

LETNO POROČILO 2018



## 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	7
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 Prenočitve	10
2.1.4 Kopalci	11
2.2 PRODAJNE IN TRŽENJSKE AKTIVNOSTI V LETU 2018 IN PLAN ZA LETO 2019	12
2.2.1 Prodajne in trženjske aktivnosti v letu 2018	12
2.2.2 Načrtovane prodajne in trženjske aktivnosti v letu 2019	14
3 ANALIZA POSLOVANJA	16
3.1 BILANČNI IZKAZI DRUŽBE TERME ČATEŽ, D.D.	16
3.1.1 Izkaz poslovnega izida družbe Terme Čatež, d.d.	16
3.1.2 Izkaz finančnega položaja družbe Terme Čatež, d.d.	17
3.1.3 Izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov družbe Terme Čatež, d.d.	17
3.2 BILANČNI IZKAZI SKUPINE TERME ČATEŽ	18
3.2.1 Izkaz poslovnega izida Skupine Terme Čatež	18
3.2.2 Izkaz finančnega položaja Skupine Terme Čatež	19
3.2.3 Izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov Skupine Terme Čatež	19
3.3 KADRI IN KADROVSKA POLITIKA	19
3.4 INFORMATIKA	21
3.5 KUPCI IN DOBAVITELJI	21
3.6 ODGOVORNOST DO OKOLJA, DO OŽJE IN ŠIRŠE DRUŽBENE SKUPNOSTI	21
3.7 TVEGANJA	22
3.8 NAČRTI V LETU 2019	24
3.9 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA TVEGANJA	27
3.10 DODATNA RAZKRITJA GLEDE POROČANJA IZVEN RAČUNOVODSKEGA POROČILA	27
3.11 IZJAVA O UPRAVLJANJU IN SKLADNOSTI Z DOLOČBAMI KODEKSA UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB	27
4 RAČUNOVODSKO POROČILO	31
4.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI	31

## PISMO PREDSEDNIKA UPRAVE

*Spoštovani delničarji, poslovni partnerji in sodelavci!*

*Leto 2018 je bilo v Termah Čatež izredno raznoliko glede izvora narodnosti gostov. Vpliv razsežnosti in možnosti on-line rezervacije iz kateregakoli konca sveta in prepoznavnost Term Čatež kot sveže in relativno nove počitniške destinacije na zemljevidu (predvsem) vzhodno evropskih turistov, je nakazalo trende tudi že za prihodnje obdobje.*

*Družba Terme Čatež, d.d. je v letu 2018 realizirala 29,8 milijona EUR poslovnih prihodkov, 2,9 milijona EUR dobička iz poslovanja, 7,2 milijona EUR dobička iz poslovanja + amortizacije (EBITDA) in čisti poslovni izid v višini 1,7 milijona EUR.*

*V letu 2018 smo uspešno zaključili načrtovane investicije: novi vhod s povezovalno cesto v kamp in novo recepcijo, novo postajališče za avtodome, nov tranzitni del kampa, obnovo strehe na obstoječem tehnološkem delu objekta Snack bar, prenovo sob v zdraviliškem delu hotela Čatež, obnovo restavracije in teras hotela Čatež, celovito obnovo olimpijskega bazena, posodobitev in prenovo zimske Termalne riviere ter optimizacijo porabe vode, nekatere investicije, začete v letu 2018, bodo zaključene spomladi 2019.*

*V letu 2018 smo v družbi Terme Čatež, d.d. ustvarili 695.040 prenočitev. Izpostaviti velja kar 2,1% rast števila prenočitev tujih gostov.*

*Skupina Terme Čatež je v letu 2018 realizirala 36,0 milijona EUR poslovnih prihodkov, 3,8 milijona EUR dobička iz poslovanja, 8,4 milijona EUR dobička iz poslovanja + amortizacije (EBITDA) in čisti poslovni izid v višini 2,2 milijona EUR.*

*Vezano na zaključene investicije (predvsem na Terme Village, delno prenovo in dodatno gostinsko obogatitev ponudbe Termalne riviere) smo v letu 2018 promocijski fokus usmerili prvenstveno na ta del ponudbe. Uspešno smo zaključili tudi celotno sezono športnih nogometnih priprav, kjer pa so ekipe z bivanjem vezane na hotelske nastanitve.*

*Nadaljevali smo z raznovrstnimi aktivnostmi in pospeševanjem na področju on-line procesov, tako v smislu enostavnejše pridobitve in hitrejših rezervacij za goste, kakor tudi v smislu optimizacije internih procesov. Vsi procesi trženja & prodaje so bili tesno vezani na plansko zastavljene cilje na vseh lokacijah Term Čatež – Čatežu, Mokricah in slovenski obali.*

*Skrbno spremljanje pripomb gostov, zaveza k izpolnjevanju pričakovanj delničarjev ter konstantnemu dvigu kakovosti in smiselne razširitve vsebine naše ponudbe, ostajajo še naprej primarni cilj vseh zaposlenih družbe Term Čatež.*

*Vizija – ostati najuspešnejša in najprepoznavnejša termalno turistična destinacija v tem delu Evrope – pa je tisto, k čemur stremimo z načrtovanjem aktivnosti in razvojem tudi v letu 2019.*

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, oznaka 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 hčerinski družbi, 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.

**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

Tabela 1: Naložbe v hčerinske družbe na dan 31.12.2018

Okrožno sodišče v Krškem je dne 30.5.2018 izdalo potrdilo, da sta pripojitvi družb M Kapital, d.d. in M Naložbe, d.d. k družbi Terme Čatež d.d. postali pravnomočni dne 25.5.2018. Dne 17.5.2018 sta se družbi M Kapital, d.d. in M Naložbe, d.d. pripojili k družbi Terme Čatež d.d. S tem dnem sta družbi M Kapital, d.d. in M Naložbe, d.d.

prenehali obstajati in bili izbrisani iz sodnega registra, družba Terme Čatež d.d. pa je vstopila kot univerzalna pravna naslednica v vsa pravna razmerja, katerih subjekt sta bili družbi M Kapital, d.d. in M Naložbe, d.d. Pred pripojitvijo je bila družba Terme Čatež d.d. imetnica vseh delnic družb M Kapital, d.d. in M Naložbe, d.d.

Družba Terme Čatež d.d. je dne 3. oktobra 2018 z izbranim kupcem na podlagi prodajnega postopka, ki ga je vodila UniCredit Banka Slovenija d.d., podpisala pogodbo o prodaji 100% lastniškega deleža v družbi Marina Portorož, d.d. Transakcija prodaje bo zaključena po izpolnitvi vseh odložnih pogojev iz pogodbe o prodaji.

### 1.3 NAJPOMEMBNEJŠI DOGODKI V POSLOVANJU

#### a) Fizični kazalci

V Termah Čatež, d.d. so gosti v letu 2018 ustvarili 695.040 prenočitev. Število domačih prenočitev se je zmanjšalo za 6,5%, število tujih prenočitev pa se je povečalo za 2,1%. Izpostaviti velja, da je družba Terme Čatež, d.d. avgusta 2018 dosegla rekordno število kamp prenočitev v zgodovini Term Čatež in tako postavila nov mejnik v zgodovini družbe. Kamp v Termah Čatež ni samo daleč največji slovenski kamp, ampak tudi najboljši slovenski kamp po oceni ADAC. S selektivnim marketinškim pristopom smo zabeležili rast povpraševanja na tujih tržiščih, kjer prevladujejo predvsem Poljska, Hrvaška, Nizozemska, Srbija in Nemčija.

Obisk v termalnih bazenih, merjen s številom kopalcev, je znašal 918.594 kopalcev. Predvsem zaradi učinkov slabega vremena v začetnem delu poletne sezone in posledično nižjega števila gostov na poletni Termalni Rivieri, je družba zabeležila skupno za 2,4% nižji obisk glede na predhodno leto.

#### b) Pomembnejše investicije

##### LOKACIJA TERME ČATEŽ

**RAZŠIRITEV KAMPA:** za nadaljnji razvoj kompleksa kampa nadaljujemo s pripravljenim predlogom investicije, ki omogoča širjenje ponudbe in sledenju kakovostnemu razvoju ter ponudbi na pomembnem področju kamp turizma.

Družba je v letu 2018 izvedla:

- novi vhod s povezovalno cesto v kamp in novo recepcijo (500 m<sup>2</sup>),
- novo postajališče za avtodome (15 enot),
- nov tranzitni del kampa (40 enot).



**NOVI VHOD S POVEZOVALNO CESTO:** Preko sedanjega kompleksa proizvodnje cvetja do središča obstoječega kompleksa kampa smo umestili novo povezovalno cesto. Nova cesta se konča na lokaciji restavracije Pri Kapitanu s tematsko infrastrukturo. Skupna dolžina nove prometnice je 800 m.

**NOVA RECEPCIJA:** Za zagotavljanje kakovostnejše ponudbe kampa smo obstoječo recepcijo preselili na novo lokacijo ob novi vhod na lokacijo nove povezovalne ceste. Nova recepcija je popolnoma nov moderen objekt z osrednjim delom steklene recepcije s štirimi sprejemnimi mesti in vsemi potrebnimi pomožnimi prostori ter prostori za vodstvo kampa. Vključuje trgovino s ponudbo proizvodov Term Čatež ter prehrane in pijače, sanitarije s tuši in prostori za otroke, servisne prostore ter pralnico za potrebe novega postajališča avtodomov in tranzitnega kampa.





**NOVO POSTAJALIŠČE ZA AVTODOME ZA 15 ENOT IN TRANZITNI KAMP ZA 40 ENOT:** Neposredno za novo recepcijo na platoju prejšnjega šotora smo umestili sodobno postajališče za avtodome za enodnevni postanek. Nasproti recepcije smo pripravili 20 parcel za mobilne hiške in 20 parcel za lux šotore na tranzicijskem delu.

**ZIMSKA TERMALNA RIVIERA:** Na zimski Termalni rivieri smo posodobili in prenovili notranje progame (povečali smo obbazenske površine, položili nove talne obloge, prenovili strojne in elektro instalacije, prenovili bazensko tehniko, celovito obnovili inox ter ostale elemente, izvedli slikopleskarska dela, postavili nove dekorativne mostičke,...). Za še boljše počutje naših gostov smo izvedli zamenjavo dekorativnega zelenja z novimi tematskimi dekorativnimi sklopi (mediteranski in tropski stil). Delno smo zamenjali in obnovili tudi strešno kritino.



**LETNA TERMALNA RIVIERA - CELOVITA OBNOVA OLIMPIJSKEGA BAZENA:** Kompletna obnova bazenske školjke z obbazensko površino in bazensko tehniko.

**OBNOVA STREHE:** Na obstoječem tehnološkem delu objekta Snack bar smo uredili obstoječi del strehe v podaljšek nove terase.



**PRENOVA SOB V ZDRAVILIŠKEM DELU HOTELA ČATEŽ:** V zdraviliškem delu hotela Čatež smo prenovili 62 sob in 1 suito. Zamenjali smo stavbno pohištvo, talne obloge, instalacije, uredili nove razširjene kopalnice in na novo opremili sobe ter na novo izgradili 10 negovalnih sob za paciente s posebnimi zahtevami.

**TERASE HOTELA ČATEŽ:** Teraso so bile dotrajane in so neustrezno odvajale meteorno vodo. Teraso so sanirane z uporabo sodobne tehnologije.





**RESTAVRACIJA HOTELA ČATEŽ:** V hotelski restavraciji je izvedena zamenjava stolov in tlaka.

**INVESTICIJSKO VZDRŽEVANJE:** Investicijsko vzdrževanje je obsegalo obnovo bazenskih školjk na poletni Termalni rivieri (olimpijski bazen, 2 bazena in gusarski otok), ostala letna vzdrževalna in sanacijska dela na Termalni rivieri in v hotelih.



**OPTIMIZACIJA PORABE VODE:** Vgrajene so bile toplotne črpalke v kompleksu hotela Čatež in zimske Termalne riviere.

Družba je nekatere investicije (obnova apartmajev v Marini Portorož, novo nogometno igrišče, rušitev rastlinjakov in prenova kotlovnice v sanitarni objekt) začela v letu 2018 in jih bo zaključila v letu 2019.

#### c) Poslovni izid

Družba Terme Čatež, d.d. je v letu 2018 realizirala:

- 29,8 milijona EUR poslovnih prihodkov;
- 2,9 milijona EUR dobička iz poslovanja;
- 7,2 milijona EUR dobička iz poslovanja + amortizacije (EBITDA);
- čisti dobiček v višini 1,7 milijona EUR.

Skupina Terme Čatež je v letu 2018 realizirala (pred prenosom na ustavljeno poslovanje):

- 36,0 milijona EUR poslovnih prihodkov;
- 3,8 milijona EUR dobička iz poslovanja;
- 8,4 milijona EUR dobička iz poslovanja + amortizacije (EBITDA);
- čisti dobiček v višini 2,2 milijona EUR.

#### d) Zaposleni

V Skupini Terme Čatež je bilo na dan 31.12.2018 skupaj 458 zaposlenih, in sicer:

- Terme Čatež, d.d.: 409 oseb;
- Marina Portorož, d.d.: 45 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 2018 sta bili skupščini sklicani za dne 20.3.2018 in 6.7.2018. 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;
  - Romana Kovačič – članica;
  - Sandi Lupšina – član;
  - Jernej Suša – član.
- 105. seja nadzornega sveta z dne 16.2.2018: povzetek sklepov je objavljen v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev (SEOnet) in na spletni strani družbe.
- 106. seja nadzornega sveta z dne 24.5.2018: povzetek sklepov je objavljen v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev (SEOnet) in na spletni strani družbe.
- 107. seja nadzornega sveta z dne 27.9.2018: povzetek sklepov je objavljen v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev (SEOnet) in na spletni strani družbe.
- 108. seja nadzornega sveta z dne 19.12.2018: 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 Hočevnar – član;
- Roman Baruca – član.

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.
- Del Naložbe, d.d. predstavlja in vodi direktor Jože Hočevnar.

## 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. Revizijska hiša BAKER TILLY EVIDAS, družba za revizijo in svetovanje, d.o.o je z januarjem 2019 spremenila ime v MAZARS d.o.o.

### 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.

## POJASNILO GLEDE POVEZANIH 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 podrejuje 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.

31.12.2018 je bilo v delniško knjigo Terme Čatež, d.d. pri KDD, d.d. vpisanih 685 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 2018 ni sprejela v zastavo lastnih delnic in jih tudi nima v zastavi.

Odvisna družba Del Naložbe, d.d. ima na dan 31.12.2018 v lasti 6.840 delnic Terme Čatež.

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

	<b>31.12.2018</b>
Število delnic	497.022
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.	146,45 €
Čisti dobiček na delnico	3,37 €
Število delnic (brez lastnih delnic v hčerinskih družbah)	490.182
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12. (brez lastnih delnic)	148,50 €
Čisti dobiček na delnico (brez lastnih delnic)	3,42 €

Tabela 2: Ključni podatki o delnici Terme Čatež, d.d. na dan 31.12.2018

Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2018 je izračunana iz razmerja med višino kapitala in številom izdanih delnic in znaša 146,45 EUR; knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2018 (brez lastnih delnic) znaša 148,50 EUR.

Čisti dobiček na delnico na dan 31.12.2018, izračunan iz razmerja med doseženim čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja in številom izdanih delnic, znaša 3,37 EUR; čisti dobiček na delnico (brez lastnih delnic) znaša 3,42 EUR.

## 2 POSLOVNO POROČILO

### 2.1 PRODAJA IN TRŽENJE

#### 2.1.1 Turistična gibanja v Sloveniji in Termah Čatež

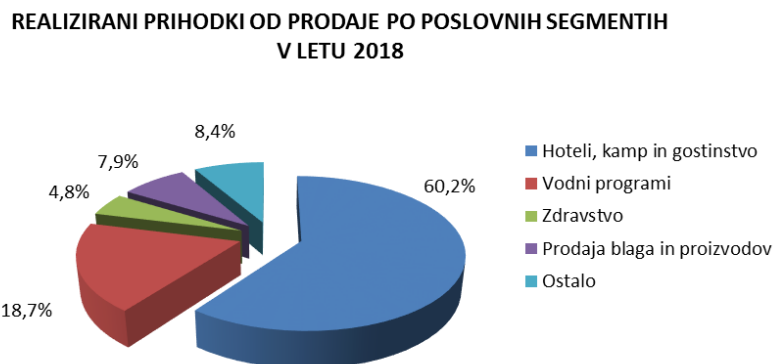
V letu 2018 je bilo v Sloveniji v turističnih nastanitvenih objektih evidentiranih 5.933.266 prihodov turistov, kar je za 8% več kot v preteklem letu. Skupaj je bilo ustvarjeno 15.694.705 prenočitev, kar je za 11% več kot v preteklem letu. Domači turisti so v letu 2018 ustvarili za 0,3% manj prihodov in za 0,1% manj prenočitev, tuji turisti pa so ustvarili za 11% več prihodov in za 15% več prenočitev kot v letu 2017 (vir: <https://www.stat.si/StatWeb/News/Index/7978>).

V slovenskih naravnih zdraviliščih je bilo v letu 2018 realiziranih 3.198.992 prenočitev, od tega 1.586.878 prenočitev domačih gostov in 1.612.114 prenočitev tujih gostov. V primerjavi z letom 2017 so se prenočitve domačih gostov povečale za 0,03%, prenočitve tujih gostov pa za 0,5%. (vir: SSNZ).

**Gosti so v Termah Čatež, d.d. v letu 2018 realizirali 4,4% vseh prenočitev v Sloveniji in 19,0% vseh prenočitev v slovenskih naravnih zdraviliščih.**

#### 2.1.2 Gibanje prihodkov od prodaje v Termah Čatež

Družba Terme Čatež, d.d. je v letu 2018 realizirala skupno 28,5 milijona EUR čistih prihodkov od prodaje.



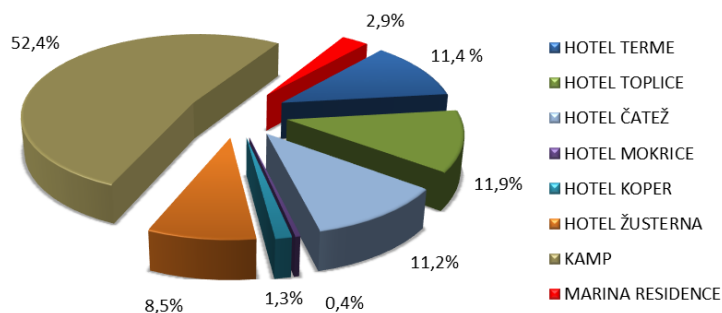
Slika 1: Prihodki od prodaje po poslovnih segmentih v letu 2018

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 2018 ustvarili 695.040 prenočitev, kar predstavlja 2,0% manj kot v letu 2017. Število domačih prenočitev se je zmanjšalo za 6,5%, število tujih prenočitev pa se je povečalo za 2,1%.

### STRUKTURA NOČITEV V LETU 2018



Slika 2: Struktura prenočitvev po namestitvenih objektih v letu 2018

DRŽAVA / LETO	Nočitve 2018	Nočitve 2017	INDEKS
SLOVENIJA	314.115	336.086	93,5%
ITALIJA	73.334	80.888	90,7%
NIZOZEMSKA	57.763	53.927	107,1%
HRVAŠKA	40.516	37.415	108,3%
AVSTRIJA	25.294	28.649	88,3%
SRBIJA	25.033	24.765	101,1%
POLJSKA	22.744	19.911	114,2%
RUSIJA	21.286	27.027	78,8%
NEMČIJA	17.912	17.774	100,8%
OSTALE DRŽAVE	97.043	82.562	117,5%
<b>SKUPAJ</b>	<b>695.040</b>	<b>709.004</b>	<b>98,0%</b>

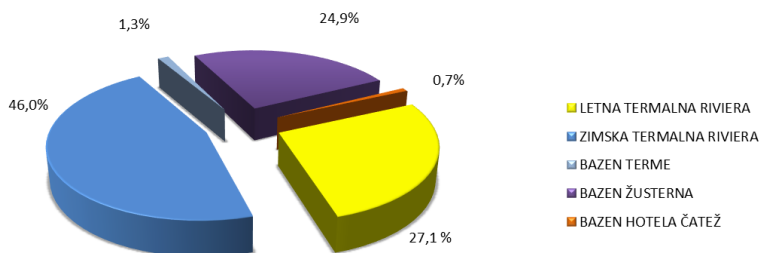
Tabela 3: Prenocitve po ključnih trgih

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

#### 2.1.4 Kopalci

Obisk v termalnih bazenih, merjen s številom kopalcev je znašal 918.594 kopalcev. Predvsem zaradi učinkov slabega vremena v začetnem delu poletne sezone, je družba zabeležila 2,4% nižji obisk glede na predhodno leto. Slednje se je odrazilo na 3,7% nižjem številu prodanih vstopnic enodnevnim obiskovalcem glede na predhodno leto. Enodnevnim kopalcem je bilo v letu 2018 prodanih 223.554 kopalških vstopnic.

### STRUKTURA PRODAJE KOPALIŠKIH VSTOPNIC V LETU 2018



Slika 3: Struktura prodaje kopalških vstopnic (enodnevnim kopalcem) v letu 2018

## 2.2 PRODAJNE IN TRŽENJSKE AKTIVNOSTI V LETU 2018 IN PLAN ZA LETO 2019

### 2.2.1 Prodajne in trženjske aktivnosti v letu 2018

V letu 2018 smo v Termah Čatež izvajali prodajne in marketinške aktivnosti za vse naše lokacije (Čatež, Mokrice, slovenska obala) na različnih tržiščih/regijah; izvedba aktivnosti je bila skladna z zastavljenimi finančnimi in vsebinskimi cilji Term Čatež d.d. za leto 2018. V nadaljevanju navedene najpomembnejše aktivnosti:

- **DIGITALIZACIJA:**

Tovrstne aktivnosti ostajajo ene najpomembnejših. Pričeli smo s sistematiko odgovorov na komentarje gostov iz različnih virov digitalnih medijev. Z namenom izkoristka dodatnega kanala promocije smo sistematično pričeli s pošiljanjem e-newslettrov na baze individualnih gostov vseh držav/regij. Nadaljevali smo z aktivnostmi na lastnem socialnem omrežju in bili v februarju uvrščeni na 3. mesto oz. kot 1. v celotni slovenski turistični branži. Ustvarili smo lastni Instagram profil, spomladi izvedli 'seo-optimizacijo' (search engine optimization) ter pričeli s prvimi koraki za proces izvedbe 'on-line' nakupa vstopnic Termalne riviere. Vsakodnevno smo z različnimi orodji spremljali prodajne rezultate on-line oglaševanj ter mesečno usklajevali izbor geo-destinacij in finančnih sredstev, namenjenih temu. On-line oglaševanje smo razpršili na manjše trge, kjer smo hkrati aktivno izvajali tudi off-line' aktivnosti. Na spletni strani smo 'rezervacijsko formo' umestili na vidnejše mesto, po poletju pa izvedli 'Veliko jesensko nagradno igro'. Korigirali smo pojavljanje in umestitev lokacij na Google zemljevidih, skladno z uredbo GDPR pa poskrbeli za ustrezno pojavnost in varovanje osebnih podatkov gostov na spletnih straneh Term Čatež. Pričeli smo s testiranjem 'rezervacijske aplikacije', s katero smo omogočili gostu novost - izbiro različne vrste plačil (tudi na obroke). Z izbranim zunanjim partnerjem smo usklajevali vse aktivnosti za pričetek procesa t.i. 'personalizacije ponudb / rezervacij' (začetek izvedbe - jan 2019).

- **NOVOSTI:**

Najpomembnejša v 2018 je zaključena investicija Terme Village – dela lokacije Čateža, ki združuje vse ne-hotelske namestitve: 5\* kamp, 3\* apartmaje, mobilne hiške, glamping Indijansko vas in Gusarski zaliv ter novo postajališče za avtodome. Za prepoznavnost novosti smo poskrbeli na spletni strani, v ostalih on-line medijih, 'off-line' publikacijah, s PR članki in objavami novic na različnih tržiščih. Promovirali smo novost - polnilna mesta za električne avtomobile; bili smo del t.i. 'Tesla tour-a' – avtomobilskega popotovanja v organizaciji italijanskega spletnega portala; 'Po poteh' Nikole Tesle so se (iz Milana do Beograda) ustavili tudi na lokaciji Čateža oz. na gradu Mokrice. Pred poletno sezono smo poskrbeli za promocijo popolne prenove olimpijskega bazena poletne Termalne riviere, konec leta pa za vizualno podobo novih prostorov otroške igralnice v Hotelu Toplice in fitesa v Hotelu Terme.

- **ŠPORTNI TURIZEM:**

Poleg ponudbe za plavalne klube, se Terme Čatež od izgradnje potrebne športne infrastrukture usmerjamo na pridobivanje nogometnih in odbojcarskih ekip. Vse terene (dva ogrevana nogometna igrišča, dodaten teren za treninge ter peščena odbojcarska igrišča) smo 'oblekli' v prepoznavne čateške športne barve z zastavami ob robu terena ter logotipi na klopeh. V sklopu dolgoletne pogodbe z nogometnim klubom Crvena zvezda smo na tiskovni konferenci v okviru turističnega sejma v Beogradu potrdili sodelovanje za julijski kamp mladincev ter dogovorili še dodatne priprave različnih starostnih skupin kluba za mesec julij. Aktivno smo izvajali promocijo nogometnih terenov; rezultat so bile rezervacije različnih profesionalnih in amaterskih evropskih in bližnje- vzhodnih klubov, ki so se v 2018 odvile v Termah Čatež. V avgustu smo podpisali pogodbo o nadaljnjem sodelovanju z NK Olimpija, v septembru pa ponovno izvedli turnir v malem nogometu. Konec leta smo pričeli z izgradnjo že četrtega nogometnega terena.

- **PROMO MATERIALI:**

Izdelali smo novo krovno 'ppt' predstavitev Term Čatež, kreirali unikatno trgovinsko vrečko/torbo Term Čatež. Vodo 'Čateška kapljica' smo opremili z novo podobo etikete. Na zimski Termalni rivieri smo izvedli gostom prijazno kampanjo 'NO food pool party'. Zaradi novih investicij in spremembe prometnega režima smo poskrbeli za nove usmerjevalne table. Z začetkom pomladi smo prenovili foto material lokacije Mokric, konec junija pa izvedli fotografiranje lokacije Čatež s poudarkom na Termalni rivieri ter obenem pridobili dodaten video material za socialna omrežja. Vseskozi smo pripravljali materiale za različne sejemске/borzne predstavitve, katerih smo se udeleževali.

- **NAGRADE / AKTUALNA GLASOVANJA:**

Terme Čatež smo bili tudi v 2018 prejemniki številnih nagrad na področju turizma.

- Hotel Golf grad Mokrice: nagrada revije 'Luxury travel guide' - 1.mesto v kategoriji 'Affordable Luxury Hotels – Slovenia 2018'.
- Terme Čatež na sejmu v nizozemskem Utrechtu nagrada tour operaterja Vacanselect: 1. mesto in prestižni naslov v kategoriji 'Glamping Experience Award'.
- Že devetič zapored sta združenje ADAC in avtoklub ANWB ocenila kamp Terme Čatež kot najboljši slovenski kamp.
- V slovenski akciji NAJ KAMP – je kamp Terme Čatež srebrn.
- S koncem leta je ADAC ponovno priznal tudi za 2019 - 1. in najboljši je TERME VILLAGE - TERME CATEŽ!

- **SODELOVANJA :**

- STO/SSNZ: s Slovensko turistično organizacijo (STO) smo na tiskovni konferenci BIT Milano predstavili novosti 2017 in 2018 v Termah Čatež. V marcu smo gostili študijsko turo iz Kitajske ter se ponovno priključili kampanji STO-ja na tujih trgih. 'Čatež in Posavje' smo ena izmed vodilnih destinacij Termalno panonske regije; nosilec prijave in operacije razvoja destinacije je Regionalna razvojna agencija Krško; delavnice za pripravo razpisne dokumentacije so bile izvedene tudi na Mokricah. V jeseni smo se udeležili Dnevo slovenskega turizma, sodelovali v kampanji italijanske podružnice STO ter kot destinacija v splošni kampanji - '2 mio razlogov za obisk Slovenije'. Pripravljali smo materiale za izdajo novega kamp&glamping kataloga, kjer se tokrat celovito predstavljamo s ponudbo TERME VILLAGE. V okviru Skupnosti slovenskih naravnih zdravilišč (SSNZ) smo sodelovali v delavnicah za novo skupno spletno stran (začetek v 2019) ter v sodelovanju tudi s STO posneli promo video za segment ponudbe 'aquafun-a' v Termah Čatež.

- Fakulteta za turizem Brežice: je avtor knjige 'Okusi Posavja', v katero smo bili aktivno vpeti kot soustvarjalci recepta za sladici 'mokriška hruška' in 'čateška kremna rezina'. Sodelovali smo ob pripravi vsebin za kulinarčne delavnice v sklopu širše lokalne skupnosti. Na dan turizma smo na Mokricah skupaj izvedli Strateški svet na temo Izobraževanja kadrov v turizmu.

- Gimnazija Brežice: za namen promocije novega športnega izobraževalnega programa v letu 2018/2019 smo skupaj posneli spot na nogometnih igriščih Term Čatež. Jeseni smo sodelovali pri projektu Erasmus, kjer so vsi tuji udeleženci programa bivali teden dni v Termah Čatež.

- Brežice: ker so naša glavna ciljna skupina gostov družine z otroki, smo ponovno s praktičnimi nagradami/storitev Term Čatež sodelovali v sklopu prireditve 'Maj v mestu Brežice' ter v akciji 'Zeleno Posavje' v organizaciji Komunale Brežice. V sodelovanju z ZPTM-jem smo v času t.i. krompirjevih počitnic na lokaciji Čateža ustvarili jesensko tržnico lokalnih dobrot. Konec leta smo sodelovali pri fotografiranju za nov katalog ZPTM (fotografiranje dodatnih lokacij Term Čatež tudi še v 2019, izid kataloga v 2019).

- neformalno združenje 'Gradovi Posavja': izvedli smo skupno tiskovno konferenco in na predstavitev Term Čatež v tujini izvajali tudi promocijo skupnega prodajnega paketa 'Gradovi Posavja' - z bivanjem na Mokricah in ogledom posavskih gradov. Sodelovali smo kot namestitveni partner v projektu 'Kongres muzealcev' ter izpeljali skupen dan za obisk skupine iz Hrvaške.

- CPT Krško: že tradicionalno smo sodelovali kot eden izmed ponudnikov namestitve oz. pri širši promociji posavskega 'Festivala pohodništva' (celotna ponudba izletov je bila umeščena na najbolj gledane strani spleta Term Čatež).

- **OSTALE pomembnejše aktivnosti (kronološko):**

Na področju oglaševanja smo v Italiji izbrali partnerja za celovito promocijo in s tem zmanjšali stroške oglaševanja oziroma pridobili dodatne promocijske objave. Pričeli smo sodelovati z enim od največjih združenj delodajalcev v Italiji. Spomladi smo s pomočjo ekipe animatorjev na vseh tržiščih pospešeno oglaševali in prodajali t.i. 'tematske vikende'.

Z enim največjih in najprepoznavnejših vodičev za preživljanje počitnic v naravi – Plein Air - smo ob njihovi 40 - letnici (na IT trgu) naredili skupno promocijsko akcijo s posebnimi pogoji bivanja in nagradno igro za njihove goste v 40-ih poletnih dneh. Konec junija smo v bližnji hrvaški metropoli že standardno izvedli poletno kampanjo s ciljem privabljanja kopalcev na Termalno riviero. V času junijskih praznikov smo dodatno izvedli še radijsko kampanjo z nagradno igro in javljanjem 'v živo' s Termalne riviere. Izvedli smo vse potrebne postopke vezane na novo evropsko uredbo o varstvu osebnih podatkov - GDPR. Za nemško govorno področje smo pričeli sodelovanje z golf & hotel rezervacijskim portalom za lokacijo Mokric. Sodelovali smo v dobrodelni slovenski radijski akciji 'Žak – junak'. Vezano na spremembo turistične takse v občini Brežice smo informacijo ustrezno umestili v naše

objave ter jo posredovali partnerjem Term Čatež. V jesenskem obdobju smo izpeljali nagradno igro s tematiko Termalne riviere z Vzajemno. Na slovenskem in hrvaškem trgu smo že tradicionalno izvedli akcijo predprodaje vstopnic Termalne riviere, pripravljali različne promocijske materiale za aktivnosti v obdobju jesen/zima 2018/2019 ter pripravili okvirni oglaševalski plan (po zvrsti in trgu/regiji) kot osnovo za pripravo celovitega plana dela Term Čatež v letu 2019.

## 2.2.2 Načrtovane prodajne in trženjske aktivnosti v letu 2019

V letu 2019 bodo cilji enote prodaje in marketinga postavljeni v skladu s krovno strategijo podjetja Term Čatež. Sistematično bomo skrbeli za oglaševalske in prodajne aktivnosti na vseh lokacijah Term Čatež (Čatež, Mokrice, slovenska obala). Pozorno bomo spremljali prodajno-marketinške turistične smernice in jih smiselno implementirali v vsakodnevne aktivnosti.

Glede prodajnih tržišč bomo na primarnih trgih (slovenski trg in trgi sosednjih oz. bližnjih držav) skušali ohraniti večinske deleže Term Čatež v primerjavi z ostalimi termalnimi ponudniki. Na teh trgih bo naša ponudba usmerjena na individualne goste, predvsem na družine z otroki do 14. leta, ki še vedno predstavljajo najštevilčnejšo ciljno skupino Term Čatež in s tem tudi utrjujejo naš sloves vodilnega družinskega resorta v Sloveniji. Posebni fokus bomo v 2019 usmerili na nova in razvijajoča se tržišča vzhodne svetovne poloble.

Na hotelskem delu ponudbe Term Čatež bomo z izbranimi partnerji usmerjeni na pridobivanje organiziranih skupin gostov, in sicer predvsem v t.i. 'nizki sezoni'. V teh terminih bomo poleg tovrstnih (tranzitnih) skupin nagovarjali sicer tudi poslovne goste (predvsem na domačem, hrvaškem in srbskem trgu) ter v zimski oz. poletni sezoni športne klube. Terme Čatež bomo v 2019 razširili ta segment ponudbe (četrti nogometni teren), zato se bodo tej in vsem ostalim novostim v letu 2019 prilagodile tudi prodajne in trženjske aktivnosti Term Čatež.

V Termah Čatež smo že skoraj dve desetletji vodilni ponudniki na področju ponudbe 'bivanja v naravi'. S pozornim spremljanjem aktivnega spreminjanja globalnih trendov, ki narekujejo 'pobeg iz hotelskih sob v naravo', smo z investicijo 'Terme Village' ustvarili popolnoma novo podobo tega dela ponudbe. Nov vhod, recepcijo, dodatne prostore za vse vrste kampiranja, mobilne hišice, apartmaje in ostalo adrenalinsko namestitveno ponudbo, so prepoznali praktično vsi vodilni evropski ponudniki teh storitev; v sodelovanju z njimi so za 2019 že sklenjene prodajne pogodbe, s katerimi se bo na razširjeni geo-lokaciji Terme Village-a skupno postavilo dodatno še cca 150 novih namestitvenih kapacitet za trženje od marca do oktobra.

Osnovni razlog prihoda gostov v Terme Čatež ostaja termalna voda; v unikatni Termalni rivieri se v 2019 načrtujejo določene izboljšave predvsem v kakovosti in dodatni ponudbi storitev. Glede na novosti bo tudi trženje ponudbe Termalne riviere prilagojeno in usmerjeno tako na domače oz. hrvaško tržišče za vse enodnevne kopalce, kakor tudi na vsa tuja tržišča, kjer kopanje v številnih toplih termalnih bazenih ostaja glavni razlog za prihod in nočitve gostov. Z razlogom povečevanja in ozaveščanja trenda 'zdravja in preventive', pa se v 2019 pričakuje še dodatno povečan obisk.

Glede na pestrost namestitvene ponudbe Term Čatež bodo tudi izbrani marketinški mediji izredno raznoliki. Delež digitalnih oglaševalskih medijev bomo v 2019 še povečali. Nadaljevali bomo tudi ciljno usmerjanje procesa spletnega nakupa na digitalne medije (t.i. on-line); sam proces bomo še dodatno optimizirali, in sicer s spremembami in dodatnimi - uporabniku prijaznimi - nadgradnjami glede plačilnega procesa. Izredna pozornost bo še vedno usmerjena tudi na prebiranje in odgovore pripomb in pritožb gostov, tako na različnih rezervacijskih, kakor tudi na ostalih svetovnih turističnih potovalnih portalih. Ohranjali in pozorno bomo izvajali aktivnosti na družabnem omrežju Term Čatež (sicer tretje največje v Sloveniji); le-tega bomo nadgradili tudi na področju Instagrama.

Z novostmi ponudbe bomo hkrati v 2019 ažurirali spletne in tiskane materiale ter audio predstavitev - slednjo za klasične tv oglase ter za video -spote na socialnih omrežjih.

Zaupanje v 'znamko' Term Čatež bomo dodatno nadgradili z različnimi oglaševalskimi kampanjami na trgih Italije, Avstrije, Hrvaške in Srbije. Prepoznavnost bomo skušali povečati tudi z nadaljnjo podporo tako lokalnih, kakor tudi regijsko pomembnih športnih klubov (FK Crvena zvezda in NK Olimpija). Skrbno in glede na tržišče se bomo odločali o izbiri tiskanih medijev, ki pa bodo v 2019 sicer nekoliko izgubili na krovnem deležu. Podobno se bomo odločali tudi glede predstavitev na sejnih in turističnih borzah.

Poseben poudarek bo tudi na podpori prodaje dodatnih storitev Term Čatež na vseh lokacijah oz. na interni podpori pri oglaševanju in animaciji gostov s ciljem ustvarjanja višjega prihodka na noč.

V 2019 bomo sodelovali tudi pri vseh ključnih aktivnosti Slovenske turistične organizacije; vključevali se bomo v krovne digitalne projekte ter aktivno sodelovali tudi pri kreiranju usmeritev pisarn STO-ja v različnih državah (predvsem v Italiji in Avstriji, kjer so aktivnosti najštevilčnejše).

V sklopu združenja slovenskih term (Skupnost naravnih zdravilišč) bomo leto 2019 začeli s popolnoma prenovljeno spletno stranjo, ki bo ciljni publiki nudila splošne osnovne informacije, nato pa peljala in usmerila gosta direktno na spletne strani posameznih ponudnikov.

Na lokalni ravni se bo nadaljevalo sodelovanje s Fakulteto za turizem Brežice, prav tako pa se v 2019 pričakuje tudi aktivnejše sodelovanje vseh, povezanih na destinaciji 'Čatež in Posavje'. V sklopu tega smo vsebinsko zastavili prve pakete že v 2018, način operativne izvedbe in nadgradnje paketov s ciljem kakovostnejše okoliške ponudbe gostom v tem delu Slovenije, pa se bo dogovarjal v prvem polletju 2019.

Cilj vseh zgoraj zapisanih marketinško-prodajnih aktivnosti pa ostaja jasen tudi v 2019 - ohranjanje vizije Term Čatež: ostati najuspešnejša, najprepoznavnejša, predvsem pa najbolj obiskana termalna turistična destinacije v tem delu Evrope.



### 3 ANALIZA POSLOVANJA

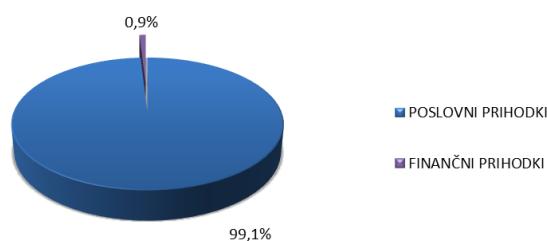
#### 3.1 BILANČNI IZKAZI DRUŽBE TERME ČATEŽ, D.D.

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

Terme Čatež, d.d. so v letu 2018 realizirale 29,8 milijona EUR poslovnih prihodkov, dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 2,9 milijona EUR, dobiček iz poslovanja plus amortizacija (EBITDA) v višini 7,2 milijona EUR in čisti dobiček v višini 1,7 milijona EUR.

Čisti dobiček in amortizacija družbe v letu 2018 znašata 5,9 milijona EUR, kar predstavlja 19,9% v strukturi poslovnih prihodkov in zadosten potencial za prihajajoče leto 2019.

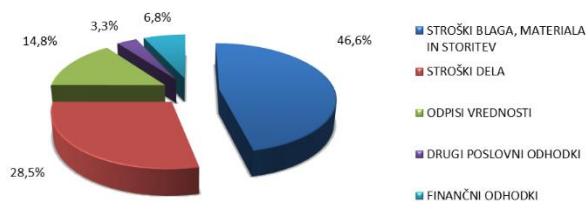
**STRUKTURA REALIZIRANIH PRIHODKOV V LETU 2018**



Slika 4: Struktura prihodkov v letu 2018

Prihodki od prodaje so temeljni prihodki v dejavnosti družbe; v letu 2018 so ti predstavljali 99,1% vseh prihodkov družbe, finančni prihodki so predstavljali 0,9% vseh prihodkov. Upoštevajoč 54,8% prenočitev tujih gostov pomeni zajeten delež posrednega izvoza storitev.

**STRUKTURA REALIZIRANIH ODHODKOV V LETU 2018**



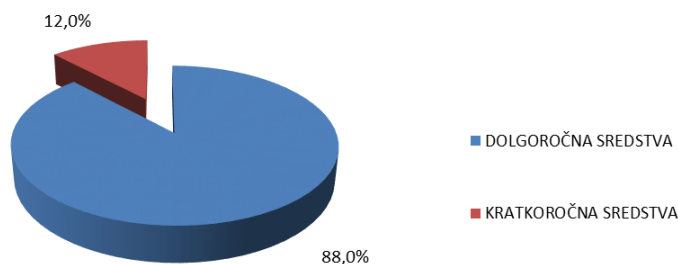
Slika 5: Struktura odhodkov v letu 2018

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 28,5% vseh odhodkov. Odpisi vrednosti (amortizacija) so predstavljali 14,8% vseh odhodkov, drugi in finančni odhodki pa skupaj 10,1%.

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

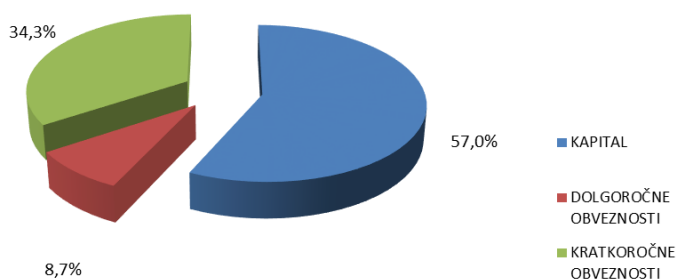
Vrednost sredstev družbe na dan 31.12.2018 znaša 127,7 milijona EUR. Dolgoročna sredstva prevladujejo z deležem 88,0%, kratkoročna sredstva pa predstavljajo delež 12,0%.

**STRUKTURA SREDSTEV (31.12.2018)**



Slika 6: Struktura sredstev v letu 2018

**STRUKTURA VIROV SREDSTEV (31.12.2018)**



Slika 7: Struktura virov sredstev v letu 2018

### 3.1.3 Izkaz sprememb lastniškega 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 posredne 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

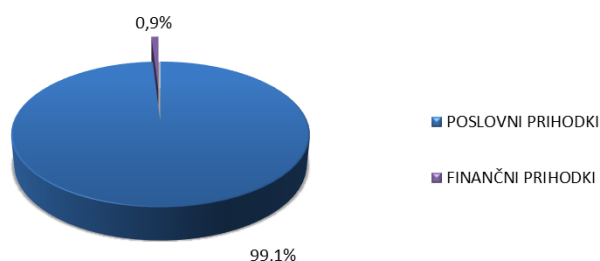
Pri sestavljanju konsolidiranih računovodskih izkazov so učinki vseh transakcij med povezanimi podjetji v celoti izločeni. Upoštevani so prenosi na ustavljeno poslovanje.

#### 3.2.1 Izkaz poslovnega izida Skupine Terme Čatež

Skupina Terme Čatež je v letu 2018 realizirala 29,6 milijona EUR poslovnih prihodkov, 2,2 milijona EUR dobička iz poslovanja, 6,5 milijona EUR dobička iz poslovanja + amortizacije (EBITDA) in čisti poslovni izid v višini 0,9 milijona EUR.

Bilančni dobiček Skupine Terme Čatež znaša 14,6 milijona EUR in ni odvisen od predlogov oblikovanja višine bilančnih dobičkov v posameznih družb 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.

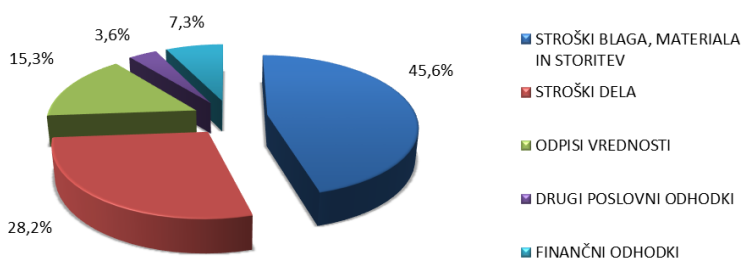
**STRUKTURA REALIZIRANIH PRIHODKOV SKUPINE V LETU 2018**



Slika 8: Struktura prihodkov Skupine Terme Čatež v letu 2018

Čisti prihodki od prodaje blaga in storitev so temeljni prihodki v dejavnosti Skupine Terme Čatež; v letu 2018 so predstavljali kar 99,1% vseh prihodkov Skupine Terme Čatež.

**STRUKTURA ODHODKOV SKUPINE V LETU 2018**



Slika 9: Struktura odhodkov Skupine Terme Čatež v letu 2018

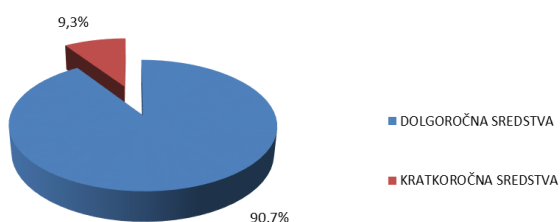
Stroški blaga, materiala in storitev imajo prevladujoč delež v strukturi odhodkov, saj predstavljajo 45,6% vseh odhodkov. Zelo pomemben je tudi delež stroška dela saj predstavlja 28,2% vseh odhodkov. Odpisi vrednosti (amortizacija) predstavljajo 15,3% vseh odhodkov. Strošek finančnih odhodkov predstavljajo 7,3 % 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.

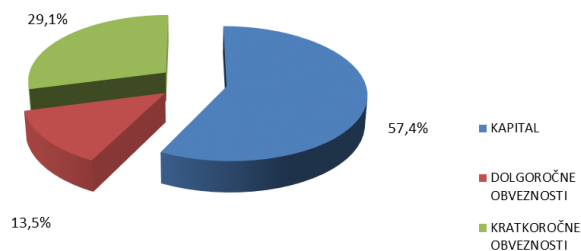
Vrednost sredstev Skupine Terme Čatež na dan 31.12.2018 znaša 164,4 milijona EUR. Dolgoročna sredstva prevladujejo z deležem 90,7%, kratkoročna sredstva pa predstavljajo delež 9,3%.

STRUKTURA SREDSTEV SKUPINA (31.12.2018)



Slika 10: Struktura sredstev Skupine Terme Čatež v letu 2018

STRUKTURA VIROV SREDSTEV SKUPINA (31.12.2018)



Slika 11: Struktura virov sredstev Skupine Terme Čatež v letu 2018

### 3.2.3 Izkaz sprememb lastniškega 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 posredne metode. Premiki v kapitalu in premiki v ali iz kapitala so razvidni iz izkaza lastniškega 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

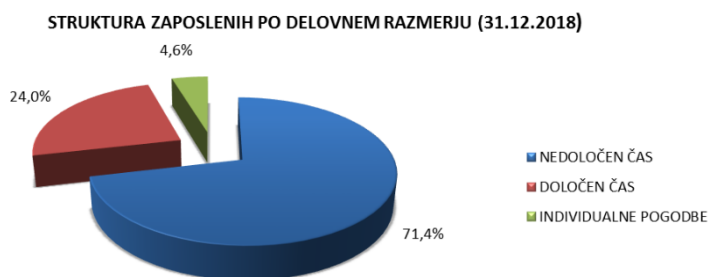
### Skupina Terme Čatež

V Skupini Terme Čatež je bilo na dan 31.12.2018 skupaj 458 zaposlenih, in sicer:

- Terme Čatež, d.d.: 409 oseb;
- Marina Portorož, d.d.: 45 oseb;
- Del Naložbe, d.d.: 4 oseb.

### Terme Čatež, d. d.

V letu 2018 smo v družbi Terme Čatež, d.d. na novo zaposlili 77 oseb, 72 oseb pa je iz družbe odšlo. Povprečno število zaposlenih je bilo 418 na mesec.



Slika 12: Struktura zaposlenih po delovnem razmerju na 31.12.2018



Slika 13: Struktura zaposlenih po spolu na 31.12.2018

V družbi Terme Čatež, d.d. so zaposleni tudi invalidi. Na dan 31.12.2018 je bilo zaposlenih 35 invalidov, kar predstavlja 8,6% vseh zaposlenih: 2,9% je invalidov IV. kategorije, 91,4% 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 2018 so svoja znanja in veščine izpopolnjevali predvsem delavci s področja zdravstva, ki so se udeleževali raznih izpopolnjevanj in konferenc.

### 3.4 INFORMATIKA

V letu 2018 smo uspešno izvedli naslednje projekte:

- nadgradnja delovnih postaj (namiznih računalnikov) in operacijskih sistemov iz Windows XP na Windows 10 PRO,
- nadgradnja strežniške infrastrukture (novo diskovno polje, nov arhivni sistem, povečana zmogljivost strežnikov),
- namestitve velikoformatnih televizijskih sprejemnikov na zimski termalni rivieri za spremljanje raznih dogodkov,
- delna nadgradnja videonadzornega sistema po celotnem kompleksu,
- zagotovitev IT infrastrukture v sklopu prenove zdraviliškega hotela Čatež (optični vod, mrežna oprema, brezžične dostopne točke, koaksialni razvod, telefonski razvod, videonadzor, požar),
- zagotovitev infrastrukture v sklopu izgradnje nove recepcije avtokampa (optični vod, mrežna oprema, brezžične dostopne točke, IP telefonija, videonadzor),
- dobava in namestitve električnih zapornic povezanih s kontrolo pristopa, recepcija avtokampa,
- načrtovanje in implementacija novega brezžičnega internetnega sistema za goste po celotnem kompleksu (novo univerzalno ožičenje v vseh hotelih, apartmajih, kampu, namestitve in vzpostavitve več kot 250 aktivnih dostopnih točk, namestitve in vzpostavitve več kot 50 mrežnih stikal),
- dobava in namestitve 325 garderobnih ključavnic, Hotel Aquapark Žusterna,
- vzpostavitev novega plačilnega sistema za spletno rezervacijo namestitve (avansno plačilo, obročno plačilo, ...),
- vzpostavitev spletne trgovine skupaj s plačilnim sistemom za prodajo aktivnih kopalnih kart za letno termalno riviero (kupec vstopnice plača s plačilno kartico, nato po e-pošti prejme QR kodo, s katero lahko opravi vstop brez čakanja na blagajni).

### 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 2018 je družba Terme Čatež d.d. izgradila nov fekalno-komunalni sistem s priključitvijo na prenovljeno čistilno napravo Terme Čatež za potrebe priključitve nove avtokamp recepcije, cca 170 novih mobilnih enot in nov sanitarni objekt. Za zmanjšanje toplotnega onesnaženja smo izgradili dodatno nogometno igrišče, ki je talno ogrevano z odpadno termalno vodo.

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 poslovoevstev prepoznavanje 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 prepoznali 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 poslovodnih 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 pogodbenimi 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 delovanja 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, vdora meteorne vode, vandalizma, nevarnost teže 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 izkazane po nabavni vrednosti, naložbe v obveznice, izkazane po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa ter dolgoročno dana posojila merjena po odplačni 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. Pogoj 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 Term 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 vpeljana 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.

Dne 22.3.2018 je Okrožno sodišče v Krškem objavilo pravnomočnost ustitve postopka preventivnega prestrukturiranja nad družbo Terme Čatež d.d. S tem procesnim dejanjem je bil 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.

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 2019**

Družba Terme Čatež, d.d. v letu 2019 načrtuje:

- 30,9 milijona EUR čistih prihodkov od prodaje;
- 31,7 milijona EUR poslovnih prihodkov;
- 9,0 milijona EUR dobička iz poslovanja + amortizacije (EBITDA);
- čisti dobiček v višini 2,3 milijona EUR.

V letu 2019 v družbi Terme Čatež, d.d. načrtujemo naslednje investicije:



Slika 14: Načrtovane investicije v letu 2019

- **KAMP:** širitev kampa za 144 enot (izgradnja infrastrukture za priklop novih enot - mobilne hiške, šotori), prav tako se uredijo površine za tranzit (cca 30 enot).



- **RESTAVRACIJA V ZIMSKI TERMALNI RIVIERI:**

Restavracija "Valovi" s svojo ponudbo ne zadosti več frekvenci povpraševanja s strani gostov, zato je predvidena širitev v obliki zimskega vrta. Nova restavracija je predvidena na površini 170 kvadratnih metrov in bo ponujala pester izbor sveže pripravljene hrane.

V sklopu širitve kampa je predvidena tudi rušitev preostalih rastlinjakov in prenova obstoječega objekta v sanitarije.





- **LETNA TERMALNA RIVIERA:** Predvidena je prenova glavnega vhoda na letno termalno riviero in prenova garderob.

- **ZIMSKA TERMALNA RIVIERA:** Predvidena je celovita sanacija notranjih površin območja garderob zimske Termalne riviere - sanacija stropa, tal in sten.



- **AQUAPARK HOTEL ŽUSTERNA:** Streha na hotelskem delu hotela Žusterna je dotrajana in zamaka. Predvidena je celovita sanacija z menjavo ostrešja in strešne kritine.



- **NOGOMETNO IGRIŠČE:** Ob obstoječem nogometnem igrišču se bo zaradi zahtev trga naredilo dodatno nogometno igrišče.



- **NOVA VRTINA:** Likvidacija dveh starih vrtin in izvedba nove vrtine.



Posebno pozornost bomo v letu 2019 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.

### 3.9. POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Družba Terme Čatež, d.d., je dne 3. oktobra 2018 z izbranim kupcem podpisala pogodbo o prodaji 100% lastniškega deleža v družbi Marina Portorož, d.d. Transakcija prodaje bo zaključena po izpolnitvi vseh odločnih pogojev iz pogodbe o prodaji. Predmet odprodaje je osnovna dejavnost družbe Marina Portorož, d.d., v okviru koncesije na morju in kopnem, drugo premoženje in obveznosti družbe Marina Portorož, d.d., ki niso vezana na osnovno dejavnost družbe, bodo predmet oddelitve s prevzemom na družbo Terme Čatež d.d. Nadzorni svet družbe Terme Čatež, d.d. je dne 6. februarja 2019, sprejel sklep za imenovanje delitvenega revizorja v postopku oddelitve s prevzemom družbe Marina Portorož, d.d.

### 3.10 DODATNA RAZKRITJA GLEDE POROČANJA IZVEN RAČUNOVODSKEGA POROČILA

Družba TERME ČATEŽ d.d. in družbe v skupini TERME ČATEŽ, glede na strukturo kupcev, ne evidentirajo dodatnih tveganj povezanih z vplivom izstopa Združenega Kraljestva iz Evropske Unije. V nadalje bodo še naprej spremljale vpliv, ki ga imajo s tem povezana pogajanja na njihovo poslovanje.

Družba TERME ČATEŽ d.d. in družbe v skupini razkrivajo nefinančne informacije s poudarkom na razkritjih povezanih z okoljskimi zadevami ter klimatskimi spremembami, v točki 3.6 letnega poročila, ki govori o odnosu do okolja.

### 3.11 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 2018 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](http://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 poslovnikom 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 poslovnikom 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 poslovnikov 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.

## 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 31.12.2018, 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 omejitve 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 poslovnikom 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 upravljalne 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 dnem 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 pooblaščenici, 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 20.3.2018, so bili delničarji seznanjeni s pripojitvijo družb M Kapital, d.d. in M Naložbe, d.d. k družbi Terme Čatež d.d. in z izvoljenimi predstavniki delavcev v nadzornem svetu.

Na skupščini družbe, ki je bila dne 6.7.2018, so bili delničarji seznanjeni z letnim poročilom družbe in konsolidiranim letnim poročilom za leto 2017, mnenjem revizorja k letnima poročiloma in poročilom nadzornega sveta k letnima poročiloma; nadalje, da bilančna izguba za leto 2017 znaša 2.684.673 EUR in da kot izkazana bilančna izguba ostane nepokrita ter s prejemki uprave in nadzornega sveta v letu 2017. Skupščina je podelila razrešnico upravi in nadzornemu svetu. Za revidiranje računovodskih izkazov za leto 2018 je bila imenovana revizijska hiša BAKER TILLY EVIDAS, družba za revizijo in svetovanje, d.o.o., Ljubljana. Revizijska hiša BAKER TILLY EVIDAS, družba za revizijo in svetovanje, d.o.o se je z januarjem 2019 preimenovala v MAZARS d.o.o.

#### **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; Romana Kovačič – članica; Sandi Lupšina – član; Jernej Suša – član. Nadzorni svet je v letu 2018 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 2018 obravnavala revidirano letno poročilo in podala predlog nadzornemu svetu, da ga potrdi. Poleg tega je nadzornemu svetu predlagala revizijsko družbo za revidiranje računovodskih izkazov za leto 2018.

Čatež ob Savi, 26.04.2019

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 pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP), kot jih je sprejela EU.

Revizijska družba MAZARS 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 2018, 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 2018 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 2018.

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

Čatež ob Savi, 26.04.2019

Bojan Petan  
generalni direktor Term 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	
(v EUR)	31.12.2018	popravljeno in prilagojeno
<b>SREDSTVA</b>		
<b>Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva</b>		
Neopredmetena sredstva	13.717	19.454
Opredmetena osnovna sredstva	81.562.621	81.160.617
Naložbene nepremičnine	983.204	1.068.665
Finančne naložbe	23.153.148	15.890.442
Terjatve	1.233.470	519.591
Odložene terjatve za davek	5.467.015	4.944.143
	<b>112.413.175</b>	<b>103.602.913</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>		
Sredstva za prodajo	-	-
Zaloge	517.871	526.826
Finančne naložbe	11.516.021	20.938.998
Poslovne terjatve	2.047.043	1.851.851
Terjatve za davek od dohodka	47.910	408.109
Predujmi in druga sredstva	357.389	427.896
Denar in denarni ustrezniki	784.373	1.299.684
	<b>15.270.608</b>	<b>25.453.364</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>127.683.782</b>	<b>129.056.276</b>

## IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA - NADALJEVANJE

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017 popravljen in prilagojeno
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
<b>Kapital</b>		
Vpoklicani kapital	12.444.216	12.444.216
Kapitalske rezerve	54.544.367	54.544.367
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	9.621.637	10.433.014
Zadržani poslovni izid	(5.509.831)	(7.251.863)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-	-
	<b>72.790.351</b>	<b>71.859.696</b>
<b>Nekratkoročne obveznosti</b>		
Rezervacije	1.076.314	1.049.932
Dolgoročno odloženi prihodki	4.001.502	4.363.457
Finančne obveznosti	3.410.340	28.353.393
Poslovne obveznosti	-	-
Odložene obveznosti za davek	2.592.769	2.719.483
	<b>11.080.925</b>	<b>36.486.265</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>		
Finančne obveznosti	36.171.959	14.750.689
Poslovne obveznosti	6.691.329	5.633.599
Obveznosti za davek od dohodka	-	21.702
Druge obveznosti	949.218	304.325
	<b>43.812.506</b>	<b>20.710.315</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>127.683.782</b>	<b>129.056.276</b>

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	<b>2017</b>	
	<b>2018</b>	<b>popravljeno in prilagojeno</b>
Čisti prihodki od prodaje	28.496.844	28.147.149
Sprememba vrednosti zalog	-	-
Drugi poslovni prihodki	1.327.137	777.136
Usredstveni lastni proizvodi	-	-
Stroški blaga, materiala in storitev	(13.430.669)	(13.187.473)
Stroški dela	(8.242.227)	(7.851.023)
Amortizacija	(4.251.471)	(4.075.679)
Prevrednotovalni poslovni odhodki	(35.456)	(542.641)
Drugi poslovni odhodki	(954.050)	(665.277)
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>2.910.107</b>	<b>2.602.192</b>
Finančni prihodki	281.508	118.529
Finančni odhodki	(1.975.171)	(2.263.718)
<b>Neto finančni izid</b>	<b>(1.693.663)</b>	<b>(2.145.189)</b>
<b>Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo</b>	<b>1.216.444</b>	<b>457.003</b>
Obračunan davek	-	(21.702)
Odloženi davek	460.691	(26.672)
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>1.677.134</b>	<b>408.629</b>

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

(v EUR)	<b>2017</b>	
	<b>2018</b>	<b>popravljeno in prilagojeno</b>
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>1.677.134</b>	<b>408.629</b>
<b>Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid</b>	(11.017)	24.601.931
Aktuarski dobički/izgube	(12.173)	(291.525)
Sprememba poštene vrednosti zemljišč in nepremičnin	-	-
Čista sprememba poštene vrednosti naložb v kapitalne instrumente	-	202.580
Pripojitev odvisnih družb	-	24.701.671
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	1.156	(10.795)
<b>Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid</b>	(260.158)	-
Čista sprememba poštene vrednosti naložb v dolžniške instrumente	(321.183)	-
Sprememba v efektivnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem varovanja denarnih tokov pred tveganjem	-	-
Sprememba v efektivnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem varovanja denarnih tokov pred tveganjem, prenesena v poslovni izid	-	-
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	61.025	-
<b>Postavke, prerazvrščene v preneseni poslovni izid</b>	(104.997)	(87.191)
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>1.300.962</b>	<b>24.923.369</b>

**IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2018**

(v EUR) **2017**  
**2018 popravljeno**

**A. Denarni tokovi pri poslovanju**
**a) Postavke izkaza poslovnega izida**

Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	28.915.213	28.647.929
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(23.651.672)	(23.006.682)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-	-

**b) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja**

Začetne manj končne poslovne terjatve	(732.491)	(637.096)
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	91.479	(143.461)
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	(522.872)	(1.194.398)
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-	-
Začetne manj končne zaloge	8.955	(43.327)
Končni manj začetni poslovni dolgovi	1.319.949	(1.075.734)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	309.321	3.006.451
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	(126.714)	38.490

**c) Pozitivni ali negativni denarni tok pri poslovanju** **5.611.168** **5.592.173**

**B. Denarni tokovi pri investiranju**
**a) Prejemki pri investiranju**

Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	106.569	45.931
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	317.242	-
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	2.020.727	1.372.275

**b) Izdatki pri investiranju**

Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	-	-
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(3.286.034)	(3.103.561)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-	-
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-	(2.142.733)

**c) Pozitivni ali negativni denarni izdi pri investiranju** **(841.496)** **(3.828.088)**

**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	(1.000.770)	(1.558.292)
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(3.807.742)	-
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-	-
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	(476.471)	(109)

**c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju** **(5.284.983)** **(1.558.401)**

**Č. Končno stanje denarnih sredstev**

	784.373	1.299.684
Denarni izid v obdobju	(515.311)	205.684
Začetno stanje denarnih sredstev	1.299.684	1.094.000

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

IZKAZ SPREMENB LASTNIŠKEGA KAPITALA  
TEKOČE LETO

(v EUR)	Osnovni kaptial	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
<b>Stanje 31. december 2017</b>	12.444.216	54.544.367	1.689.962	10.433.014	(7.251.863)	-	71.859.696
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	(540.202)	666.917	-	126.715
<b>Stanje 1. januar 2018</b>	12.444.216	54.544.367	1.689.962	9.892.812	(6.584.946)	-	71.986.411
<b>Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki</b>							
Izplačilo dividend	-	-	-	-	(497.022)	-	(497.022)
	-	-	-	-	(497.022)	-	(497.022)
<b>Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>							
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	1.677.134	1.677.134
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb	-	-	-	(260.158)	-	-	(260.158)
Aktuarski dobički in izgube	-	-	-	(11.017)	-	-	(11.017)
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	(104.997)	-	(104.997)
	-	-	-	(271.175)	(104.997)	1.677.134	1.300.962
<b>Spremembe v kapitalu</b>							
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	1.677.134	(1.677.134)	-
	-	-	-	-	1.677.134	(1.677.134)	-
<b>Stanje 31. december 2018</b>	12.444.216	54.544.367	1.689.962	9.621.637	(5.509.831)	-	72.790.352

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA  
PRETEKLO LETO (popravljeno in prilagojeno)

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
<b>Stanje 31. december 2016</b>	12.444.216	29.842.696	1.689.962	10.532.754	(4.513.689)	-	49.995.939
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	(3.059.612)	-	(3.059.612)
<b>Stanje 1. januar 2017</b>	12.444.216	29.842.696	1.689.962	10.532.754	(7.573.301)	-	46.936.327
<b>Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>							
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	408.629	408.629
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb	-	-	-	164.090	-	-	164.090
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	24.701.671	-	(263.830)	(87.191)	-	24.350.650
	-	24.701.671	-	(99.740)	(87.191)	408.629	24.923.369
<b>Spremembe v kapitalu</b>							
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	408.629	(408.629)	-
	-	-	-	-	408.629	(408.629)	-
<b>Stanje 31. december 2017</b>	12.444.216	54.544.367	1.689.962	10.433.014	(7.251.863)	-	71.859.696

## 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 2018. 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

#### **ZAČETNA UPORABA NOVIH SPREMEMB OBSTOJEČIH STANDARDOV, KI VELJAJO V TEKOČEM POSLOVNEM LETU**

V tekočem poslovnem letu veljajo naslednji novi standardi, spremembe obstoječih standardov in nova pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) ter sprejela EU:

- **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),
- **MSRP 9 'Finančni instrumenti'**, ki ga je EU sprejela 22. novembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 1 in MRS 28 'Izboljšave MSRP (obdobje 2014–2016)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 12, MRS 28), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 7. februarja 2018 (spremembe MSRP 1 in MRS 28 je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 2 'Plačilo na podlagi delnic'** – Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij na podlagi delnic, ki jih je EU sprejela 26. februarja 2018 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- **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'),
- **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),

- **Spremembe MRS 40 'Naložbene nepremičnine'** – Prenos naložbenih nepremičnin, ki jih je EU sprejela 14. marca 2018 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- **OPMSRP 22 'Transakcije in predplačilo nadomestila v tuji valuti'**, ki jih je EU sprejela 28. marca 2018 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).

Izjavljamo, da sprejetje teh novih standardov, sprememb k obstoječim standardom in pojasnil ni povzročilo pomembnih sprememb v računovodskih izkazih družbe Terme Čatež d.d., razen v primerih, navedenih pod posamezno točko.

#### **STANDARDI IN SPREMEMBE OBSTOJEČIH STANDARDOV, KI JIH JE IZDAL OMRS IN SPREJELA EU, VENDAR ŠE NISO V VELJAVI**

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov naslednji standardi, spremembe obstoječega standarda in pojasnila, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, niso pa še stopili v veljavo:

- **MSRP 16 'Najemi'**, ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali kasneje),

Družba je proučila vpliv standarda MSRP 16 'Najemi' na posamične računovodske izkaze družbe Terme Čatež, d.d. na dan 1.1.2019. Družba ima v poslovnem najemu za nedoločen čas pomembni sredstvi (nepremičnini), ki ju je najemodajalec dolžan odtujiti najkasneje do 31.12.2019. Poslovodstvo družbe Terme Čatež, d.d. je ocenilo, da po odtujitvi omenjenih sredstev najemodajalca najemna pogodba ne bo podaljšana. Zaradi opisanih okoliščin je poslovodstvo družbe omenjena najema opredelilo kot kratkoročna in ocenilo, da izračun učinka na posamične računovodske izkaze ni potreben. Najeme, ki izhajajo iz drugih sklenjenih najemnih pogodb z najemodajalci družbe, je v skladu z MSRP 16 mogoče opredeliti kot najeme majhne vrednosti in njihovo evidentiranje v računovodskih izkazih družbe ni potrebno.

- **Spremembe MSRP 9 'Finančni instrumenti'** – Elementi predplačila z negativnim nadomestilom, ki jih je EU sprejela 22. marca 2018 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **OPMSRP 23 'Negotovost pri obravnavi davka iz dobička'**, ki jih je EU sprejela 23. oktobra 2018 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).

Družba Terme Čatež d.d., se je odločila, da ne uporabi navedenih sprememb pred datumi njihove veljavnosti. Družba Terme Čatež d.d., predvideva, da uvedba teh standardov in sprememb obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe Terme Čatež d.d., razen v primerih, navedenih pod posamezno točko.

#### **NOVI STANDARDI IN SPREMEMBE OBSTOJEČIH STANDARDOV, KI JIH JE IZDAL OMRS, VEDNAR JIH EU ŠE NI SPREJELA**

MSRP, kot jih je sprejela EU, se bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov, ki veljajo na dan objave računovodskih izkazov.

- **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 3 'Poslovne združitve'** – Opredelitev poslovnega subjekta (v veljavi za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema enak datumu začetka prvega letnega poročevalskega obdobja, ki se začne 1. januarja 2020 ali pozneje, in pridobitve sredstev, do katerih pride na začetku tega obdobja ali po njem),



- **Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 'Naložbe v pridružena družbe in skupne podvige'** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženi družbam oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalno metodo),
- **Spremembe MRS 1 'Predstavljanje računovodskih izkazov' in MRS 8 'Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake'** – Opredelitev *Bistven* (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 19 'Zasluzki zaposlenih'** – Načrtovanje sprememb, omejitev in poravnav (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019),
- **Spremembe MRS 28 'Naložbe v pridružena družbe in skupne podvige'** – Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **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),
- **Spremembe sklicevanj na konceptualni okvir v MSRP** (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje).

Uvedba teh novih standardov in sprememb obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe Terme Čatež d.d., razen v primerih, navedenih pod posamezno točko.

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., ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s finančnimi sredstvi ter obveznostmi v skladu z zahtevami MRS 39: 'Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje' ne bi imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

### 3. Pomembne računovodske usmeritve, primerljivost računovodskih izkazov in popravki napak

Družba v letu 2018 ni spreminjala računovodskih usmeritev in ni spreminjala računovodskih ocen.

Družba je v letu 2018 dopolnila veljavne računovodske usmeritve in obravnavanje poslovnih dogodkov ter njihovo izkazovanje v računovodskih izkazih, v skladu z zahtevami standardov MSRP 9 in MSRP 15, ki sta stopila v veljavo 1. januarja 2018.

Standard MSRP 15 nadomešča mednarodna računovodska standarda MRS 11 Pogodbe o gradbenih delih in MRS 18 Prihodki ter s tem povezana pojasnila, ki z omejenimi izjemami veljajo za vse prihodke iz pogodb s kupci. Standard MSRP 15 določa petstopenjski model, ki ga morajo podjetja upoštevati pri pripoznanju prihodkov iz pogodb s kupci. Standard tako zahteva, da podjetje pripozna prihodke v znesku, ki odraža nadomestilo, ki ga podjetje upravičeno pričakuje v zameno za prenos blaga ali storitev na kupca.

Družba je proučila zahteve glede upoštevanja določil standarda MSRP 15 in ugotovila, da zahteve standarda niso imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

Standard MSRP 9 Finančni instrumenti nadomešča računovodski standard MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje, in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018. Družba je pripravila oceno svojega poslovnega modela na dan 1. januarja 2018.

Učinki uvedbe MSRP 9 iz naslova razvrščanja in merjenja finančnih sredstev v skladu z MRS 39 in MSRP 9 na dan 1.1.2018 za družbo in skupino so prikazani v spodnji preglednici (naložbe v družbe v skupini, pridružene in skupaj obvladovane družbe niso vključene v prikaz)

	Razvrstitev po MRS 39	Razvrstitev po MSRP 9	Knjigovodska vrednost MRS 39	Knjigovodska vrednost MSRP 9
Obveznice	V posesti do zapadlosti	Odplačna vrednost	3.953.345	3.953.345
Obveznice	Razpoložljive za prodajo	Poštena vrednost prek drugega vseobsegajočega donosa	1.034.923	1.034.923
Lastniški vrednostni papirji	Razpoložljivi za prodajo	Poštena vrednost prek drugega vseobsegajočega donosa	137.669	137.669
Lastniški vrednostni papirji in vzajemni skladi	Razpoložljivi za prodajo	Poštena vrednost prek izkaza poslovnega izida	2.001.734	2.001.734
Druge finančne naložbe	Razpoložljive za prodajo	Poštena vrednost prek drugega vseobsegajočega donosa	-	-
Druge finančne naložbe	Razpoložljive za prodajo	Poštena vrednost prek izkaza poslovnega izida	-	-
Dana posojila	Posojila in terjatve	Odplačna vrednost	250.979	250.979
Poslovne terjatve	Posojila in terjatve	Odplačna vrednost	2.371.442	2.371.442
Denar in denarni ustrezniki	Denarna sredstva	Odplačna vrednost	1.299.684	1.299.684
<b>Finančna sredstva skupaj</b>			<b>11.049.776</b>	<b>11.049.776</b>

Družba je uporabila izjemo, ki dovoljuje, da se primerjalne informacije preteklih obdobj zaradi učinkov razvrščanja in merjenja ne preračunajo v skladu z MRS 8. Učinek razvrščanja se nanaša na prerazvrstitev finančnih naložb v znesku 2.001.734 EUR, ki so bile na dan 31.12.2017 vrednotene po pošteni vrednosti prek rezerv za pošteno vrednost (finančne naložbe razpoložljive za prodajo), dne 1.1.2018 pa prerazvrščene med finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida. Vpliv razvrščanja finančnih sredstev je pripoznan v postavki zadržani dobički na dan 1.1.2018 v znesku 666.917 EUR, zmanjšanju obveznosti za odloženi davek v znesku 126.715 EUR in zmanjšanju rezerve za pošteno vrednost v znesku 540.202 EUR.

### Primerljivost računovodskih izkazov in pojasnil za preteklo poslovno leto

V letnem poročilu za poslovno leto 2017 se predstavljeni računovodski izkazi in pojasnila razlikujejo od predstavljenih računovodskih izkazov in pojasnil preteklega leta v letnem poročilu za poslovno leto 2018 zaradi:

- popravkov napak preteklih let,
- pripojitve odvisnih družb,
- spremenjenega načina prikaza skupine, ki je v letnem poročilu za poslovno leto 2017 vključevala zgolj skupino na ravni družbe Terme Čatež, d.d. v letu 2018 pa prikazani podatki za skupino vključujejo tudi skupino na ravni obvladujoče družbe.

### Popravki napak

Bistvene napake v računovodskih izkazih se popravijo v primerjalnih informacijah, ki so predstavljene v računovodskih izkazih za obdobje, ko se napaka odpravi. Družba je v letu 2018 bistvene napake, ki se nanašajo na odpravo dolgoročno odloženih prihodkov za subvencioniranje nakupa osnovnih sredstev, oceno izterljivosti kratkoročnih poslovnih terjatev in vračunane stroške neizkoriščenega letnega dopusta 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:

- Znesek v preteklih poslovnih letih odpravljenih dolgoročno odloženih prihodkov iz naslova subvencioniranja nakupa osnovnih sredstev je družba na dan 1.1.2017 evidentirala v povečanju

prenesene čiste izgube in povečanju dolgoročno odloženih prihodkov v znesku 3.059.612 EUR. Znesek popravka čistega poslovnega izida leta 2017 se odraža v zmanjšanju drugih poslovnih prihodkov za 1.303.845 EUR in dodatnem povečanju dolgoročno odloženih prihodkov na dan 31.12.2017 za 1.303.845 EUR.

- Napaka, ki se nanaša na oceno izterljive vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev v znesku 286.327 EUR se odraža v zmanjšanju kratkoročnih poslovnih terjatev in povečanju prevrednotovalnih poslovnih odhodkov pri obratnih sredstvih leta 2017 v enakem znesku. Iz naslova davčno nepriznanih oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev je družba v izkazu finančnega položaja na dan 31.12.2017 priznala terjatve za odloženi davek v znesku 54.402 EUR.
- Popravek napake, ki se nanaša na vračunane stroške neizkoriščenih letnih dopustov v znesku 35.923 EUR se odraža v povečanju kratkoročnih obveznosti do zaposlenih in povečanju stroškov dela v izkazu poslovnega izida za poslovno leto 2017 v enakem znesku.

#### Pripojitev družb M Kapital, d.d. in M Naložbe, d.d.

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 nista bili vpisani v sodni register. V letnem poročilu za poslovno leto 2017 učinki pripojitev prevzetih družb niso bili upoštevani v ločenih računovodskih izkazih družbe Terme Čatež, d.d.

Pripojitvi sta bili v sodni register vpisani v maju 2018. Učinek pripojitve se v prilagojenih računovodskih izkazih družbe Terme Čatež, d.d. za poslovno leto 2017 odraža predvsem v povečanju kapitalskih rezerv družbe v znesku 24.701.672 Eur kot posledici izločitve vrednosti finančnih naložb v odvisni družbi prevzemne družbe s kapitalom prenosnih družb. S pripojitvijo se je finančna zadolženost družbe Terme Čatež, d.d. zmanjšala za 13.414.656 Eur. Natančni učinki pripojitev družb M Naložbe, d.d. in M Kapital, d.d. na posamezne postavke računovodskih izkazov družbe Terme Čatež, d.d. na dan 31.12.2017 in popravki napak družbe preteklih let so prikazani v spodnjih preglednicah.

#### IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	2017 Pripojitev		Popravki napak	2017
	popravljen in prilagojeno	M Naložbe, d.d. M Kapital, d.d.		
Čisti prihodki od prodaje	28.147.149	-	-	28.147.149
Sprememba vrednosti zalog	-	-	-	-
Drugi poslovni prihodki	777.136	-	(1.303.845)	2.080.981
Usredstveni lastni proizvodi	-	-	-	-
Stroški blaga, materiala in storitev	(13.187.473)	(3.643)	-	(13.183.830)
Stroški dela	(7.851.023)	-	(35.923)	(7.815.100)
Amortizacija	(4.075.679)	-	-	(4.075.679)
Prevrednotovalni poslovni odhodki	(542.641)	-	(286.327)	(256.314)
Drugi poslovni odhodki	(665.277)	(11.129)	-	(654.148)
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>2.602.192</b>	<b>(14.772)</b>	<b>(1.626.095)</b>	<b>4.243.059</b>
Finančni prihodki	118.529	35.397	-	83.132
Finančni odhodki	(2.263.718)	47.082	-	(2.310.800)
<b>Neto finančni izid</b>	<b>(2.145.189)</b>	<b>82.479</b>	<b>-</b>	<b>(2.227.668)</b>
<b>Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo</b>	<b>457.003</b>	<b>67.707</b>	<b>(1.626.095)</b>	<b>2.015.391</b>
Obračunan davek	(21.702)	(3.592)	-	(18.110)
Odloženi davek	(26.672)	-	54.402	(81.074)
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>408.629</b>	<b>64.115</b>	<b>(1.571.693)</b>	<b>1.916.207</b>

**IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA**

(v EUR)	31.12.2017		Pripojitev		1.1.2017		1.1.2017	
	popravljen in prilagojeno	M Naložbe, d.d.	M Kapital, d.d.	Popravki napak	popravljen	Popravki napak		
<b>SREDSTVA</b>								
<b>Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva</b>								
Neopredmetena sredstva	19.454	-	-	-	19.454	33.061	-	33.061
Opredmetena osnovna sredstva	81.160.617	-	-	-	81.160.617	81.717.953	-	81.717.953
Naložbene nepremičnine	1.068.665	-	-	-	1.068.665	1.155.740	-	1.155.740
Finančne naložbe	15.890.442	(3.704.589)	-	-	19.595.031	19.595.031	-	19.595.031
Terjatve	519.591	-	-	-	519.591	310.894	-	310.894
Odložene terjatve za davek	4.944.143	1.193.375	54.402	-	3.696.366	3.749.745	-	3.749.745
	<b>103.602.912</b>	<b>(2.511.214)</b>	<b>54.402</b>	<b>106.059.724</b>	<b>106.562.424</b>	<b>106.562.424</b>	<b>-</b>	<b>106.562.424</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>								
Sredstva za prodajo	-	-	-	-	-	-	-	-
Zaloge	526.826	-	-	-	526.826	483.499	-	483.499
Finančne naložbe	20.938.998	13.497.471	-	-	7.441.527	6.138.947	-	6.138.947
Poslovne terjatve	1.851.851	436	(286.327)	-	2.137.742	2.515.133	-	2.515.133
Terjatve za davek od dohodka	408.109	7.343	-	-	400.766	-	-	-
Predujmi in druga sredstva	427.896	22	-	-	427.874	273.201	-	273.201
Denar in denarni ustrezniki	1.299.684	370.238	-	-	929.446	1.094.000	-	1.094.000
Aktivne časovne ramejitve	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>25.453.364</b>	<b>13.875.510</b>	<b>(286.327)</b>	<b>11.864.181</b>	<b>10.504.780</b>	<b>10.504.780</b>	<b>-</b>	<b>10.504.780</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>129.056.276</b>	<b>11.364.296</b>	<b>(231.925)</b>	<b>117.923.905</b>	<b>117.067.204</b>	<b>117.067.204</b>	<b>-</b>	<b>117.067.204</b>

(v EUR)	31.12.2017 popravljen in prilagojeno	Pripojitev M Naložbe, d.d. M Kapital, d.d.	Popravki napak	31.12.2017	1.1.2017 popravljen	Popravki napak	1.1.2017
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>							
<b>Kapital</b>							
Vpoklicani kapital	12.444.216	-	-	12.444.216	12.444.216	-	12.444.216
Kapitalske rezerve	54.544.367	24.701.671	-	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 pošteno vrednost	10.433.014	-	-	10.433.014	10.532.755	-	10.532.755
Zadržani poslovni izid	(7.251.863)	64.115	(4.631.305)	(2.684.673)	(7.573.302)	(3.059.612)	(4.513.690)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	-
	<b>71.859.696</b>	<b>24.765.786</b>	<b>(4.631.305)</b>	<b>51.725.215</b> <sup>█</sup>	<b>46.936.327</b>	<b>(3.059.612)</b>	<b>49.995.939</b>
<b>Nekratkoročne obveznosti</b>							
Rezervacije	1.049.932	-	-	1.049.932	774.630	-	774.630
Dolgoročno odloženi prihodki	4.363.457	-	4.363.457	-	4.800.339	3.059.612	1.740.727
Finančne obveznosti	28.353.393	(13.414.656)	-	41.768.049	13.310.207	-	13.310.207
Odložene obveznosti za davek	2.719.483	-	-	2.719.483	2.680.993	-	2.680.993
	<b>36.486.265</b>	<b>(13.414.656)</b>	<b>4.363.457</b>	<b>45.537.464</b> <sup>█</sup>	<b>21.566.169</b>	<b>3.059.612</b>	<b>18.506.557</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>							
Finančne obveznosti	14.750.689	-	-	14.750.689	42.901.491	-	42.901.491
Poslovne obveznosti	5.633.599	9.574	35.923	5.588.102	5.076.133	-	5.076.133
Obveznosti za davek od dohodka	21.702	3.592	-	18.110	391.178	-	391.178
Druge obveznosti	304.325	-	-	304.325	195.906	-	195.906
	<b>20.710.315</b>	<b>13.166</b>	<b>35.923</b>	<b>20.661.226</b> <sup>█</sup>	<b>48.564.708</b>	<b>-</b>	<b>48.564.708</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>129.056.276</b>	<b>11.364.296</b>	<b>(231.925)</b>	<b>117.923.905</b> <sup>█</sup>	<b>117.067.204</b>	<b>-</b>	<b>117.067.204</b>

## 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 kapitalskih instrumentov razvrščenih kot instrumenti po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa.

### 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

### 1) Finančna sredstva

Družba pripozna finančno sredstvo kadar postane stranka v pogodbenih določilih finančnega instrumenta. Družba odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko potečejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz tega sredstva ali ko Družba prenese pravice do pogodbenih denarnih tokov iz finančnega sredstva na podlagi posla, v katerem se vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva prenesejo.

### Razvrščanje in merjenje finančnih sredstev

MSRP 9 ukinja naslednje kategorije finančnih sredstev, ki jih je opredeljeval MRS 39: finančna sredstva v posesti do zapadlosti, posojila in terjatve ter finančna sredstva razpoložljiva za prodajo. Družba ima naslednje vrste finančnih sredstev, ki sodijo v okvir MSRP 9:

- denar in denarni ustrezniki,
- terjatve in posojila,
- finančne naložbe.

Razen terjatev do kupcev je potrebno pri začetnem pripoznanju finančno sredstvo izmeriti po pošteni vrednosti in, če gre za finančno sredstvo, ki ni izmerjeno po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, prišteti ali odšteti tudi transakcijske stroške, ki neposredno izhajajo iz pridobitve ali izdaje finančnega sredstva. Ob začetnem pripoznanju terjatev do kupcev, ki nimajo pomembne sestavine financiranja, jih je potrebno meriti po transakcijski ceni.

#### a) Denar in denarni ustrezniki

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki zajemajo gotovino, bančne depozite do treh mesecev in druge kratkoročne, hitro unovčljive naložbe s prvotno dospelostjo treh mesecev ali manj.

## **b) Terjatve in posojila**

Posojila in terjatve družba meri po odplačni vrednosti. Glede na zapadlost jih razvršča med kratkoročna finančna sredstva (zapadlost do 12 mesecev po datumu izkaza finančnega položaja) ali dolgoročna finančna sredstva (zapadlost nad 12 mesecev po datumu izkaza finančnega položaja). Posojila in terjatve so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, povečani za neposredne stroške posla. Po začetnem pripoznanju se izmerijo po odplačni vrednosti po metodi veljavne obrestne mere, zmanjšani za izgube zaradi oslabitve. Dobički in izgube se pripoznajo v poslovnem izidu ob odpravi, spremembi ali oslabitvi.

## **c) Finančne naložbe**

Med finančnimi naložbami družba izkazuje naložbe v odvisne družbe, pridružene družbe, skupaj obvladovane družbe in naložbe v finančne instrumente.

### **c1) Naložbe v družbe v skupini, pridružene in skupaj obvladovane družbe**

Naložbe v družbe v skupini, pridružene družbe in skupaj obvladovane družbe so merjene po izvorni vrednosti, zmanjšani za nabrano izgubo zaradi oslabitve.

### **c2) Finančni instrumenti**

Družba razvrsti finančne instrumente na podlagi poslovnega modela za upravljanje s finančnimi sredstvi in značilnosti njegovih pogodbenih denarnih tokov, kot pozneje merjene po:

- odplačni vrednosti;
- pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa;
- pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

#### **Finančni instrumenti po odplačni vrednosti**

Finančni instrument se meri po odplačni vrednosti, če je posedovan v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov in v skladu s pogodbenimi pogoji na določene datume prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico. Med finančnimi instrumenti, ki so merjeni po odplačni vrednosti družba izkazuje predvsem obveznice, s katerimi nima namena trgovati.

#### **Finančni instrumenti po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa**

Finančni instrument se meri po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, če ga družba poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj se dosega s prejemanjem pogodbenih denarnih tokov in prodajo in v skladu s pogodbenimi pogoji na določene datume prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico.

#### **Dolžniški instrumenti**

Družba ima v posesti dolžniške instrumente po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, ki vključujejo naložbe v obveznice, ki kotirajo na borzi in so pripoznani med drugimi nekratkoročnimi finančnimi naložbami. Za dolžniške instrumente, ki so pripoznani po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, se prihodki od obresti, tečajne razlike in izgube zaradi oslabitve ali razveljavitve pripoznajo v izkazu poslovnega izida in obračunajo na enak način kot pri finančnih sredstvih po odplačni vrednosti. Vse ostale spremembe poštene vrednosti se pripoznajo v izkazu drugega vseobsegajočega donosa. Po odpravi pripoznanja se kumulativna sprememba poštene vrednosti, ki je pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu, prerazporedi v izkaz poslovnega izida.

## Kapitalski inštrumenti

Finančna sredstva pripoznana po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, ki imajo naravo kapitalskega instrumenta, so tista finančna sredstva, za katera se družba odloči za nepreklicno razvrstitev v skupino kapitalskih instrumentov po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa ter jih ne poseduje za namen trgovanja. Razvrstitev se določi po posameznem finančnem instrumentu. Dobički in izgube iz naslova teh finančnih sredstev se nikoli ne prerazporedijo v izkaz poslovnega izida. Dividende iz naslova kapitalskih instrumentov se pripoznajo kot prihodki v izkazu poslovnega izida ob vzpostavitvi pravice družbe do plačila.

### **Finančni inštrumenti po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida**

Finančni inštrument se meri po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, razen če se meri po odplačni vrednosti ali po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa.

#### **2) Finančne obveznosti**

Finančne obveznosti so merjene po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti.

#### **Oslabitve finančnih sredstev**

V skladu z MSRP 9 je Družba prešla z modela nastalih izgub na model pričakovanih izgub, v skladu s katerim družba pripozna ne samo nastale izgube, temveč tudi izgube, za katere se pričakuje, da bodo nastale v prihodnosti. Za finančno sredstvo se šteje, da je oslabiljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih prihodnjih denarnih tokov iz naslova tega sredstva, in ki jih je mogoče zanesljivo izmeriti.

##### **a) Posojila in terjatve**

Družba oceni dokaze o oslabitvi posojil posebej za vsako pomembno posojilo.

Družba oceni dokaze o oslabitvi terjatev posebej ali skupno. Vse pomembne terjatve se posamezno izmerijo za namen posebne oslabitve. Če se oceni, da knjigovodska vrednost terjatve presega njeno pošteno, to je udenarljivo vrednost, se terjatev slabi. Ocena slabitev temelji na pričakovanih individualnih kreditnih izgubah, povezanih z verjetnostjo neplačil terjatev in posojil v naslednjih 12 mesecih, razen če se je kreditno tveganje bistveno povečalo od začetnega pripoznanja. V teh primerih ocena slabitev temelji na verjetnosti neplačila v obdobju celotnega trajanja finančnega sredstva. Pričakovane kreditne izgube predstavljajo razliko med pogodbenimi denarnimi tokovi, ki so zapadli po pogodbi in vsemi denarnimi tokovi, za katere družba pričakuje, da jih bo prejela.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanem po odplačni vrednosti (posojila in terjatve), se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvorni efektivni obrestni meri. Izgube se pripoznajo v poslovnem izidu in izkažejo na kontu popravka vrednosti posojil in terjatev oziroma vrednostnih papirjev. Tako se obresti od oslabiljenega sredstva še nadalje pripoznavajo. Ko se zaradi kasnejših dogodkov znesek izgube zaradi oslabitve zmanjša, se to zmanjšanje odpravi skozi poslovni izid.

##### **b) Finančne naložbe**

###### **b1) Naložbe v družbe v skupini, pridružene in skupaj obvladovane družbe**

Družba na dan vsakega poročanja oceni, ali je kako znamenje, da utegne biti sredstvo oslabiljeno. Če je kakršnokoli tako znamenje, mora družba oceniti nadomestljivo vrednost sredstva. Kot nadomestljiva vrednost se šteje poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali vrednost pri uporabi, odvisno od tega, katera je večja. Ocenjevanje vrednosti pri uporabi obsega ocenjevanje prejemkov in izdatkov, ki bodo izhajali iz nadaljnje uporabe sredstva in njegove končne odtujitve, ter uporabo ustrezne razobrestovalne (diskontne) mere pri teh prihodnjih denarnih tokovih. Samo če je nadomestljiva vrednost sredstva manjša od njegove knjigovodske vrednosti, se njegova knjigovodska vrednost zmanjša



na njegovo nadomestljivo vrednost. Takšno zmanjšanje je izguba zaradi oslabitve. Izgube zaradi oslabitve, ki je pripoznana za finančno naložbo, ki je merjena po izvorni vrednosti, ni mogoče odpraviti.

## **b2) Naložbe v finančne inštrumente**

Dolžniški instrumenti po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa zajemajo obveznice, ki kotirajo na borzi in so razvrščeni v skupino naložb z nizkim kreditnim tveganjem. Na podlagi izbrane usmeritve družba enkrat letno izmeri pričakovane kreditne izgube od teh instrumentov. V primeru, da je od pripoznanja prišlo do bistvenega povečanja kreditnega tveganja, družba pripozna popravek vrednosti v celotni življenjski dobi pričakovane kreditne izgube.

## **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 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 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%      |
| ▪ drobní 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 usredstvi.

#### 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 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 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 pošteni 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.

### **Oslabitev nefinančnih sredstev**

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 obdavitvijo, 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, v 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 odštetju amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.

### **Zasluzki zaposlenih**

Drugi dolgoročni zasluzki zaposlenih – rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Čista obveznost družbe, ki nastane v zvezi z dolgoročnimi zasluži 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 izdelava 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. Pooblaščen aktuar je izdelal tudi projekcijo potrebnih dolgoročnih rezervacij na dan 31.12.2018. Ker se okoliščine, ki so bile upoštewane v projekciji za leto 2018 niso pomembno spremenile, je poslovodstvo projekcijo ocenilo za primerno podlago izkazanega stanja na dan 31.12.2018. V projekciji uporabljena diskontna stopnja 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 razmejitve**

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**

V skladu z MSRP 15 se prihodki pripoznajo, ko pride do prenosa kontrole na kupca in izpolnitve izvršitvene obveze. Prenos kontrole se lahko zgodi v določenem trenutku ali postopoma v določenem obdobju. Prihodki se pripoznajo v znesku, ki odraža nadomestilo, ki ga podjetje upravičeno pričakuje v zameno za prenos proizvodov, blaga ali storitev na kupca.

Prihodki iz pogodb s kupci so vključeni med čistimi prihodki iz prodaje in vključujejo pretežno prihodke od prodaje proizvodov, trgovskega blaga in storitev, pri katerih pride do prenosa kontrole na kupca in izvršitve naše obveznosti v trenutku odpreme ali prevzema blaga s strani kupca oziroma ko so storitve opravljene. Znesek pripoznanih prihodkov je odvisen od ocene pričakovanih poplačil, ki jih družba pričakuje v zameno za svoje blago ali storitve. V primeru, ko pogodba vsebuje več izvršitvenih obvez, je znesek poplačila razporejen na posamezno izvršitveno obvezo na podlagi prodajne cene posamične izvršitvene obveze.

Poplačilo, ki ga družba skupina prejema v zameno za svoje blago in storitve, je lahko fiksno ali spremenljivo. V primeru spremenljivega plačila se prihodki pripoznajo samo, kadar je zelo verjetno, da ne bo prišlo do znatnega preobrata glede pričakovanih spremenljivih poplačil. Najpogostejši elementi spremenljivega plačila so predvsem bonusi ob doseženem letnem prometu. Ti so evidentirani kot znižanje povezanih prihodkov v izkazu poslovnega izida ter kot razmejitve v izkazu finančnega položaja. Izračunani so na osnovi preteklih izkušenj in specifičnih pogojev v posameznih pogodbah. Razmejitve, ki nastanejo kot posledica takšnega znižanja prihodkov, se

prilagodijo za dejansko realizirane bonuse. Omenjene razmejitev predstavljajo ocenjene obveznosti skupine iz naslova bonusov, kar zahteva uporabo presoje pri oceni zneska takšnih znižanj prihodkov.

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 finančnih prihodki iz poslovnih terjatev in drugi prihodki.

### **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.

### **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 nepravilnega 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 pošteni 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 pošteni 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. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti in drugi odhodki so v izkazu poslovnega izida izkazani med drugimi poslovnimi odhodki.

### **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 časovnih razlik ob začetnem pripoznanju dobrega imena. Odloženi davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo potrebno plačati ob odpravi časovnih razlik, na podlagi zakonov, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja. Družba odložene terjatve in obveznosti za davek izkazuje v nepobotanih zneskih tudi, 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 Term 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 (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.

## Hierarhija poštene vrednosti

Postavke sredstev/obveznosti	31.12.2018			
	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Neopredmetena sredstva	-	-	13.717	13.717
Opredmetena osnovna sredstva	-	-	81.562.621	81.562.621
Naložbene nepremičnine	-	-	983.204	983.204
Nekratkoročne finančne naložbe	713.741	-	22.439.406	23.153.147
Nekratkoročne poslovne terjatve	-	-	1.233.470	1.233.470
Odložene terjatve za davek	-	-	5.467.015	5.467.015
Sredstva za prodajo	-	-	-	-
Zaloge	-	-	517.871	517.871
Kratkoročne finančne naložbe	-	-	11.516.021	11.516.021
Kratkoročne poslovne terjatve	-	-	2.047.044	2.047.044
Terjatve za davek od dohodka	-	-	47.910	47.910
Predujmi in druga sredstva	-	-	357.389	357.389
Denar in denarni ustrezniki	-	-	784.373	784.373
Rezervacije	-	-	1.076.314	1.076.314
Dolgoročno odloženi prihodki	-	-	4.001.502	4.001.502
Nekratkoročne finančne obveznosti	-	-	3.410.340	3.410.340
Nekratkoročne poslovne obveznosti	-	-	-	-
Odložene obveznosti za davek	-	-	2.592.769	2.592.769
Kratkoročne finančne obveznosti	-	-	36.171.959	36.171.959
Kratkoročne obveznosti	-	-	6.691.329	6.691.329
Obveznosti za davek od dohodka	-	-	-	-
Druge obveznosti	-	-	949.218	949.218

### 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 se določa glede na kotirane borzne cene. Poštena vrednost finančnih sredstev po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa se določa glede na kotirane borzne cene oziroma ustrezen model določanja poštene vrednosti. Finančna sredstva (naložbe v družbe v skupini) so merjene po nabavni vrednosti zmanjšani za nabrano izgubo zaradi oslabitve.

### 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 upošteevane 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 popravljen in prilagojeno	
	2018	
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	26.696.637	26.374.001
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu	1.380.735	1.335.520
Prihodki od najemnin	419.472	437.628
Skupaj	28.496.844	28.147.149

## 6. Drugi poslovni prihodki

DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (v EUR)	2017 popravljen in prilagojeno	
	2018	
Prihodki od odprave in porabe rezervacij	365.895	441.155
Drugi prihodki povezani s poslovnimi učinki	50.017	52.443
Izterjane odpisane terjatve	92.251	35.617
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	4.685	300
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	2.457	7.182
Odškodnine, ki niso povezane s poslovnimi učinki	149.764	136.355
Ostali prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	662.068	104.084
Skupaj	1.327.137	777.136

## 7. Stroški materiala, storitev in dela

Stroški blaga, materiala in storitev (v EUR)	2017 popravljen in prilagojeno	
	2018	
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	981.900	996.374
Stroški porabljenega materiala	4.947.226	4.715.770
Stroški storitev	7.501.543	7.475.329
Skupaj	13.430.669	13.187.473

Stroški dela (v EUR)	2017 popravljen in prilagojeno	
	2018	
Stroški plač	5.547.514	5.298.747
Stroški socialnih zavarovanj	899.957	841.819
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	117.120	110.430
Drugi stroški dela	1.677.636	1.600.026
Skupaj	8.242.227	7.851.023

Odpisi vrednosti	2017	
(v EUR)	2018	popravljen in prilagojeno
Amortizacija	4.251.471	4.075.679
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	1.550	375
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	33.906	542.267
Skupaj	4.286.927	4.618.321

Drugi odhodki	2017	
(v EUR)	2018	popravljen in prilagojeno
Drugi stroški	916.889	603.402
Ostali odhodki	16.422	30.907
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	5.364	18.852
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	15.375	12.116
Skupaj	954.050	665.277

#### 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		981.900		981.900
Stroški porabljenega materiala	4.836.524	9.897	100.805	4.947.226
Stroški storitev	6.085.623	663.255	752.666	7.501.543
Stroški dela	6.373.253	425.384	1.443.590	8.242.227
Odpisi vrednosti				
Amortizacija	4.105.277	26.163	120.032	4.251.471
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenimi neprer	1.550	-	-	1.550
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbeni	24.960	-	8.946	33.906
Drugi poslovni odhodki	643.728	2.363	307.959	954.050
Skupaj v letu 2018	22.070.914	2.108.962	2.733.998	26.913.874
Skupaj v letu 2017 (popravljen in prilagojeno)	20.472.644	2.370.659	3.478.791	26.322.094
Od tega nabavna vrednost prodanega blaga v letu 2017		996.374		

## 8. Finančni prihodki

FINANČNI PRIHODKI	<b>2017</b>	
(v EUR)	<b>2018</b>	<b>popravljen in prilagojeno</b>
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah	96.968	75.340
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih organizacijam v skupini	170.322	43.189
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	14.218	-
Skupaj	<u>281.508</u>	<u>118.529</u>

Finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah se nanašajo na finančne prihodke iz naslova prejetih dividend v višini 75.280 EUR ter na finančne prihodke iz naslova prodaje delnic in skladov v višini 21.688 EUR.

## 9. Finančni odhodki

FINANČNI ODHODKI	<b>2017</b>	
(v EUR)	<b>2018</b>	<b>popravljen in prilagojeno</b>
Finančni odhodki iz finančnih naložb	2.697	-
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od organizacij v skupini	332.212	566.961
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	1.429.639	1.479.244
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	210.623	217.513
Skupaj	<u>1.975.171</u>	<u>2.263.718</u>

## 10. Davek od dobička

### DAVEK IZ DOBIČKA

(v EUR)	2018	2017 popravljen in prilagojeno
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1.216.444	457.003
Davek po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb	-	21.702
Odloženi davki	460.691	(26.672)
Efektivna stopnja obdavčitve po davčnem obračunu	-	5%
Efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek	38%	-1%

(v EUR)	2018	2017 popravljen in prilagojeno
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	30.105.489	30.346.659
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	(28.889.044)	(28.263.560)
Računovodski dobiček ali izguba	1.216.444	2.083.099
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	(4.088.909)	(2.665.025)
Povečanje davčne osnove	337.812	696.149
Davčna osnova	(2.534.653)	114.222
Davek od dohodka pravnih oseb 19% (2017; 19%)	-	21.702

(v EUR)	2018	2017
Davčne olajšave:		
- iz naslova vlaganj v neopredmetena sredstva in opremo	-	154.038
- iz naslova zaposlovanja invalidnih oseb	-	156.493
- iz naslova prostovoljnega dod. pokojninskega zavarovanja	-	109.890
- drugo	-	1.180
	-	421.601

## 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
<b>Nabavna vrednost</b>							
Stanje 31. december 2017	29.701.288	111.757.085	52.096	20.526.884	32.742	664.872	162.734.967
Stanje 1. januar 2018	29.701.288	111.757.085	52.096	20.526.884	32.742	664.872	162.734.967
Pridobitve	-	-	-	-	-	4.584.284	4.584.284
Prenos z investicij v teku	157.982	3.868.791	-	735.426	20.176	(4.782.375)	-
Odtujitve		(21.759)		(921.922)	-	-	(943.681)
Stanje 31. december 2018	<u>29.859.270</u>	<u>115.604.117</u>	<u>52.096</u>	<u>20.340.388</u>	<u>52.918</u>	<u>466.781</u>	<u>166.375.570</u>
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>							
Stanje 31. december 2017	-	64.264.678	38.375	17.262.924	8.373	-	81.574.350
Stanje 1. januar 2018	-	64.264.678	38.375	17.262.924	8.373	-	81.574.350
Amortizacija v letu	-	3.432.914	3.092	714.267	1.671	-	4.151.944
Odtujitve	-	(1.618)		(911.728)	-	-	(913.346)
Stanje 31. december 2018	-	<u>67.695.974</u>	<u>41.467</u>	<u>17.065.464</u>	<u>10.044</u>	-	<u>84.812.949</u>
<b>Knjigovodska vrednost</b>							
Stanje 31. december 2017	<u>29.701.288</u>	<u>47.492.407</u>	<u>13.721</u>	<u>3.263.960</u>	<u>24.369</u>	<u>664.872</u>	<u>81.160.617</u>
Stanje 31. december 2018	<u>29.859.270</u>	<u>47.908.143</u>	<u>10.629</u>	<u>3.274.924</u>	<u>42.873</u>	<u>466.781</u>	<u>81.562.621</u>

OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA  
PRETEKLO LETO

(v EUR)	Zemljišča	Gradbeni objekti	Večletni nasadi	Oprema	Vlaganja v tuja osnovna sredstva	Osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>							
Stanje 31. december 2016	29.261.208	109.632.305	62.579	19.869.657	32.742	927.774	159.786.265
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
Prenos z investicij v teku	443.475	2.153.046	-	1.113.261	-	(3.709.782)	-
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
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>							
Stanje 31. december 2016	-	60.965.500	44.883	17.045.351	12.578	-	78.068.312
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
<b>Knjgovodska vrednost</b>							
<b>Stanje 31. december 2016</b>	<b>29.261.208</b>	<b>48.666.805</b>	<b>17.696</b>	<b>2.824.306</b>	<b>20.164</b>	<b>927.774</b>	<b>81.717.953</b>
<b>Stanje 1. januar 2017</b>	<b>29.261.208</b>	<b>48.666.805</b>	<b>17.696</b>	<b>2.824.306</b>	<b>20.164</b>	<b>927.774</b>	<b>81.717.953</b>
<b>Stanje 31. december 2017</b>	<b>29.701.288</b>	<b>47.492.407</b>	<b>13.721</b>	<b>3.263.960</b>	<b>24.369</b>	<b>664.872</b>	<b>81.160.617</b>

Vrednost osnovnih sredstev pridobljenih s finančnim najemom na dan 31.12.2018 znaša 120.863 EUR, na dan 31.12.2017 pa 137.677 EUR. Obveznosti do dobaviteljev osnovnih sredstev na dan 31.12.2018 znašajo 758.467 EUR, na dan 31.12.2017 pa 292.432 EUR.

Ocena poštene vrednosti zemljišč za namen računovodskega poročanja, ki jo je pripravil pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin z licenco Slovenskega inštituta za revizijo je bila opravljena v letu 2017. Cenitve so bile opravljene na podlagi tržne vrednosti z uporabo metode primerljivih transakcij, ki se uvršča na tretjo raven glede načina ugotavljanja poštene vrednosti. Poštena vrednost zemljišč je bila 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 primerne primerljive transakcije in na njih opravil odstotne prilagoditve glede makro in mikrolokacije, velikosti zemljišča, konfiguracije terena ter dostopa. V cenitvah je upošteval časovni odmik od realizirane prodaje nepremičnin. Pri sestavi računovodskih izkazov za poslovno leto 2018 je poslovodstvo presojalo obstoj okoliščin, ki bi lahko vplivale na spremembo poštene vrednosti zemljišč v lasti družbe. Poslovodstvo je presodilo, da v letu 2018 niso nastale okoliščine, ki bi vplivale na spremembo poštene vrednosti zemljišč. V letu 2017 ocenjena poštena vrednost zemljišč za namen računovodskega poročanja po mnenju poslovodstva predstavlja primerno podlago za vrednotenje zemljišč v računovodskih izkazih družbe za poslovno leto 2018.

Če bi družba vrednotila opredmetena osnovna sredstva po modelu nabavne vrednosti bi njihova knjgovodska vrednost na dan 31.12.2018 znašala 68.768.742 EUR, na dan 31.12.2017 pa 68.366.738 EUR.

Knjgovodska vrednost zastavljenih nepremičnin na dan 31.12.2018 znaša 77.767.413 EUR, na dan 31.12.2017 pa 77.193.695 EUR.

## 12. Naložbene nepremičnine

### NALOŽBENE NEPREMIČNINE

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
<b>Naložbene nepremičnine:</b>		
Zemljišča	457.445	457.445
Zgradbe	525.759	611.220
Skupaj	983.204	1.068.665

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

(v EUR)	Naložbene nepremičnine	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>		
Stanje 31. december 2017	1.915.135	1.915.135
Pridobitve	1.615	1.615
Stanje 31. december 2018	1.916.750	1.916.750
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>		
Stanje 31. december 2017	846.470	846.470
Amortizacija v letu	87.076	87.076
Stanje 31. december 2018	933.546	933.546
<b>Knjigovodska vrednost</b>		
Stanje 31. december 2017	1.068.665	1.068.665
Stanje 31. december 2018	983.204	983.204

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

(v EUR)	Naložbene nepremičnine	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>		
Stanje 31. december 2016	1.915.135	1.915.135
Stanje 31. december 2017	<u>1.915.135</u>	<u>1.915.135</u>
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>		
Stanje 31. december 2016	759.395	759.395
Amortizacija v letu	<u>87.075</u>	<u>87.075</u>
Stanje 31. december 2017	<u>846.470</u>	<u>846.470</u>
<b>Knjigovodska vrednost</b>		
<b>Stanje 31. december 2016</b>	<u><b>1.155.740</b></u>	<u><b>1.155.740</b></u>
<b>Stanje 31. december 2017</b>	<u><b>1.068.665</b></u>	<u><b>1.068.665</b></u>

Prihodki od najemnin, ki jih prinašajo naložbene nepremičnine v letu 2018 znašajo 272.312 EUR, v letu 2017 pa 272.302 EUR. Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine v letu 2018 znašajo 98.788 EUR, v letu 2017 pa 96.781 EUR.

Knjigovodska vrednost zastavljenih naložbenih nepremičnin na dan 31.12.2018, znaša 983.204 EUR, na 31.12.2017 pa 1.068.665 EUR.

Poslovodstvo družbe ocenjuje, da knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin v vseh pomembnih pogledih odraža njihovo pošteno vrednost na dan 31.12.2018.



### 13. Neopredmetena sredstva

NEOPREDMETENA SREDSTVA  
TEKOČE LETO

(v EUR)	Nekratkoročne premoženjske pravice	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>			
Stanje 31. december 2017	524.969	-	524.969
Pridobitve		6.714	6.714
Prenos z investicij v teku	6.714	(6.714)	-
Stanje 31. december 2018	531.683	-	531.683
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>			
Stanje 31. december 2017	505.515	-	505.515
Amortizacija v letu	12.451	-	12.451
Stanje 31. december 2018	517.966	-	517.966
<b>Knjigovodska vrednost</b>			
<b>Stanje 31. december 2017</b>	<b>19.454</b>	<b>-</b>	<b>19.454</b>
<b>Stanje 31. december 2018</b>	<b>13.717</b>	<b>-</b>	<b>13.717</b>

NEOPREDMETENA SREDSTVA  
PRETEKLO LETO

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

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

#### 14. Nekratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017 popravljen in prilagojeno</b>
<b>NEKRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE</b>		
<b>Nekratkoročne finančne naložbe:</b>		
Nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v organizacijah v skupini	19.341.793	11.757.906
Druge nekratkoročne finančne naložbe	713.740	1.034.923
Nekratkoročna posojila		
Nekratkoročna posojila organizacijam v skupini	3.097.614	3.097.614
Skupaj	23.153.147	15.890.442

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017 popravljen in prilagojeno
<b>Nekratkoročne finančne naložbe:</b>		
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida	-	-
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	3.097.614	3.097.614
Finančne naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe	19.341.793	11.757.906
Finančne naložbe prek drugega vseobsegajočega donosa	713.740	1.034.923
Skupaj	<u>23.153.147</u>	<u>15.890.442</u>

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017 popravljen in prilagojeno
<b>Finančne naložbe po odplačni vrednosti:</b>		
Nekratkoročna posojila dana z odkupom obveznic od organizacij v skupini	3.097.614	3.097.614
Skupaj	<u>3.097.614</u>	<u>3.097.614</u>

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017 popravljen in prilagojeno
<b>Finančne naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe</b>		
Naložbe v organizacije v skupini izmerjene po nabavni vrednosti	27.455.482	12.674.232
Oslabitve	(8.113.688)	(916.326)
- v delnice in deleže organizacij v skupini	(8.113.688)	(916.326)
- v delnice in deleže pridruženih organizacij	-	-
- v delnice in deleže skupaj obvladovanih organizacij	-	-
Skupaj	<u>19.341.794</u>	<u>11.757.906</u>

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017 popravljen in prilagojeno
<b>Finančne naložbe prek drugega vseobsegajočega donosa</b>		
Druge naložbe izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala	713.740	1.034.923
- finančne naložbe v druge družbe	713.740	1.034.923
Skupaj	<u>713.740</u>	<u>1.034.923</u>

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

V letu 2018 je družba finančno naložbo v odvisno družbo Marina PORTOROŽ, d.d. zaradi podpisane pogodbe o prodaji prerazvrstila med kratkoročne finančne naložbe.

Finančna naložba v družbo v skupini je bila skladno z oceno posloводства glede njene prihodnje obravnave prerazvrščena iz kratkoročnih na nekratkoročne finančne naložbe.

Poslovodstvo je v letu 2017 preverjalo morebitno oslabiljenost vrednostno pomembnih finančnih naložb v družbe v skupini. Na podlagi pridobljenih cenitev pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij za namen računovodskega poročanja je ugotovilo, da dodatne slabitve teh naložb niso potrebne. Pri ceni oziroma preveritvi slabitve je poslovodstvo upoštevalo realistični scenarij. Iz cenitev izhaja, da bi bila dolgoročna finančna naložba v družbo v skupini, izkazana po izvorni vrednosti zmanjšani za nabrano izgubo zaradi oslabilitve, v primeru pesimističnega scenarija nižja za 34%. Poslovodstvo družbe pri sestavi računovodskih izkazov za poslovno leto 2018 ni zaznalo obstoja indikatorjev, ki bi nakazovali, da v letu 2017 ocenjene vrednosti naložb v družbe v skupini ne predstavlja ustrezne podlage za njihovo vrednotenje na dan 31.12.2018.

Nekratkoročne finančne naložbe niso zastavljene.

Med nekratkoročnimi finančnimi naložbami izkazujemo obveznice, ki se obrestujejo po spremenljivi obrestni meri 6M EURIBOR + 0,6% in fiksni obrestni meri 5% letno. Zadnja zapadlost je v letu 2021.

GIBANJE NEKRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB  
TEKOČE LETO

(v EUR)	Finančne naložbe v družbe v skupini, pridružene in skupaj obvladovane družbe	Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Finančne naložbe po odplačni vrednosti	Skupaj
<b>Bruto vrednost</b>				
Stanje 31. december 2017	-	13.709.154	3.097.614	16.806.768
Prerazvrstitve	11.757.905	(12.674.231)	-	(916.326)
Stanje 1. januar 2018	11.757.905	1.034.923	3.097.614	15.890.442
Uskladitev s pošteno vrednostjo	-	(321.182)	-	(321.182)
Prenos	14.781.250	-	-	14.781.250
Stanje 31. december 2018	26.539.155	713.741	3.097.614	30.350.510
<b>Popravek vrednosti</b>				
Prenos	7.197.362	-	-	7.197.362
Stanje 31. december 2018	7.197.362	-	-	7.197.362
<b>Čista vrednost 31.12.2017</b>	-	13.709.154	3.097.614	16.806.768
<b>Čista vrednost 1.1.2018</b>	11.757.905	1.034.923	3.097.614	15.890.442
<b>Čista vrednost 31.12.2018</b>	19.341.793	713.741	3.097.614	23.153.148

GIBANJE NEKRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB  
PRETEKLO LETO (prilagojeno)

(v EUR)	Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
<b>Bruto vrednost</b>			
Stanje 31. december 2016	-	20.511.357	20.511.357
Priporočitev	3.097.614	(4.221.000)	(1.123.386)
Stanje 31. december 2017	3.097.614	16.290.357	19.387.971
<b>Popravek vrednosti</b>			
Stanje 31. december 2016	-	916.326	916.326
Priporočitev	-	2.581.203	2.581.203
Stanje 31. december 2017	-	3.497.529	3.497.529
<b>Čista vrednost 31.12.2016</b>	-	19.595.031	19.595.031
<b>Čista vrednost 31.12.2017</b>	3.097.614	12.792.828	15.890.442

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

Pregled kapitala in čistega poslovnega izida v letu 2018 za podjetja v Skupini

HČERINSKA DRUŽBA IN SEDEŽ DRUŽBE	VIŠINA KAPITALA	POSLOVNI IZID TEKOČEGA LETA
Marina Portorož, d.d., Portorož	32.177.891	957.197
Del Naložbe, d.d., Čatež ob Savi	743.532	(117.370)

## 15. Nekratkoročne terjatve

NEKRATKOROČNE TERJATVE

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Nekratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	1.233.470	519.591
Skupaj	1.233.470	519.591

## STAROSTNA STRUKTURA NEKRATKOROČNIH TERJATEV

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Zapadlo čez:		
- 1 leto	-	-
- 2 leti	1.233.470	519.591
- 3 leta	-	-
- 4 leta	-	-
- 5 let	-	-
- nad 5 let	-	-
<b>Skupaj</b>	<b>1.233.470</b>	<b>519.591</b>

## 16. Terjatve za odloženi davek

### ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK TEKOČE LETO

(v EUR)	31.12.2017 popravljen in prilagojeno	Odloženi davki prek poslovnega izida	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	31.12.2018
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb	1.600.961	-	-	1.600.961
Prevrednotenje finančnih naložb - negativna rezerva za pošteno vrednost	490.428	-	61.025	551.453
Oslabitve poslovnih terjatev	307.552	(18.300)	-	289.252
Rezervacije za stroške in odhodke	117.287	(2.594)	1.156	115.850
Neizrabljene prenesene davčne izgube	2.427.915	481.584	-	2.909.499
<b>Skupaj</b>	<b>4.944.143</b>	<b>460.691</b>	<b>62.181</b>	<b>5.467.015</b>

### ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK PRETEKLO LETO (prilagojeno)

(v EUR)	31.12.2016	Odloženi davki prek poslovnega izida	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	Pripojitev	31.12.2017 popravljen in prilagojeno
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb	902.391	-	-	698.570	1.600.961
Prevrednotenje finančnih naložb - negativna rezerva za pošteno vrednost	-	-	-	490.428	490.428
Oslabitve poslovnih terjatev	230.507	77.045	-	-	307.552
Rezervacije za stroške in odhodke	95.095	(5.503)	27.695	-	117.287
Neizrabljene prenesene davčne izgube	2.521.752	(98.214)	-	4.377	2.427.915
<b>Skupaj</b>	<b>3.749.745</b>	<b>(26.672)</b>	<b>27.695</b>	<b>1.193.375</b>	<b>4.944.143</b>

## 17. 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)	31.12.2018	31.12.2017
Material in surovine	327.964	342.185
Trgovsko blago	189.907	184.641
Skupaj	517.871	526.826

Pri letnem popisu zalog brezalkoholnih in alkoholnih pijač ter trgovskega blaga v gostinstvu smo ugotovili za 1.416 EUR viškov in za 122 EUR mankov. Pri letnem popisu trgovskega blaga trgovine Market pa je bila ugotovljena inventurni manko v višini 514 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 514 EUR manka. Zaloge niso zastavljene.

**18. Kratkoročne finančne naložbe**

KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017 popravljen in prilagojeno
<b>Kratkoročne finančne naložbe:</b>		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v organizacijah v skupini	10.108.996	17.692.884
Druge delnice in deleži	8.906	879.836
Druge kratkoročne finančne naložbe	-	1.130.805
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila organizacijam v skupini	1.359.435	1.196.789
Kratkoročna posojila drugim	38.684	38.684
Skupaj	11.516.021	20.938.998

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017 popravljen in prilagojeno
<b>Kratkoročne finančne naložbe:</b>		
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	1.398.119	1.235.473
Finančne naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe	10.108.996	17.692.884
Finančne naložbe prek drugega vseobsegajočega donosa	8.906	2.010.641
Skupaj	11.516.021	20.938.997

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017 popravljen in prilagojeno
<b>Finančne naložbe po odplačni vrednosti:</b>		
Terjatve za obresti posojil	1.011.486	855.731
- danih organizacijam v skupini	1.011.486	855.731
Skupaj	1.011.486	855.731

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017 popravljen in prilagojeno
<b>Posojila:</b>		
Kratkoročna posojila dana organizacijam v skupini	315.755	315.755
Kratkoročna posojila, dana drugim, tudi dani finančni najem	342.858	342.858
Terjatve za obresti posojil	32.194	25.303
- danih organizacijam v skupini	32.194	25.303
Oslabitev kratkoročno danih posojil	(304.174)	(304.174)
- danih drugim	(304.174)	(304.174)
Skupaj	<u>386.633</u>	<u>379.742</u>

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017 popravljen in prilagojeno
<b>Finančne naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe</b>		
Naložbe v organizacije v skupini izmerjene po nabavni vrednosti	10.108.996	24.890.246
Oslabitve	-	(7.197.362)
- v delnice in deleže organizacij v skupini		(7.197.362)
Skupaj	<u>10.108.996</u>	<u>17.692.884</u>

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017 popravljen in prilagojeno
<b>Finančne naložbe prek drugega vseobsegajočega donosa</b>		
Druge naložbe izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala	137.669	2.139.404
- naložbe v delnice in deleže	137.669	1.008.599
- druge finančne naložbe	-	1.130.805
Oslabitve	(128.763)	(128.763)
- delnic in deležev drugih organizacij	(128.763)	(128.763)
Skupaj	<u>8.906</u>	<u>2.010.641</u>

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. Posojilo v vrednosti 137.837 EUR je dano povezani stranki in se obrestuje s fiksno 5% obrestno mero. Posojilo ni zavarovano. Pomemben del posojil predstavljajo tudi terjatve za obresti obveznic, ki v plačilo zapadejo konec leta ter terjatve za obresti posojil.

Knjigovodska vrednost zastavljenih kratkoročnih vrednostnih papirjev na dan 31.12.2018 znaša 10.108.996 EUR. Družba na dan 31.12.2017 ni imela zastavljenih kratkoročnih vrednostnih papirjev.



GIBANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB

(v EUR)	Finančne naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe	Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek izkaza poslovnega izida	Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Finančne naložbe po odplačni vrednosti	Skupaj
<b>Bruto vrednost</b>					
Stanje 31. december 2017	24.890.246	-	2.139.405	1.539.647	28.569.298
Sprememba usmeritve	-	2.001.735	(2.001.735)	-	-
Stanje 1. januar 2018	24.890.246	2.001.735	137.670	1.539.647	28.569.298
Spremembe stanja terjatev za obresti	-	-	-	162.646	162.646
Prenos	(14.781.250)	-	-	-	(14.781.250)
Odtujitve	-	(2.001.735)	-	-	(2.001.735)
Stanje 31. december 2018	10.108.996	-	137.670	1.702.293	11.948.959
<b>Popravek vrednosti</b>					
Stanje 31. december 2017	7.197.362	-	128.764	304.174	7.630.300
Stanje 1. januar 2018	7.197.362	-	128.764	304.174	7.630.300
Prenos	(7.197.362)	-	-	-	(7.197.362)
Stanje 31. december 2018	-	-	128.764	304.174	432.938
<b>Čista vrednost 31.12.2017</b>	<b>17.692.884</b>	<b>-</b>	<b>2.010.641</b>	<b>1.235.473</b>	<b>20.938.998</b>
<b>Čista vrednost 1.1.2018</b>	<b>17.692.884</b>	<b>2.001.735</b>	<b>8.906</b>	<b>1.235.473</b>	<b>20.938.998</b>
<b>Čista vrednost 31.12.2018</b>	<b>10.108.996</b>	<b>-</b>	<b>8.906</b>	<b>1.398.119</b>	<b>11.516.021</b>

## 19. Kratkoročne poslovne terjatve

### KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017 popravljen in prilagojeno
Kratkoročne terjatve do kupcev v državi	2.519.332	2.413.314
Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini	581.990	542.382
Kratkoročne poslovne terjatve do organizacij v skupini	53.609	31.719
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	-	16.567
Druge kratkoročne terjatve	386.466	438.764
Oslabitve terjatev	(1.494.353)	(1.590.895)
Skupaj	2.047.044	1.851.851

Terjatve do kupcev niso zavarovane in niso zastavljene za zavarovanje dolgov. Družba na dan 31.12.2018 ne izkazuje terjatev do članov poslovodstva ali nadzornega sveta.

Popravki vrednosti kratkoročnih terjatev

(v EUR)	2018	31.12.2017 popravljen in prilagojeno
Stanje 1. januarja	1.590.895	1.198.538
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	23.217	531.977
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	(92.251)	(35.617)
Dokončen odpis terjatev	(27.507)	(104.003)
Stanje 31. decembra	<u>1.494.353</u>	<u>1.590.895</u>

Starostna struktura terjatev

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017 popravljen in prilagojeno
Nezapadlo	1.437.291	1.066.667
Zapadlo do:	-	
- 30 dni	191.953	541.385
- 60 dni	59.463	36.795
- 90 dni	55.991	24.667
- 180 dni	134.827	74.791
- 360 dni	74.296	107.546
- nad 360 dni	93.223	-
Skupaj	<u>2.047.044</u>	<u>1.851.851</u>

## 20. Predujmi in druga sredstva

PREDUJMI IN DRUGA SREDSTVA

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017 popravljen in prilagojeno
Drugi dani kratkoročni predujmi in preplačila	280.711	259.738
Kratkoročno odloženi stroški oz. odhodki	76.679	168.158
Skupaj	<u>357.389</u>	<u>427.896</u>

## 21. Denar in denarni ustrezniki

DENAR in DENARNI USTREZNIKI

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017 popravljen in prilagojeno
Denarna sredstva v blagajni, razen deviznih	45.290	46.379
Denar na poti	48.730	151.236
Denarna sredstva na računih, razen deviznih	458.203	183.756
Devizna sredstva na računih	42.450	2.613
Kratkoročni depoziti oz. depoziti na odpoklic, razen deviznih	189.700	915.700
Skupaj	784.373	1.299.684

## 22. 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-1.

### 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 06.7.2018 seznanila z višino in nepokrivanjem bilančne izgube.

Družba Terme Čatež d.d. je prejela sodbo Višjega sodišča v Ljubljani z dne 26.06.2018, s katero je Višje sodišče v Ljubljani potrdilo sodbo Okrožnega sodišča v Krškem z dne 11.05.2017, da se sklep št. 2a sprejet na skupščini tožene stranke Terme Čatež d.d. dne 29.8.2014, ki se glasi: »Bilančni dobiček v višini 10.519.488,53 EUR se razporedi v preneseni dobiček.« spremeni tako, da se bilančni dobiček družbe, ki na dan 31.12.2013 znaša 10.519.488,53 EUR, uporabi tako, da se del bilančnega dobička v višini 4 % osnovnega kapitala, kar znaša 497.022,00 EUR, nameni za izplačilo dividende delničarjem, kar predstavlja 1,00 EUR bruto na delnico. Toženi stranki Terme Čatež d.d. je Okrožno sodišče v Krškem z navedeno sodbo, ki je postala pravnomočna dne 26.06.2018, naložilo, da je dolžna izplačati dividendo najkasneje v roku 60 dni od dneva pravnomočnosti te sodbe, in sicer delničarjem, ki so bili kot imetniki delnic vpisani v delniški knjigi tožene stranke pri Klirinško depotni družbi d.d., na dan 03.09.2014 (presečni datum), v primeru zamude z zamudnimi obrestmi od prvega dne po poteku 60 dnevnega roka dalje« Družba Terme Čatež d.d. je izplačala dividende po sklepu sodišča v zahtevanem roku.

### Rezerve

Rezerve na dan 31.12.2018 znašajo 65.855.966 EUR in jih sestavljajo:

- kapitalske rezerve v višini 54.544.367 EUR;
- zakonske rezerve v višini 1.689.962 EUR;
- rezerve zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti znašajo na dan 31.12.2018 9.621.637 EUR. Predstavljajo 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 481.247 EUR in učinki sprememb poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih vrednostnih papirjev, zmanjšanih za odloženo obveznost za davek, ki se nanaša na te učinke v znesku 260.158 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 2017	10.363.042	540.203	(470.231)	10.433.014
Sprememba računovodske usmeritve	-	(540.203)	-	(540.203)
Stanje 1. januar 2018	10.363.042	-	(470.231)	9.892.811
<b>Spremembe</b>				
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	(260.158)	-	(260.158)
<i>Bruto vrednost</i>		(321.183)	-	(321.183)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>		61.025	-	61.025
Aktuarski dobički in izgube			(11.016)	(11.016)
<i>Bruto vrednost</i>			(12.173)	(12.173)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>			1.157	1.157
Stanje 31. december 2018	10.363.042	(260.158)	(481.247)	9.621.637

GIBANJE REZERV, NASTALIH ZARADI VREDNOTENJA PO POŠTENI VREDNOSTI  
PRETEKLO 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
<b>Spremembe</b>				
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

RAZČLENITEV KAPITALSKIH REZERV

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017 popravljen in prilagojeno
Vplačani presežek kapitala	11.914.806	11.914.806
Vplačani presežek kapitala pridobljen s pripojitvijo	24.701.671	24.701.671
Poenostavljeno zmanjšanje osnovnega kapitala z umikom delnic	3.755.679	3.755.679
Splošni prevrednotovalni popravek kapitala	14.172.211	14.172.211
Skupaj	54.544.367	54.544.367

Celotni vseobsegajoči donos na delnico v letu 2018 znaša 2,65 EUR, v letu 2017 znaša 50,85 EUR. Čisti dobiček na delnico v letu 2018 znaša 3,42 EUR, v letu 2017 znaša 0,83 EUR. Popravljeni čisti dobiček na delnico je enak čistemu dobičku na delnico.

## Bilančna izguba

Bilančna izguba na dan 31.12.2018 znaša 5.509.831 EUR. Bilančna izguba (popravljen) na dan 31.12.2017 je znašala 7.251.863 EUR.

## 23. Rezervacije

### GIBANJE REZERVACIJ IN DOLGOROČNO ODLOŽENI PRIHODKI TEKOČE LETO

(v EUR)	Rezervacije za kočljive pogodbe	Rezervacije za pozaposlitvene zaslužke	Prejete dotacije	Skupaj
Stanje 31. december 2017	11.428	1.038.504	4.363.457	5.413.389
Spremembe v letu:				
Oblikovanje	-	63.598	-	63.598
Poraba	-	(45.450)	(361.955)	(407.405)
Odprava	-	-	-	-
Aktuarski dobički in izgube	-	8.234	-	8.234
Stanje 31. december 2018	11.428	1.064.886	4.001.502	5.077.816

### GIBANJE REZERVACIJ IN DOLGOROČNO ODLOŽENI PRIHODKI PRETEKLO LETO (popravljen)

(v EUR)	Rezervacije za kočljive pogodbe	Rezervacije za pozaposlitvene zaslužke	Prejete dotacije	Skupaj
Stanje 31. december 2016	11.428	763.202	1.740.727	2.515.357
Prilagoditve	-	-	3.059.612	3.059.612
Stanje 1. januar 2017	11.428	763.202	4.800.339	5.574.969
Spremembe v letu:				
Oblikovanje	-	48.926	-	48.926
Poraba	-	(45.972)	(436.882)	(482.854)
Odprava	-	-	-	-
Aktuarski dobički in izgube	-	272.348	-	272.348
Stanje 31. december 2017	11.428	1.038.504	4.363.457	5.413.389

Družba je v letu 2018 bistvene napake, ki se nanašajo na odpravo dolgoročno odloženih prihodkov za subvencioniranje nakupa osnovnih sredstev popravila s preračunom primerjalnih zneskov iz predstavljenega predpreteklega in preteklega obdobja, v katerem se je napaka pojavila, v skladu z MRS 8.

Znesek v preteklih poslovnih letih odpravljenih dolgoročno odloženih prihodkov iz naslova subvencioniranja nakupa osnovnih sredstev je družba na dan 1.1.2017 evidentirala v povečanju prenesene čiste izgube in povečanju dolgoročno odloženih prihodkov v znesku 3.059.612 Eur. Znesek popravka čistega poslovnega izida leta 2017 se odraža v zmanjšanju drugih poslovnih prihodkov za 1.303.845 Eur in dodatnem povečanju dolgoročno odloženih prihodkov na dan 31.12.2017 za 1.303.845 Eur.

Dolgoročno odloženi prihodki iz naslova subvencij ter dotacij evropskih strukturnih skladov so se v letu 2018 porabili v skladu z obračunano amortizacijo.

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 zaposlenecov 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 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. Pooblaščen aktuar je v aktuarskem izračunu na dan 31.12.2017 izdelal tudi projekcijo potrebnih dolgoročnih rezervacij na dan 31.12.2018. Ker se okoliščine, ki so bile upoštevanje v projekciji za leto 2018 niso pomembno spremenile, je poslovodstvo projekcijo ocenilo za primerno podlago izkazanega stanja na dan 31.12.2018

#### 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

#### 24. Finančne obveznosti

##### KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017 popravljen in prilagojeno
Kratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah v skupini	7.007.049	7.007.049
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah	14.285.714	-
Kratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah	11.526.688	823.378
Kratkoročne obveznosti iz finančnega najema		205
Kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida	36.921	27.827
Obveznosti za obresti do organizacij v skupini	390.431	81.610
Obveznosti za obresti do bank	59.127	65.552
Obveznosti za obresti do drugih organizacij	-	18.474
Kratkoročni del nekratkoročnih finančnih obveznosti	2.866.029	6.726.594
Skupaj	36.171.959	14.750.689

**GIBANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI**

(v EUR)	<b>31.12.2017 popravljen in prilagojeno</b>	<b>Nova posojila</b>	<b>Prerazvrstitve</b>	<b>Odplačila v letu</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Posojilodajalec</b>					
Banke		-		-	-
Prenos iz dolgoročnega dela	2.857.143	2.857.143	14.285.714	(2.857.143)	17.142.857
Skupaj banke	2.857.143	2.857.143	14.285.714	(2.857.143)	17.142.857
Organizacije v skupini	7.007.049	-		-	7.007.049
Prenos iz dolgoročnega dela	333.665	-	-	-	333.665
Skupaj organizacije v skupini	7.340.714	-	-	-	7.340.714
Drugi posojilodajalci	851.410	-	11.193.024	(851.410)	11.193.024
Prenos iz dolgoročnega dela	3.535.786	8.886	(3.400.000)	(98.865)	45.807
Skupaj drugi posojilodajalci	4.387.196	8.886	7.793.024	(851.410)	11.238.831
Obveznost za obresti 31.12.	165.636				449.558
Kratkoročna posojila skupaj	14.750.689	2.866.029	22.078.738	(3.708.553)	36.171.959

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

Vrednost kratkoročnih finančnih obveznosti, ki so zavarovane s hipotekami na nepremičninah znaša 28.395.008 EUR. Vrednost nezavarovanih obveznosti znaša 361.886 EUR. Ostala kratkoročna posojila so zavarovana z menicami ali poroštvom.

Družba na dan 31.12.2018 ne izkazuje dolgov do članov posloводства in članov nadzornega sveta.

**NEKRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI**

(v EUR)	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017 popravljen in prilagojeno</b>
Nekratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah v skupini	3.400.000	-
Nekratkoročna posojila, dobljena pri bankah	2.857.143	20.000.000
Nekratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah	-	15.053.589
Nekratkoročni dolgovi iz finančnega najema	19.225	26.398
Kratkoročni del nekratkoročnih finančnih obveznosti	(2.866.029)	(6.726.594)
Skupaj	3.410.340	28.353.393

GIBANJE NEKRATKOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI  
TEKOČE LETO

(v EUR)	31.12.2017 popravljen in prilagojeno	Nova posojila	Prerazvrstitve	Tečajne razlike	Odplačila v letu	31.12.2018	Del ki zapade prihodnje leto	Nekratkoročni del
<b>Posojilodajalec</b>								
Banke	17.142.857	-	(14.285.714)	-	-	2.857.143	(2.857.143)	-
Organizacije v skupini	-	-	3.400.000	-	-	3.400.000	-	3.400.000
Drugi posojilodajalci	11.210.536	1.520	(11.193.024)	194	-	19.226	(8.886)	10.340
Obveznosti za obresti 31.12.	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Nekratkoročna posojila skupaj</b>	<b>28.353.393</b>	<b>1.520</b>	<b>(22.078.738)</b>	<b>194</b>	<b>-</b>	<b>6.276.369</b>	<b>(2.866.029)</b>	<b>3.410.340</b>

GIBANJE NEKRATKOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI  
PRETEKLO LETO

(v EUR)	31.12.2016	Nova posojila	Prerazvrstitve	Priporočitev	Tečajne razlike	Odplačila v letu	31.12.2017 popravljen in prilagojeno	Del ki zapade prihodnje leto	Nekratkoročni del
<b>Posojilodajalec</b>									
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)	-	-	-	-	-
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	(1.489.654)	-	-	-	-	-
<b>Nekratkoročna posojila skupaj</b>	<b>13.310.207</b>	<b>1.988</b>	<b>35.182.678</b>	<b>(13.414.656)</b>	<b>(76)</b>	<b>(154)</b>	<b>35.079.987</b>	<b>(6.726.594)</b>	<b>28.353.393</b>

Obrestna mera nekratkoročnih 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. Obrestne mere so glede na leto 2017 nespremenjene. Pri posameznih nekratkoročnih posojilih se uporablja fiksna obrestna mera 5%.

Skupna vrednost nekratkoročnih posojil, za katere je predloženo hipotekarno zavarovanje v korist kreditodajalcev znaša 3.400.000 EUR. Vse ostale nekratkoročne finančne obveznosti so zavarovane z menicami ali prejetim poroštvo. Zadnji obrok nekratkoročnih finančnih obveznosti zapade v letu 2020.

Družba Terme Čatež d.d. je v novembru 2017 poplačala vse takratne 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 redno odplačuje vse finančne obveznosti in si vsestransko prizadeva izpolnjevati vse zastavljene obveznosti skladno s sklenjenima posojilnima pogodbama. Izračun ene izmed finančnih zavez temelji na finančnih učinkih zaključka odprodaje poslovno nepotrebne premoženja že v letu 2018. Kljub maksimalnemu prizadevanju k izvajanju postopkov dezinvestiranja, sklenjeni prodajni dokumentaciji za prodajo delnic družbe Marina Portorož d.d. kot tudi uspešnemu zaključku prodaje dela poslovno nepotrebne premoženja v letu 2018, se družba zaradi kompleksnosti, časovno zahtevnih postopkov (kar še zlasti velja na primer pri izpolnjevanju odločnih ter ostalih pogojev določenih v prodajni pogodbi za prodajo delnic družbe Marina Portorož, d.d.), doseganja maksimalne prodajne vrednosti in tudi objektivnih okoliščin, na katere družba ni imela vpliva, srečuje s časovnim zamikom finančnih učinkov odprodaje ter posledično z zniževanjem finančne zadolženosti na dan 31.12.2018. Ker je kazalnik neto finančni dolg / EBITDA anticipiral zaključek transakcije že do konca 2018, družba posledično ni izpolnila vseh zavez iz kreditnih pogodb, zaradi česar je prerazvrstila dolgoročne kredite v višini 25.478.738 EUR v kratkoročne. Poudarjamo, da je družba v letu 2019 uspela regulirati z dvema bankama upnicama podaljšanje roka odprodaje poslovno nepotrebne premoženja. Prepričani smo, da bo prodaja poslovno nepotrebne premoženja realizirana v letu 2019. S tem bo družba izpolnjevala zaveze v letu 2019, hkrati pa bo družba s poplačilom z naslova prejete kupnine bistveno znižala zadolženost.



## 25. Odložene obveznosti za davek

GIBANJE ODLOŽENIH OBVEZNOSTI ZA DAVEK  
TEKOČE LETO

(v EUR)	31.12.2017	Sprememba računovodske usmeritve	1.1.2018	31.12.2018
Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev na pošteno vrednost	2.320.730	-	2.320.730	2.320.730
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	126.714	(126.714)	-	-
Razlika med davčno in knjigovodsko vrednostjo prevzetih sredstev in obveznosti (prevzemi)	272.039	-	272.039	272.039
Skupaj	2.719.483	(126.714)	2.592.769	2.592.769

GIBANJE ODLOŽENIH OBVEZNOSTI ZA DAVEK  
PRETEKLO LETO

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

## 26. Kratkoročne poslovne obveznosti

POSLOVNE OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017 popravljen in prilagojeno
Kratkoročne obveznosti do organizacij v skupini	154.825	257.267
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi	3.636.856	2.865.905
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v tujini	163.198	88.317
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	1.591.587	1.480.268
Kratkoročne obveznosti za plače	795.780	745.684
Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij	322.104	169.506
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	26.979	26.652
Skupaj	6.691.329	5.633.599

## 27. Obveznosti za davek od dohodka

### OBVEZNOSTI ZA DAVEK OD DOHODKA

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
		popravljen in prilagojen
Obveznosti za davek od dohodka	-	21.702
Skupaj	-	21.702

## 28. Druge obveznosti

### DRUGE OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Vračunani stroški	894.060	227.525
Kratkoročno odloženi prihodki	55.158	76.800
Skupaj	949.218	304.325

Vnaprej vračunani stroški v letu 2018 v višini 894.060 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 759.260 EUR.

## 29. 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. 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 bil 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. Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti (presežek kratkoročnih obveznosti nad sredstvi) 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. Razlog za presežek kratkoročnih obveznosti nad sredstvi na dan 31.12.2018 je pojasnjen v pojasnilu dolgoročnih finančnih obveznosti.

### **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 19,9%.

### **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 31.12.2018 poviša letni strošek za obresti v znesku 566.033 EUR.

#### Obrestno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
<b>Finančni inštrumenti po fiksni obrestni meri</b>	
Finančna sredstva	3.274.135
Finančne obveznosti (brez obveznosti za obresti)	3.583.000
<b>Finančni inštrumenti po spremenljivi obrestni meri</b>	
Finančna sredstva	177.918
Finančne obveznosti (brez obveznosti za obresti)	35.549.741

(v EUR)	Sprememba odhodkov za obresti	Prilagojeni odhodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	566.033	2.541.204
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	849.049	2.824.220
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	(566.033)	1.409.138
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	(849.049)	1.126.122

(v EUR)	Sprememba prihodkov za obresti	Prilagojeni prihodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	92	7.884
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	138	7.930
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	(92)	7.700
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	(138)	7.654

## Občutljivost na spremembo poštene vrednosti

### Tveganje spremembe poštene vrednosti Finančne naložbe

(v EUR)	Poštena vrednost 31.12.2018	Razlika - vpliv na vrednost FN	Razlika - vpliv na rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštena vrednost	722.645	-	-	-
Povečanje poštene vrednosti za 10 %	794.910	72.265	58.534	13.730
Povečanje poštene vrednosti za 20 %	867.174	144.529	117.068	27.461
Povečanje poštene vrednosti za 30 %	939.439	216.794	175.603	41.191
Zmanjšanje poštene vrednosti za 10 %	650.381	(72.265)	(58.534)	(13.730)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 20 %	578.116	(144.529)	(117.068)	(27.461)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 30 %	505.852	(216.794)	(175.603)	(41.191)

### Tveganje spremembe poštene vrednosti Zemljišča

(v EUR)	Poštena vrednost 31.12.2018	Razlika - vpliv na vrednost zemljišč	Razlika - vpliv na rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštena vrednost	29.859.270	-	-	-
Povečanje poštene vrednosti za 10 %	32.845.197	2.985.927	2.418.601	567.326
Povečanje poštene vrednosti za 20 %	35.831.125	5.971.854	4.837.202	1.134.652
Povečanje poštene vrednosti za 30 %	38.817.052	8.957.781	7.255.803	1.701.978
Zmanjšanje poštene vrednosti za 10 %	26.873.343	(2.985.927)	(2.418.601)	(567.326)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 20 %	23.887.416	(5.971.854)	(4.837.202)	(1.134.652)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 30 %	20.901.489	(8.957.781)	(7.255.803)	(1.701.978)

## 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 31.12.2018, povečale letne obresti za 31,7 tisoč EUR.

## c) Občutljivost na zapadlost plačil

### Likvidnostno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Zapadlost do 1 leta	Zapadlost od 1 do 5 let
Prejeta posojila in obresti	39.582.300	36.171.960	3.410.340
Posojila, dobljena pri družbah v skupini	11.131.145	7.731.145	3.400.000
Posojila, dobljena pri organizacijah	11.249.171	11.238.831	10.340
Posojila, dobljena pri bankah	17.201.984	17.201.984	-
Poslovne obveznosti	6.691.329	6.691.329	-
Druge obveznosti	949.218	949.218	-
<b>Skupaj</b>	<b>47.222.847</b>	<b>43.812.507</b>	<b>3.410.340</b>

## 30. 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  
2018**

(v EUR)	Zdravstvo	Ostalo	Skupaj
<b>Izkaz poslovnega izida</b>			
Prihodki iz poslovanja	1.825.380	27.998.601	29.823.981
Prihodki med odseki	-	-	-
Odhodki iz poslovanja	(1.411.401)	(25.502.473)	(26.913.874)
Odhodki med odseki	-	-	-
Poslovni izid odseka iz poslovanja	413.978	2.496.129	2.910.107
Nerazporejeni stroški			-
Čisti poslovni izidi pred davki			2.910.107
Čisti finančni prihodki / (odhodki)			(1.693.664)
Davki iz dobička			460.691
Čisti poslovni izid poslovnega leta			<b>1.677.134</b>

**Področni odseki  
2017 (popravljen)**

(v EUR)	Zdravstvo	Ostalo	Skupaj
<b>Izkaz poslovnega izida</b>			
Prihodki iz poslovanja	1.751.192	27.173.093	28.924.285
Prihodki med odseki	-	-	-
Odhodki iz poslovanja	(1.334.990)	(24.987.103)	(26.322.093)
Odhodki med odseki	-	-	-
Poslovni izid odseka iz poslovanja	416.202	2.185.991	2.602.192
Nerazporejeni stroški			-
Čisti poslovni izidi pred davki			2.602.192
Čisti finančni prihodki / (odhodki)			(2.145.189)
Davki iz dobička			(48.374)
Čisti poslovni izid poslovnega leta			<b>408.629</b>

**31. Pogojne obveznosti**

Terme Čatež, d.d. imajo na dan 31.12.2018 vse pogojne obveznosti vključene v razkritjih.

**32. 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 31.12.2018 znaša 8.421.750 EUR.

IZVENBILANČNE POSTAVKE

(v EUR)	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Dane garancije in jamstva	8.421.750	9.478.484
Skupaj	8.421.750	9.478.484

**33. Povezane stranke**

**Medsebojno poslovanje s povezanimi družbami**

PRODAJA POVEZANIM DRUŽBAM	<b>2017</b>	
(v EUR)	<b>2018</b>	<b>popravljen</b>

Povezane družbe:

Del Naložbe d.d.	721.559	112.111
Marina Portorož d.d.	3.184	6.260
Dnevnik d.d.	93.977	95.767
Suprima	429	166
DZS d.d.	10.439	33.795

Skupaj	829.587	248.099
--------	---------	---------

NABAVA PRI POVEZANIH DRUŽBAH	<b>2017</b>	
(v EUR)	<b>2018</b>	<b>popravljen</b>

Povezane družbe:

Del Naložbe d.d.	2.590	14.188
Marina Portorož d.d.	126.813	142.270
Dnevnik d.d.	78.601	87.978
Suprima	133.156	99.040
DZS d.d.	984.164	1.083.111

Skupaj	1.325.323	1.426.587
--------	-----------	-----------

31.12.2017

(v EUR) **31.12.2018** **popravljen in prilagojen**

**Terjatve iz poslovanja do povezanih družb**

Povezane družbe:

Del Naložbe d.d.	1.233.470	519.591
Marina Portorož d.d.	-	101
Dnevnik d.d.	52.815	30.784
Suprima	-	-
DZS d.d.	794	834

Skupaj 1.287.078 551.310

**Obveznosti iz poslovanja do povezanih družb**

Povezane družbe:

Del Naložbe d.d.	21.963	27.053
Marina Portorož d.d.	34.742	16.557
Dnevnik d.d.	24.440	22.503
Suprima	13.865	8.552
DZS d.d.	59.815	114.496

Skupaj 154.825 189.161

Med povezanimi strankami razkrivamo samo pomembne posle.

POSOJILA Z OBVEZNOSTMI ZA OBRESTI,  
PRIDOBLENA OD POVEZANIH DRUŽB

(v EUR) **31.12.2017**  
**popravljen in prilagojen**

Povezane družbe:

Marina Portorož d.d.	404.952	403.540
DZS d.d.	7.029.217	6.726.526
Dnevnik d.d.	3.507.012	102.294
Del Naložbe d.d.	189.963	189.963

Skupaj 11.131.144 7.422.323

POSOJILA S TERJATVAMI ZA OBRESTI,  
DANA POVEZANIM DRUŽBAM

(v EUR) **31.12.2017**  
**popravljen in prilagojen**

Povezane družbe:

Del Naložbe d.d.	177.918	177.918
DZS d.d.	170.031	163.139
DZS d.d.	4.108.743	3.952.993

Skupaj 4.456.692 4.294.050



### Izplačila upravi v zadnjem poslovnem letu

Gospod Bojan Petan je v letu 2018 prejel skupno 144.000 EUR (bruto plača fiksni del) oz. neto 101.131 EUR (neto plača fiksni del). Družba je imela do uprave na dan 31.12.2018 še odprte dolgove za opravljeno delo v decembru 2018 v višini 12.000 EUR bruto, kar je bilo izplačano v januarju 2019.

### 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 2018:

Član	Sejnina, kilometrina	Nadomestilo za delo v nadzornem svetu	Skupaj
Krajnik Robert	1.950,88	32.173,80	<b>34.124,68</b>
Petan-De Costa Ada	1.365,72	16.086,84	<b>17.452,56</b>
Roš Samo	1.365,72	16.086,84	<b>17.452,56</b>
Gorjup Rok	1.365,72	16.086,84	<b>17.452,56</b>
Suša Jernej	997,40	16.086,84	<b>17.084,24</b>
Lupšina Sandi	972,96	16.086,84	<b>17.059,80</b>
Volf Goranka	955,08	16.086,84	<b>17.041,92</b>
Kovačič Romana	938,36	16.086,84	<b>17.025,20</b>
Grum Mitja	1.024,29	12.735,43	<b>13.759,72</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>10.936,13</b>	<b>157.517,11</b>	<b>168.453,24</b>

Preglednica neto prejemkov članov nadzornega sveta Terme Čatež, d.d. v letu 2018:

Član	Sejnina, kilometrina	Nadomestilo za delo v nadzornem svetu	Skupaj
Krajnik Robert	1.418,88	23.400,00	<b>24.818,88</b>
Petan-De Costa Ada	993,28	11.700,00	<b>12.693,28</b>
Roš Samo	993,28	11.700,00	<b>12.693,28</b>
Gorjup Rok	993,28	11.700,00	<b>12.693,28</b>
Suša Jernej	725,40	11.700,00	<b>12.425,40</b>
Lupšina Sandi	707,64	11.700,00	<b>12.407,64</b>
Volf Goranka	694,62	11.700,00	<b>12.394,62</b>
Kovačič Romana	682,48	11.700,00	<b>12.382,48</b>
Grum Mitja	744,96	9.262,50	<b>10.007,46</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>7.953,82</b>	<b>114.562,50</b>	<b>122.516,32</b>

### 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 31.12.2018 zaposlenih 19 delavcev. V letu 2018 so zaposleni po individualnih pogodbah prejeli skupaj 673.641 EUR bruto prejemkov oziroma neto 416.672 EUR. Družba je imela do delavcev po individualnih pogodbah na dan 31.12.2018 še odprte dolgove za opravljeno delo v decembru 2018 v višini 58.254 EUR bruto, kar je bilo izplačano v januarju 2019.

### 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.

#### **34. Stroški revidiranja in davčnega svetovanja**

V letu 2018 so stroški revidiranja računovodskih izkazov znašali 44.800 EUR, od tega za revidiranje računovodskih izkazov družbe Terme Čatež, d.d. 36.000 EUR in za revidiranje računovodskih izkazov Skupine Terme Čatež 8.800 EUR. Druge nerevizijske storitve v letu 2018 so znašale 1.500 EUR.



## Poročilo neodvisnega revizorja o računovodskih izkazih

### Delničarjem gospodarske družbe TERME ČATEŽ d.d.

#### *Mnenje*

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe TERME ČATEŽ d.d., ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2018, izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe TERME ČATEŽ d.d. na dan 31. decembra 2018 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*

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, primerljivost računovodskih izkazov in popravki napak« k računovodskim izkazom, iz računovodskih izkazov družbe na dan 1.1.2017 in 31.12.2017 in za tedaj končano leto, ki smo jih revidirali in dne 26.4.2018 izdali mnenje s pridržkom o teh računovodskih izkazih. V okviru revizije računovodskih izkazov za poslovno leto 2018 smo revidirali tudi popravke, opisane v prej omenjenem pojasnilu k računovodskim izkazom, zaradi katerih so bili računovodski izkazi predhodnega leta 2017 popravljene. Po našem mnenju so ti popravki ustrezni in jih je družba pravilno upoštevala.

Poudarjamo, da je družba prerazvrstila dolgoročne finančne obveznosti v višini 25.479 tisoč EUR na kratkoročne zaradi neizpolnjevanja kreditnih zavez v letu 2018 zaradi okoliščin, opisanih v točki 24 »Finančne obveznosti« računovodskega poročila. Družba izvaja aktivnosti, opisane v točki 24, ki bodo privedle do dezinvestiranja v letu 2019 in s tem izpolnjevanje kreditnih zavez, zaradi česar po pričakovanjih posloводства to dejstvo ne povzroča dvoma v delujoče podjetje. Naše mnenje v zvezi s tem ni prilagojeno.

### *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 odstavku »Poudarjanje zadeve«, smo kot ključne revizijske zadeve opredelili spodaj opisane zadeve.

#### *Poštena vrednost zemljišč*

Na dan 31.12.2018 družba med osnovnimi sredstvi izkazuje zemljišča v skupni višini 29.859 tisoč EUR, kar predstavlja 23,4% vseh sredstev družbe. Zemljišča skladno z računovodsko usmeritvijo vodi po pošteni vrednosti. Poslovodstvo družbe je v preteklem letu pridobilo cenitve poštene vrednosti in uskladilo knjigovodske vrednosti s pridobljenimi cenitvami, v letu 2018 pa presojalo obstoj okoliščin, ki bi lahko pomembno vplivale na spremembo poštene vrednosti zemljišč. Zaradi pomembnosti postavke za izkaze je preveritev okoliščin, ki bi lahko vplivale na spremembo poštene vrednosti zemljišč, opredeljena kot ključna revizijska zadeva.

Naši revizijski postopki so vključevali preveritev obstoja okoliščin, ki bi lahko pomembno vplivale na spremembo poštene vrednosti skladno s cenitvenimi predpostavkami preteklega leta.

#### *Slabitev zgradb*

Na dan 31.12.2018 družba med osnovnimi sredstvi izkazuje zgradbe v skupni višini 47.908 tisoč EUR, kar predstavlja 37,5% vseh sredstev družbe. Poslovodstvo družbe je tako kot preteklo leto preverjalo morebitno oslabiljenost zgradb in pri tem ocenilo, da v tekočem poslovnem letu ne obstajajo indikatorji slabitev. Zaradi pomembnosti postavke za izkaze je preveritev morebitne oslabiljenosti zgradb opredeljena kot ključna revizijska zadeva.

Naši revizijski postopki so vključevali preveritev okoliščin, ki bi lahko pomembno vplivale na obstoj precenjenosti zgradb, v primeru opravljene cenitve v preteklem letu pa tudi preveritev cenitvenih predpostavk in skladnost z novimi okoliščinami.

#### *Slabitev finančnih naložb družb v skupini*

Na dan 31.12.2018 vrednost dolgoročnih finančnih naložb v družbe v skupini znašajo 19.342 tisoč EUR ter vrednost kratkoročnih finančnih naložb v družbe v skupini znašajo 10.109 tisoč EUR, kar skupaj predstavlja 23,1% vseh sredstev družbe. Teste slabitev je poslovodstvo v preteklem letu opravilo na podlagi opravljenih cenitev, v letu 2018 pa je poslovodstvo ponovno presojalo obstoj indikatorjev slabitev. Zaradi pomembnosti postavke za izkaze je preveritev morebitne oslabiljenosti naložb opredeljena kot ključna revizijska zadeva.

Naši revizijski postopki so vključevali preveritev okoliščin, ki bi lahko pomembno vplivale na obstoj precenjenosti naložb, v primeru opravljenih cenitev v preteklem letu pa tudi preveritev cenitvenih predpostavk in skladnost z novimi okoliščinami.

### *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.

MAZARS D. O. O., VEROVŠKOVA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA  
T: +386 59 049 500 • INFO@MAZARS.SI • WWW.MAZARS.SI

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



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 posloводства, revizijske komisije in nadzornega sveta za računovodske izkaze***

Posloводство 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 posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство 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 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 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 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 zbuja 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 ustrezna 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 6.7.2018, drugič 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, 26.4.2019

**MAZARS d.o.o.**

Dejan Šimenc  
pooblaščen revizor



MAZARS D. O. O., VEROVŠKOVA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA  
T: +386 59 049 500 • INFO@MAZARS.SI • WWW.MAZARS.SI

POSLOVNI RAČUN PRI SKB 03103-1000699386 • REGISTRACIJA: OKROŽNO SODIŠČE V LJUBLJANI, SRG 2011/15129  
OSNOVNI KAPITAL: 15.000,00 EUR • MATIČNA ŠTEVILKA: 3359023000 • DAVČNA ŠT.: SI88105571

**Praxity**  
MEMBER  
GLOBAL ALLIANCE OF  
INDEPENDENT FIRMS

## 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 2018, 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 2018 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 2018.

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

Čatež ob Savi, 26.04.2019

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 31.12.2018 sestavljajo Skupino Terme Čatež, spadajo:

- Terme Čatež, d.d., Topliška cesta 35, 8250 Brežice;
- Marina Portorož, 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 odvisno družbo v skupnem znesku 1.648.909 EUR in kratkoročne finančne naložbe v odvisni družbo v znesku 10.108.996 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 kratkoročno danih posojil med družbami v skupini na dan 31.12.2018 znaša 469.967 EUR. Pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov na dan 31.12.2018 so bile med družbami v skupini izločene kratkoročne poslovne terjatve v skupnem znesku 59.571 EUR in dolgoročne poslovne terjatve v višini 1.233.470 EUR. Vrednost realiziranih prihodkov od prodaje, ki so bili pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov izločeni s stroški storitev in stroški porabljenega materiala znaša 191.619 EUR. Drugi poslovni prihodki v višini 500.000 EUR so v konsolidiranih računovodskih izkazih izločeni z dolgoročno premoženjsko pravico. Znesek izločenih finančnih prihodkov in odhodkov iz posojil med družbami v skupini znaša 27.400 EUR.



**IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA**

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017 popravljeno
<b>SREDSTVA</b>		
<b>Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva</b>		
Neopredmetena sredstva	131.199	2.225.518
Opredmetena osnovna sredstva	115.958.320	118.370.713
Naložbene nepremičnine	993.832	3.059.676
Finančne naložbe	26.324.402	4.132.537
Terjatve	7.344	4.104
Odložene terjatve za davek	5.805.340	5.187.540
	<b>149.220.437</b>	<b>132.980.088</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>		
Sredstva za odtujitev	9.738.647	-
Zaloge	519.304	627.856
Finančne naložbe	1.529.088	26.426.815
Poslovne terjatve	2.091.971	2.985.769
Terjatve za davek od dohodka	47.910	400.765
Predujmi in druga sredstva	360.228	455.493
Denar in denarni ustrezniki	934.119	1.182.325
	<b>15.221.267</b>	<b>32.079.023</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>164.441.704</b>	<b>165.059.111</b>

## IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA - NADALJEVANJE

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017 popravljeno
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
<b>Kapital</b>		
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 in lastne poslovne deleže	-	-
Lastne delnice in lastni poslovni deleži (odbitna postavka)	(834.877)	(834.877)
Statutarne rezerve	-	-
Druge rezerve iz dobička	2.140.385	2.140.385
Rezerve za pošteno vrednost	34.549.653	32.575.314
Zadržani poslovni izid	12.479.228	12.669.888
Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.153.384	1.717.304
Kapital neobvladujočih lastnikov	-	-
	<b>94.464.647</b>	<b>92.244.888</b>
<b>Nekratkoročne obveznosti</b>		
Rezervacije	1.076.314	1.148.565
Dolgoročno odloženi prihodki	4.001.502	4.529.714
Finančne obveznosti	8.647.760	34.547.657
Poslovne obveznosti	-	-
Odložene obveznosti za davek	8.421.467	8.405.228
	<b>22.147.043</b>	<b>48.631.164</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>		
Obveznosti za odtujitev	3.175.275	-
Finančne obveznosti	37.009.041	15.385.355
Poslovne obveznosti	6.695.082	6.897.404
Obveznosti za davek od dohodka	-	82.431
Druge obveznosti	950.616	1.817.869
	<b>47.830.014</b>	<b>24.183.059</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>164.441.704</b>	<b>165.059.111</b>

## IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	2018	2017
	brez ustavljenega poslovanja	popravljen brez ustavljenega poslovanja
Čisti prihodki od prodaje	28.756.004	28.246.581
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	875.537	791.446
Usredstveni lastni proizvodi	-	-
Stroški blaga, materiala in storitev	(13.501.460)	(13.240.662)
Stroški dela	(8.320.607)	(7.933.093)
Amortizacija	(4.266.228)	(4.083.550)
Prevrednotovalni poslovni odhodki	(253.288)	(563.660)
Drugi poslovni odhodki	(1.060.099)	(730.657)
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>2.229.861</b>	<b>2.486.405</b>
	-	-
Finančni prihodki	284.186	240.561
Finančni odhodki	(2.156.080)	(2.003.923)
<b>Neto finančni izid</b>	<b>(1.871.894)</b>	<b>(1.763.362)</b>
	-	-
<b>Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo</b>	<b>357.967</b>	<b>723.043</b>
Obračunan davek	-	(101.139)
Odloženi davek	545.974	(35.194)
	-	-
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja iz ohranjenega poslovanja</b>	<b>903.941</b>	<b>586.710</b>
Čisti poslovni izid obvladujočega lastnika iz ohranjenega poslovanja	903.941	586.710
Čisti poslovni izid neobvladujočega lastnika iz ohranjenega poslovanja	-	-
	-	-
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja ustavljenega poslovanja</b>	<b>1.249.443</b>	<b>1.130.594</b>
Čisti poslovni izid ustavljenega poslovanja obvladujočega lastnika	1.249.443	1.130.594
Čisti poslovni izid ustavljenega poslovanja neobvladujočega lastnika	-	-
	-	-
<b>Celotni čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>2.153.384</b>	<b>1.717.304</b>
Celotni čisti poslovni izid obvladujočega lastnika	2.153.384	1.717.304
Celotni čisti poslovni izid neobvladujočega lastnika	-	-

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa (v EUR)	2018	2017 popravljen in prilagojeno
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>2.153.384</b>	<b>1.717.304</b>
<b>Postavke, ki pozneje ne bodo preračunane v poslovni izid</b>	<b>2.774.699</b>	<b>23.207</b>
Aktuarski dobički/izgube	(13.601)	(316.678)
Sprememba poštene vrednosti zemljišč	990.493	-
Sprememba poštene vrednosti naložb v kapitalske instrumente	2.448.662	345.328
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	(650.855)	(5.443)
<b>Postavke, ki bodo lahko pozneje preračunane v poslovni izid</b>	<b>(260.158)</b>	-
Čista sprememba poštene vrednosti naložb v dolžniške instrumente	(321.183)	-
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	61.025	-
<b>Postavke, preračunane v preneseni poslovni izid</b>	<b>(2.077.859)</b>	<b>(87.191)</b>
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>2.590.066</b>	<b>1.653.320</b>
<b>Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja ohranjenga poslovanja</b>	<b>1.340.335</b>	<b>640.410</b>
<b>Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja ustavljenega poslovanja</b>	<b>1.249.731</b>	<b>1.012.910</b>

(v EUR)

**A. Denarni tokovi pri poslovanju**

<b>a) Postavke izkaza poslovnega izida</b>		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	28.714.926	29.998.748
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(23.677.227)	(21.786.721)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-	155.003
<b>b) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja</b>		
Začetne manj končne poslovne terjatve	(1.648.106)	7.544
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	85.263	219.260
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	(513.300)	(60.631)
Začetne manj končne zaloge	108.552	(253.738)
Končni manj začetni poslovni dolgovi	1.087.579	1.452.424
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	28.712	(1.276.696)
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	(171.957)	(2.275.752)
Sprememba sredstev in obveznosti prenesenih na sredstva / obveznosti za odtujitev	1.851.501	(209.049)
Denarni tok pri poslovanju iz ustavljenega poslovanja	1.642.691	1.829.196
<b>c) Pozitivni ali negativni denarni tok pri poslovanju</b>	<b>7.508.634</b>	<b>7.799.588</b>

**B. Denarni tokovi pri investiranju**

<b>a) Prejemki pri investiranju</b>		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	109.247	20.143
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	23.241	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	393.534	-
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	2.385.727	601.142
<b>b) Izdatki pri investiranju</b>		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	(124.474)	-
Izdatki za pridobitve opredmetenih osnovnih sredstev	(3.286.034)	(3.754.660)
Izdatki za pridobitve naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitve dolgoročnih finančnih naložb	(30.738)	-
Izdatki za pridobitve kratkoročnih finančnih naložb	-	(1.727.564)
Denarni izid pri investiranju iz ustavljenega poslovanja	(946.134)	0
<b>c) Pozitivni ali negativni denarni izdi pri investiranju</b>	<b>(1.475.631)</b>	<b>(4.860.939)</b>

**C. Denarni tokovi pri financiranju**

<b>a) Prejemki pri financiranju</b>		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	6.800.000	-
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	-	243.745
<b>b) Izdatki pri financiranju</b>		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(1.229.937)	(1.575.538)
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(11.312.500)	(1.370.971)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-	-
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	(476.471)	(109)
Denarni izid pri financiranju iz ustavljenega poslovanja	(62.301)	(316.835)
<b>c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju</b>	<b>(6.281.209)</b>	<b>(3.019.708)</b>

**Č. Končno stanje denarnih sredstev**

	934.119	1.182.325
Denarni izid v obdobju	(248.206)	(81.059)
denarni izid v obdobju brez ustavljenega poslovanja	(882.462)	(1.593.420)
denarni izid v obdobju iz ustavljenega poslovanja	634.256	1.512.361
Začetno stanje denarnih sredstev	1.182.325	1.263.384

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA  
TEKOČE LETO

(v EUR)	Osnovni kaptial	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
<b>Stanje 31. december 2017</b>	12.444.216	29.842.696	1.689.962	(834.877)	2.140.385	32.575.314	12.669.888	1.717.304	92.244.888
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	(540.202)	666.917	-	126.715
<b>Stanje 1. januar 2018</b>	12.444.216	29.842.696	1.689.962	(834.877)	2.140.385	32.035.112	13.336.805	1.717.304	92.371.603
<b>Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki</b>									
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	(497.022)	-	(497.022)
	-	-	-	-	-	-	(497.022)	-	(497.022)
<b>Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>									
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	2.153.384	2.153.384
Prenos rezerv za pošteno vrednost med prenesene dobičke	-	-	-	-	-	1.982.777	(1.982.777)	-	-
Sprememba poštene vrednosti zemljišč	-	-	-	-	-	910.296	-	-	910.296
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb	-	-	-	-	-	(367.515)	-	-	(367.515)
Akutarski dobički in izgube	-	-	-	-	-	(11.017)	-	-	(11.017)
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	(95.082)	-	(95.082)
	-	-	-	-	-	2.514.541	(2.077.859)	2.153.384	2.590.066
<b>Spremembe v kapitalu</b>									
Prenos poslovnega izida	-	-	-	-	-	-	1.717.304	(1.717.304)	-
	-	-	-	-	-	-	1.717.304	(1.717.304)	-
<b>Stanje 31. december 2018</b>	12.444.216	29.842.696	1.689.962	(834.877)	2.140.385	34.549.653	12.479.228	2.153.384	94.464.647

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA  
PRETEKLO LETO (popravljen)

(v EUR)	Osnovni kaptial	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
<b>Stanje 31. december 2016</b>	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
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-	-	(3.059.612)	(3.059.612)
<b>Stanje 1. januar 2017</b>	12.444.216	29.842.696	1.689.962	(834.877)	2.140.385	32.552.107	11.342.786	1.414.293	90.591.568
<b>Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>									
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	1.717.304	1.717.304
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb	-	-	-	-	-	279.716	-	-	279.716
Akutarski dobički in izgube	-	-	-	-	-	(256.509)	-	-	(256.509)
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	(87.191)	-	(87.191)
	-	-	-	-	-	23.207	(87.191)	1.717.304	1.653.320
<b>Spremembe v kapitalu</b>									
Prenos poslovnega izida	-	-	-	-	-	-	1.414.293	(1.414.293)	-
	-	-	-	-	-	-	1.414.293	(1.414.293)	-
<b>Stanje 31. december 2017</b>	12.444.216	29.842.696	1.689.962	(834.877)	2.140.385	32.575.314	12.669.888	1.717.304	92.244.888

## 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 2018, 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

#### **ZAČETNA UPORABA NOVIH SPREMEMB OBSTOJEČIH STANDARDOV, KI VELJAJO V TEKOČEM POSLOVNEM LETU**

V tekočem poslovnem letu veljajo naslednji novi standardi, spremembe obstoječih standardov in nova pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) ter sprejela EU:

- **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),
- **MSRP 9 'Finančni instrumenti'**, ki ga je EU sprejela 22. novembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 1 in MRS 28 'Izboljšave MSRP (obdobje 2014–2016)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 12, MRS 28), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 7. februarja 2018 (spremembe MSRP 1 in MRS 28 je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 2 'Plačilo na podlagi delnic'** – Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij na podlagi delnic, ki jih je EU sprejela 26. februarja 2018 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- **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'),
- **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),
- **Spremembe MRS 40 'Naložbene nepremičnine'** – Prenos naložbenih nepremičnin, ki jih je EU sprejela 14. marca 2018 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),



- **OPMSRP 22 'Transakcije in predplačilo nadomestila v tuji valuti'**, ki jih je EU sprejela 28. marca 2018 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).

Izjavljamo, da sprejetje teh novih standardov, sprememb k obstoječim standardom in pojasnil ni povzročilo pomembnih sprememb v računovodskih izkazih Skupine Terme Čatež, razen v primerih, navedenih pod posamezno točko.

#### **STANDARDI IN SPREMEMBE OBSTOJEČIH STANDARDOV, KI JIH JE IZDAL OMRS IN SPREJELA EU, VENDAR ŠE NISO V VELJAVI**

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov naslednji standardi, spremembe obstoječega standarda in pojasnila, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, niso pa še stopili v veljavo:

- **MSRP 16 'Najemi'**, ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali kasneje),

Skupina je proučila vpliv standarda MSRP 16 'Najemi' na posamične računovodske izkaze skupine Terme Čatež na dan 1.1.2019. Skupina ima v poslovnem najemu za nedoločen čas pomembni sredstvi (nepremičnini), ki ju je najemodajalec dolžan odtujiti najkasneje do 31.12.2019. Poslovodstvo matične družbe Terme Čatež, d.d. je ocenilo, da po odtujitvi omenjenih sredstev najemodajalca najemna pogodba ne bo podaljšana. Zaradi opisanih okoliščin je poslovodstvo družbe omenjena najema opredelilo kot kratkoročna in ocenilo, da izračun učinka na posamične računovodske izkaze ni potreben. Najeme, ki izhajajo iz drugih sklenjenih najemnih pogodb z najemodajalci družbe, je v skladu z MSRP 16 mogoče opredeliti kot najeme majhne vrednosti in njihovo evidentiranje v računovodskih izkazih skupine ni potrebno.

Odvisna družba ima v najemu nepremičnino, ki je v lasti obvladujoče družbe. Odvisna družba je izračunala učinke prehoda na uporabo MSRP 16 in jih razkrila v pojasnilih k posamičnim računovodskim izkazom. Pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov bo najem med družbami v skupini izločen in ne bo vplival na konsolidirane računovodske izkaze.

Učinek v odvisni družbi:

V izkazih finančnega položaja: povečanje sredstev in obveznosti za 247 t EUR.
Kumulativni letni efekt na izkaz poslovnega izida: zmanjšanje za 4 t EUR:
stroški storitev - zmanjšanje za 55 t EUR
stroški obresti - povečanje za 8 t EUR
stroški amortizacije - povečanje za 51 t EUR

Obvladujoča družba ima v poslovnem najemu za nedoločen čas pomembni sredstvi (nepremičnini), ki ju je najemodajalec dolžan odtujiti najkasneje do 31.12.2019. Poslovodstvo obvladujoče družbe je ocenilo, da po odtujitvi omenjenih sredstev najemodajalca najemna pogodba ne bo podaljšana. Zaradi opisanih okoliščin je poslovodstvo obvladujoče družbe omenjena najema opredelilo kot kratkoročna in ocenilo, da izračun učinka na posamične računovodske izkaze ni potreben. Najeme, ki izhajajo iz drugih sklenjenih najemnih pogodb z najemodajalci obvladujoče družbe, je v skladu z MSRP 16 mogoče opredeliti kot najeme majhne vrednosti in njihovo evidentiranje v računovodskih izkazih obvladujoče družbe ni potrebno.

- **Spremembe MSRP 9 'Finančni instrumenti'** – Elementi predplačila z negativnim nadomestilom, ki jih je EU sprejela 22. marca 2018 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **OPMSRP 23 'Negotovost pri obravnavi davka iz dobička'**, ki jih je EU sprejela 23. oktobra 2018 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).

Skupina Terme Čatež se je odločila, da ne uporabi navedenih sprememb pred datumi njihove veljavnosti. Skupina Terme Čatež predvideva, da uvedba teh standardov in sprememb obstoječih standardov v obdobju začetne

uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze Skupine Terme Čatež, razen v primerih, navedenih pod posamezno točko.

### **NOVI STANDARDI IN SPREMEMBE OBSTOJEČIH STANDARDOV, KI JIH JE IZDAL OMRS, VENDAR JIH EU ŠE NI SPREJELA**

MSRP, kot jih je sprejela EU, se bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov, ki veljajo na dan objave (spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za MSRP, kot jih je izdal OMRS):

- **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 3 'Poslovne združitve'** – Opredelitev poslovnega subjekta (v veljavi za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema enak datumu začetka prvega letnega poročevalskega obdobja, ki se začne 1. januarja 2020 ali pozneje, in pridobitve sredstev, do katerih pride na začetku tega obdobja ali po njem),
- **Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 'Naložbe v pridružena družbe in skupne podvige'** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženi družbam oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo),
- **Spremembe MRS 1 'Predstavljanje računovodskih izkazov' in MRS 8 'Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake'** – Opredelitev *Bistven* (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 19 'Zasluzki zaposlenih'** – Načrtovanje sprememb, omejitev in poravnav (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019),
- **Spremembe MRS 28 'Naložbe v pridružena družbe in skupne podvige'** – Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **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),
- **Spremembe sklicevanj na konceptualni okvir v MSRP** (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje).

Uvedba teh novih standardov in sprememb obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze Skupine Terme Čatež, razen v primerih, navedenih pod posamezno točko.

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

Skupina Terme Čatež, ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s finančnimi sredstvi ter obveznostmi v skladu z zahtevami MRS 39: 'Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje' ne bi imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze skupine, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

### **3. Pomembne računovodske usmeritve, primerljivost računovodskih izkazov in popravki napak**

Skupina v letu 2018 ni spreminjala računovodskih usmeritev in ni spreminjala računovodskih ocen.

Skupina je v letu 2018 dopolnila veljavne računovodske usmeritve in obravnavanje poslovnih dogodkov ter njihovo izkazovanje v računovodskih izkazih, v skladu z zahtevami standardov MSRP 9 in MSRP 15, ki sta stopila v veljavo 1. januarja 2018.

Standard MSRP 15 nadomešča mednarodna računovodska standarda MRS 11 Pogodbe o gradbenih delih in MRS 18 Prihodki ter s tem povezana pojasnila, ki z omejenimi izjemami veljajo za vse prihodke iz pogodb s kupci. Standard MSRP 15 določa petstopenjski model, ki ga morajo podjetja upoštevati pri pripoznanju prihodkov iz pogodb s kupci. Standard tako zahteva, da podjetje pripozna prihodke v znesku, ki odraža nadomestilo, ki ga podjetje upravičeno pričakuje v zameno za prenos blaga ali storitev na kupca.

Skupina je proučila zahteve glede upoštevanja določil standarda MSRP 15 in ugotovila, da zahteve standarda niso imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

Standard MSRP 9 Finančni instrumenti nadomešča računovodski standard MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje, in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018. Skupina je pripravila oceno svojega poslovnega modela na dan 1. januarja 2018.

Učinki uvedbe MSRP 9 iz naslova razvrščanja in merjenja finančnih sredstev v skladu z MRS 39 in MSRP 9 na dan 1.1.2018 za skupino so prikazani v spodnji preglednici (naložbe v družbe v skupini, pridružene in skupaj obvladovane družbe niso vključene v prikaz)

	Razvrstitev po MRS 39	Razvrstitev po MSRP 9	Knjigovodska vrednost MRS 39	Knjigovodska vrednost MSRP 9
Obveznice	V posesti do zapadlosti	Odplačna vrednost	3.953.345	3.953.345
Obveznice	Razpoložljive za prodajo	Poštena vrednost prek drugega vseobsegajočega donosa	1.034.923	1.034.923
Lastniški vrednostni papirji	Razpoložljivi za prodajo	Poštena vrednost prek drugega vseobsegajočega donosa	-	-
Lastniški vrednostni papirji	Razpoložljivi za prodajo	Poštena vrednost prek izkaza poslovnega izida	2.001.734	2.001.734
Druge finančne naložbe	Razpoložljive za prodajo	Poštena vrednost prek drugega vseobsegajočega donosa	281.935	281.935
Druge finančne naložbe	Razpoložljive za prodajo	Poštena vrednost prek izkaza poslovnega izida	-	-
Dana posojila	Posojila in terjatve	Odplačna vrednost	774.365	774.365
Poslovne terjatve	Posojila in terjatve	Odplačna vrednost	2.985.769	2.985.769
Denar in denarni ustrezniki	Denarna sredstva	Odplačna vrednost	1.182.325	1.182.325
<b>Finančna sredstva</b>			<b>12.214.396</b>	<b>12.214.396</b>

Skupina je uporabila izjemo, ki dovoljuje, da se primerjalne informacije preteklih obdobj zaradi učinkov razvrščanja in merjenja ne preračunajo v skladu z MRS 8. Učinek razvrščanja se nanaša na prerazvrstitev finančnih naložb v znesku 2.001.734 Eur, ki so bile na dan 31.12.2017 vrednotene po pošteni vrednosti prek rezerv za pošteno vrednost (finančne naložbe razpoložljive za prodajo), dne 1.1.2018 pa prerazvrščene med finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida. Vpliv razvrščanja finančnih sredstev je pripoznan v postavki zadržani dobički na dan 1.1.2018 v znesku 666.917 Eur, zmanjšanju obveznosti za odloženi davek v znesku 126.715 Eur in zmanjšanju rezerve za pošteno vrednost v znesku 540.202 Eur.

#### Primerljivost konsolidiranih računovodskih izkazov in pojasnil za preteklo poslovno leto

V letnem poročilu za poslovno leto 2017 predstavljeni konsolidirani računovodski izkazi in pojasnila se razlikujejo od predstavljenih računovodskih izkazov in pojasnil leta 2017 v letnem poročilu za poslovno leto 2018 zaradi:

- popravkov napak preteklih let,
- prikaza ustavljenega poslovanja zaradi podpisa pogodbe o prodaji pomembnega sestavnega dela (osnovna dejavnost družbe MARINA Portorož, d.d.),
- spremenjenega načina prikaza skupine, ki je v letnem poročilu za poslovno leto 2017 vključevala zgolj skupino na ravni družbe Terme Čatež, d.d. v letu 2018 pa prikazani podatki za skupino vključujejo tudi

skupino na ravni obvladujoče družbe. Stanja in prometi med družbami v skupini, ki v pojasnilih h konsolidiranim računovodskim izkazom na ravni skupine Terme Čatež, d.d. ostajajo neizločeni, se izločijo pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov na ravni obvladujoče družbe.

### **Popravki napak**

Bistvene napake v konsolidiranih računovodskih izkazih se popravijo v primerjalnih informacijah, ki so predstavljene v konsolidiranih računovodskih izkazih za obdobje, ko se napaka odpravi. Obvladujoča družba je v letu 2018 bistvene napake, ki se nanašajo na odpravo dolgoročno odloženih prihodkov za subvencioniranje nakupa osnovnih sredstev, oceno izterljivosti kratkoročnih poslovnih terjatev in vračunane stroške neizkoriščenega letnega dopusta 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 konsolidirane računovodske izkaze so naslednji:

Znesek v preteklih poslovnih letih odpravljenih dolgoročno odloženih prihodkov iz naslova subvencioniranja nakupa osnovnih sredstev je obvladujoča družba na dan 1.1.2017 evidentirala v zmanjšanju čistega poslovnega izida leta 2016 in povečanju dolgoročno odloženih prihodkov v znesku 3.059.612 Eur. Znesek popravka čistega poslovnega izida leta 2017 se odraža v zmanjšanju drugih poslovnih prihodkov za 1.303.845 Eur in dodatnem povečanju dolgoročno odloženih prihodkov na dan 31.12.2017 za 1.303.845 Eur.

Napaka, ki se nanaša na oceno izterljive vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev v znesku 286.327 Eur se odraža v zmanjšanju kratkoročnih poslovnih terjatev in povečanju prevrednotovalnih poslovnih odhodkov pri obratnih sredstvih leta 2017 v enakem znesku. Iz naslova davčno nepriznanih oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev je obvladujoča družba v izkazu finančnega položaja na dan 31.12.2017 pripoznala terjatve za odloženi davek v znesku 54.402 Eur.

Popravek napake, ki se nanaša na vračunane stroške neizkoriščenih letnih dopustov v znesku 35.923 Eur, se odraža v povečanju kratkoročnih obveznosti do zaposlenih in povečanju stroškov dela v izkazu poslovnega izida za poslovno leto 2017 v enakem znesku.

Popravek napake računovodskih izkazov odvisne družbe

Popravki napak izkaza poslovnega izida odvisne družbe se v konsolidiranih računovodskih izkazih Skupine Terme Čatež odražajo v povečanju nabavne vrednosti prodanega blaga za 183.886 Eur, povečanju stroškov amortizacije za 1.327 Eur in manj plačanemu davku od dohodka pravnih oseb za 35.191 Eur. Celoten učinek na konsolidiran poslovni izid leta 2018 znaša 150.022 Eur.

Popravki napak izkaza finančnega položaja odvisne družbe se v konsolidiranih računovodskih izkazih Skupine Terme Čatež odražajo v povečanju opredmetenih osnovnih sredstev za 9.420 Eur, povečanju neopredmetenih sredstev za 9.047 Eur, zmanjšanju sredstev za prodajo za 209.049 Eur, zmanjšanju zalog za 203.679 Eur, zmanjšanju kapitala za 150.022 Eur, zmanjšanju kratkoročnih poslovnih obveznosti za 173.125 Eur in zmanjšanju obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb za 35.191 Eur.

**IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA**

(v EUR)	2017 popravljen	Popravki napak	2017
Čisti prihodki od prodaje	33.882.328	-	33.882.328
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-	-	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	858.215	(1.303.845)	2.162.060
Usredstveni lastni proizvodi	-	-	-
Stroški blaga, materiala in storitev	(15.193.624)	(183.886)	(15.009.738)
Stroški dela	(9.084.353)	(35.923)	(9.048.430)
Amortizacija	(4.465.317)	(1.327)	(4.463.990)
Prevrednotovalni poslovni odhodki	(578.818)	(286.327)	(292.491)
Drugi poslovni odhodki	(1.248.864)	-	(1.248.864)
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>4.169.567</b>	<b>(1.811.308)</b>	<b>5.980.875</b>
Finančni prihodki	267.658	-	267.658
Finančni odhodki	(2.347.855)	-	(2.347.855)
<b>Neto finančni izid</b>	<b>(2.080.197)</b>	<b>-</b>	<b>(2.080.197)</b>
<b>Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo</b>	<b>2.089.370</b>	<b>(1.811.308)</b>	<b>3.900.678</b>
Obračunan davek	(336.872)	35.191	(372.063)
Odloženi davek	(35.194)	54.402	(89.596)
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>1.717.304</b>	<b>(1.721.715)</b>	<b>3.439.019</b>

## IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

(v EUR)	31.12.2017 popravljeno	Popravki napak	31.12.2017	1.1.2017 popravljeno	Popravki napak	1.1.2017
<b>SREDSTVA</b>						
<b>Nekratkoročna sredstva</b>						
Neopredmetena sredstva	2.225.518	9.047	2.216.471	2.200.832	-	2.200.832
Opredmetena osnovna sredstva	118.370.713	9.420	118.361.293	118.564.397	-	118.564.397
Naložbene nepremičnine	3.059.676	-	3.059.676	3.119.615	-	3.119.615
Finančne naložbe	4.132.537	-	4.132.537	3.984.561	-	3.984.561
Terjatve	4.104	-	4.104	6.447	-	6.447
Odložene terjatve za davek	5.187.540	54.402	5.133.138	5.222.854	-	5.222.854
	-					
	<b>132.980.088</b>	<b>72.869</b>	<b>132.907.219</b>	<b>133.098.706</b>	<b>-</b>	<b>133.098.706</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>						
Sredstva za prodajo	-	(209.049)	209.049	-	-	-
Zaloge	627.856	(203.679)	831.535	577.796	-	577.796
Finančne naložbe	26.426.815	-	26.426.815	25.097.242	-	25.097.242
Poslovne terjatve	2.985.769	(286.327)	3.272.096	3.541.029	-	3.541.029
Terjatve za davek od dohodka	400.765	-	400.765	-	-	-
Predujmi in druga sredstva	455.493	-	455.493	312.121	-	312.121
Denar in denarni ustrezniki	1.182.325	-	1.182.325	1.263.384	-	1.263.384
	<b>32.079.023</b>	<b>(699.055)</b>	<b>32.778.078</b>	<b>30.791.572</b>	<b>-</b>	<b>30.791.572</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>165.059.111</b>	<b>(626.186)</b>	<b>165.685.297</b>	<b>163.890.278</b>	<b>-</b>	<b>163.890.278</b>

**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 in lastne poslovne deleže	-	-	-	-	-	-
Lastne delnice in lastni poslovni deleži (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	32.575.314	-	32.575.314	32.552.107	-	32.552.107
Zadržani poslovni izid	12.669.888	(3.059.612)	15.729.500	11.342.786	-	11.342.786
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.717.304	(1.721.715)	3.439.019	1.414.293	(3.059.612)	4.473.905
			-			
	<b>92.244.888</b>	<b>(4.781.327)</b>	<b>97.026.215</b>	<b>90.591.568</b>	<b>(3.059.612)</b>	<b>93.651.180</b>

**Nekratkoročne obveznosti**

Rezervacije	1.148.565	-	1.148.565	879.603	-	879.603
Dolgoročno odloženi prihodki	4.529.714	4.363.457	166.257	4.969.182	3.059.612	1.909.570
Finančne obveznosti	34.547.657	-	34.547.657	9.806.468	-	9.806.468
Poslovne obveznosti	-	-	-	-	-	-
Odložene obveznosti za davek	8.405.228	-	8.405.228	8.366.738	-	8.366.738
	<b>48.631.164</b>	<b>4.363.457</b>	<b>44.267.707</b>	<b>24.021.991</b>	<b>3.059.612</b>	<b>20.962.379</b>

**Kratkoročne obveznosti**

Finančne obveznosti	15.385.355	-	15.385.355	41.161.911	-	41.161.911
Poslovne obveznosti	6.897.404	(173.125)	7.070.529	6.033.458	-	6.033.458
Obveznosti za davek od dohodka	82.431	(35.191)	117.622	461.136	-	461.136
Druge obveznosti	1.817.869	-	1.817.869	1.620.214	-	1.620.214
	<b>24.183.059</b>	<b>(208.316)</b>	<b>24.391.375</b>	<b>49.276.719</b>	<b>-</b>	<b>49.276.719</b>

**SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**

	<b>165.059.111</b>	<b>(626.186)</b>	<b>165.685.297</b>	<b>163.890.278</b>	<b>-</b>	<b>163.890.278</b>
--	--------------------	------------------	--------------------	--------------------	----------	--------------------

## Ustavljeno poslovanje

Pojasnilo ustavljenega poslovanja (izkaz finančnega položaja) (v EUR)	31.12.2018 s prenosom na ustavljeno poslovanje	Prenos na ustavljeno poslovanje	31.12.2018
<b>SREDSTVA</b>			
<b>Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva</b>			
Neopredmetena sredstva	131.199	(2.205.427)	2.336.626
Opredmetena osnovna sredstva	115.958.320	(6.209.446)	122.167.766
Naložbene nepremičnine	993.832	-	993.832
Finančne naložbe	26.324.402	-	26.324.402
Terjatve	7.344	-	7.344
Odložene terjatve za davek	5.805.340	(9.572)	5.814.912
	<b>149.220.437</b>	<b>(8.424.445)</b>	<b>157.644.882</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>			
Sredstva za odtujitev	9.738.647	9.738.647	-
Zaloge	519.304	(144.549)	663.853
Finančne naložbe	1.529.088	-	1.529.088
Poslovne terjatve	2.091.971	(1.055.282)	3.147.253
Terjatve za davek od dohodka	47.910	-	47.910
Predujmi in druga sredstva	360.228	(78.200)	438.428
Denar in denarni ustrezniki	934.119	(36.171)	970.290
	<b>15.221.267</b>	<b>8.424.445</b>	<b>6.796.822</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>164.441.704</b>	<b>-</b>	<b>164.441.704</b>



IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA - NADALJEVANJE	31.12.2018 s prenosom na ustavljeno poslovanje	Prenos na ustavljeno poslovanje	31.12.2018
(v EUR)			
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>			
<b>Kapital</b>			
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 in lastne poslovne deleže	-	-	-
Lastne delnice in lastni poslovni deleži (odbitna postavka)	(834.877)	-	(834.877)
Statutarne rezerve	-	-	-
Druge rezerve iz dobička	2.140.385	-	2.140.385
Rezerve za pošteno vrednost	34.549.653	-	34.549.653
Zadržani poslovni izid	12.479.228	-	12.479.228
Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.153.384	-	2.153.384
Kapital neobvladujočih lastnikov	-	-	-
	<b>94.464.647</b>	<b>-</b>	<b>94.464.647</b>
<b>Nekratkoročne obveznosti</b>			
Rezervacije	1.076.314	(100.761)	1.177.075
Dolgoročno odloženi prihodki	4.001.502	(164.487)	4.165.989
Finančne obveznosti	8.647.760	(72.000)	8.719.760
Poslovne obveznosti	-	-	-
Odložene obveznosti za davek	8.421.467	(45.243)	8.466.710
	<b>22.147.043</b>	<b>(382.491)</b>	<b>22.529.534</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>			
Obveznosti za odtujitev	3.175.275	3.175.275	-
Finančne obveznosti	37.009.041	(48.258)	37.057.299
Poslovne obveznosti	6.695.082	(1.148.486)	7.843.568
Obveznosti za davek od dohodka	-	(93.845)	93.845
Druge obveznosti	950.616	(1.502.195)	2.452.811
	<b>47.830.014</b>	<b>382.491</b>	<b>47.447.523</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>164.441.704</b>	<b>-</b>	<b>164.441.704</b>

Pojasnilo ustavljenega poslovanja (izkaz poslovnega izida)	2018			2017		
	s prenosom	Ustavljeno		popravljen s prenosom	Ustavljeno	
	na ustavljeno	poslovanje	2018	na ustavljeno	poslovanje	2017
(v EUR)	poslovanje	2018	2018	poslovanje	2017	popravljen
Čisti prihodki od prodaje	28.756.005	6.204.124	34.960.129	28.246.581	5.635.747	33.882.328
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-	-	-	-	-	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	875.537	130.922	1.006.459	791.446	66.769	858.215
Usredstveni lastni proizvodi	-	-	-	-	-	-
Stroški blaga, materiala in storitev	(13.501.460)	(2.545.114)	(16.046.574)	(13.240.662)	(1.952.962)	(15.193.624)
Stroški dela	(8.320.607)	(1.232.906)	(9.553.513)	(7.933.093)	(1.151.260)	(9.084.353)
Amortizacija	(4.266.218)	(325.183)	(4.591.401)	(4.083.550)	(381.767)	(4.465.317)
Prevrednotovalni poslovni odhodki	(253.297)	(216.050)	(469.347)	(563.660)	(15.158)	(578.818)
Drugi poslovni odhodki	(1.060.099)	(408.547)	(1.468.646)	(730.657)	(518.207)	(1.248.864)
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>2.229.861</b>	<b>1.607.246</b>	<b>3.837.107</b>	<b>2.486.405</b>	<b>1.683.162</b>	<b>4.169.567</b>
	-	-	-	-	-	-
Finančni prihodki	284.186	-	284.186	240.561	27.097	267.658
Finančni odhodki	(2.156.080)	(62.301)	(2.218.381)	(2.003.923)	(343.932)	(2.347.855)
<b>Neto finančni izid</b>	<b>(1.871.894)</b>	<b>(62.301)</b>	<b>(1.934.195)</b>	<b>(1.763.362)</b>	<b>(316.835)</b>	<b>(2.080.197)</b>
	-	-	-	-	-	-
<b>Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo</b>	<b>357.967</b>	<b>1.544.945</b>	<b>1.902.912</b>	<b>723.043</b>	<b>1.366.327</b>	<b>2.089.370</b>
Obračunan davek	-	(289.738)	(289.738)	(101.139)	(235.733)	(336.872)
Odloženi davek	545.974	(5.764)	540.210	(35.194)	-	(35.194)
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja iz ohranjenega poslovanja</b>	<b>903.941</b>	-	-	<b>586.710</b>	-	-
Čisti poslovni izid obvladujočega lastnika iz ohranjenega poslovanja	903.941	-	-	586.710	-	-
Čisti poslovni izid neobvladujočega lastnika iz ohranjenega poslovanja	-	-	-	-	-	-
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja ustavljenega poslovanja</b>	-	<b>1.249.443</b>	-	-	<b>1.130.594</b>	-
Čisti poslovni izid ustavljenega poslovanja obvladujočega lastnika	-	1.249.443	-	-	1.130.594	-
Čisti poslovni izid ustavljenega poslovanja neobvladujočega lastnika	-	-	-	-	-	-
<b>Celotni čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	-	<b>2.153.384</b>	-	-	-	<b>1.717.304</b>
Celotni čisti poslovni izid obvladujočega lastnika	-	2.153.384	-	-	-	1.717.304
Celotni čisti poslovni izid neobvladujočega lastnika	-	-	-	-	-	-

## **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**

V tuji valuti izraženi posli se preračunajo v ustrezno funkcijsko valuto družb znotraj Skupine Terme Čatež 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 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 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 kapitalskih instrumentov razvrščenih kot inštrumenti po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa.

### **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 oslabeitev naložbe, se znesek izgube zaradi oslabitve izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo naložbe in sedanjo vrednostjo pričakovanih bodočih denarnih tokov.

### Finančni instrumenti

#### 3) Finančna sredstva

Skupina pripozna finančno sredstvo kadar postane stranka v pogodbenih določilih finančnega instrumenta. Skupina odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko potečejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz tega sredstva ali ko skupina prenese pravice do pogodbenih denarnih tokov iz finančnega sredstva na podlagi posla, v katerem se vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva prenesejo.

#### Razvrščanje in merjenje finančnih sredstev

MSRP 9 ukinja naslednje kategorije finančnih sredstev, ki jih je opredeljeval MRS 39: finančna sredstva v posesti do zapadlosti, posojila in terjatve ter finančna sredstva razpoložljiva za prodajo. Skupina ima naslednje vrste finančnih sredstev, ki sodijo v okvir MSRP 9:

- denar in denarni ustrezniki,
- terjatve in posojila,
- finančne naložbe.

Razen terjatev do kupcev je potrebno pri začetnem pripoznanju finančno sredstvo izmeriti po pošteni vrednosti in, če gre za finančno sredstvo, ki ni izmerjeno po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, prišteti ali odšteti tudi transakcijske stroške, ki neposredno izhajajo iz pridobitve ali izdaje finančnega sredstva. Ob začetnem pripoznanju terjatev do kupcev, ki nimajo pomembne sestavine financiranja, jih je potrebno meriti po transakcijski ceni.

#### d) Denar in denarni ustrezniki

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki zajemajo gotovino, bančne depozite do treh mesecev in druge kratkoročne, hitro novovčljive naložbe s prvotno dospelostjo treh mesecev ali manj.

#### e) Terjatve in posojila

Posojila in terjatve skupina meri po odplačni vrednosti. Glede na zapadlost jih razvršča med kratkoročna finančna sredstva (zapadlost do 12 mesecev po datumu izkaza finančnega položaja) ali dolgoročna finančna sredstva (zapadlost nad 12 mesecev po datumu izkaza finančnega položaja). Posojila in terjatve so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, povečani za neposredne stroške posla. Po začetnem pripoznanju se izmerijo po odplačni vrednosti po metodi veljavne obrestne mere, zmanjšani za izgube zaradi oslabitve. Dobički in izgube se pripoznajo v poslovnem izidu ob odpravi, spremembi ali oslavitvi.

#### f) Finančne naložbe

Med finančnimi naložbami skupina izkazuje naložbe v odvisne družbe, pridružene družbe, skupaj obvladovane družbe in naložbe v finančne inštrumente.

#### c1) Naložbe v družbe v skupini, pridružene in skupaj obvladovane družbe

Naložbe v družbe v skupini so merjene po izvorni vrednosti, zmanjšani za nabrano izgubo zaradi oslabitve.

#### c2) Finančni inštrumenti

Skupina razvrsti finančne inštrumente na podlagi poslovnega modela za upravljanje s finančnimi sredstvi in značilnosti njegovih pogodbenih denarnih tokov, kot pozneje merjene po:

- odplačni vrednosti;
- pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa;
- pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

#### **Finančni inštrumenti po odplačni vrednosti**

Finančni inštrument se meri po odplačni vrednosti, če je posedovan v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov in v skladu s pogodbenimi pogoji na določene datume prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico. Med finančnimi inštrumenti, ki so merjeni po odplačni vrednosti skupina izkazuje predvsem obveznice, s katerimi nima namena trgovati.

#### **Finančni inštrumenti po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa**

Finančni inštrument se meri po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, če ga skupina poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj se dosega s prejemanjem pogodbenih denarnih tokov in prodajo in v skladu s pogodbenimi pogoji na določene datume prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico.

##### **Dolžniški inštrumenti**

Skupina ima v posesti dolžniške instrumente po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, ki vključujejo naložbe v obveznice, ki kotirajo na borzi in so pripoznani med drugimi nekratkoročnimi finančnimi naložbami. Za dolžniške instrumente, ki so pripoznani po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, se prihodki od obresti, tečajne razlike in izgube zaradi oslabitve ali razveljavitve pripoznajo v izkazu poslovnega izida in obračunajo na enak način kot pri finančnih sredstvih po odplačni vrednosti. Vse ostale spremembe poštene vrednosti se pripoznajo v izkazu drugega vseobsegajočega donosa. Po odpravi pripoznanja se kumulativna sprememba poštene vrednosti, ki je pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu, prerazporedi v izkaz poslovnega izida.

##### **Kapitalski inštrumenti**

Finančna sredstva pripoznana po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, ki imajo naravo kapitalskega instrumenta, so tista finančna sredstva, za katera se skupina odloči za nepreklicno razvrstitev v skupino kapitalskih instrumentov po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa ter jih ne poseduje za namen trgovanja. Razvrstitev se določi po posameznem finančnem instrumentu. Dobički in izgube iz naslova teh finančnih sredstev se nikoli ne prerazporedijo v izkaz poslovnega izida. Dividende iz naslova kapitalskih instrumentov se pripoznajo kot prihodki v izkazu poslovnega izida ob vzpostavitvi pravice skupine do plačila.

#### **Finančni inštrumenti po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida**

Finančni inštrument se meri po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, razen če se meri po odplačni vrednosti ali po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa.

#### **4) Finančne obveznosti**

Finančne obveznosti so merjene po odplačni vrednosti z uporabo metode učinkovitih obresti.

#### **Oslabitev finančnih sredstev**

V skladu z MSRP 9 je skupina prešla z modela nastalih izgub na model pričakovanih izgub, v skladu s katerim skupina pripoznava ne samo nastale izgube, temveč tudi izgube, za katere se pričakuje, da bodo nastale v prihodnosti. 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 prihodnjih denarnih tokov iz naslova tega sredstva, in ki jih je mogoče zanesljivo izmeriti.

#### **c) Posojila in terjatve**

Skupina oceni dokaze o oslabitvi posojil posebej za vsako pomembno posojilo.

Skupina oceni dokaze o oslabitvi terjatev posebej ali skupno. Vse pomembne terjatve se posamezno izmerijo za namen posebne oslabitve. Če se oceni, da knjigovodska vrednost terjatve presega njeno pošteno, to je udenarljivo vrednost, se terjatev slabi. Ocena slabitev temelji na pričakovanih individualnih kreditnih izgubah, povezanih z verjetnostjo neplačil terjatev in posojil v naslednjih 12

mesecih, razen če se je kreditno tveganje bistveno povečalo od začetnega pripoznanja. V teh primerih ocena slabitev temelji na verjetnosti neplačila v obdobju celotnega trajanja finančnega sredstva. Pričakovane kreditne izgube predstavljajo razliko med pogodbenimi denarnimi tokovi, ki so zapadli po pogodbi in vsemi denarnimi tokovi, za katere skupina pričakuje, da jih bo prejela.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti (posojila in terjatve), se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvorni efektivni obrestni meri. Izgube se pripoznajo v poslovnem izidu in izkažejo na kontu popravka vrednosti posojil in terjatev oziroma vrednostnih papirjev. Tako se obresti od oslabljenega sredstva še nadalje pripoznavajo. Ko se zaradi kasnejših dogodkov znesek izgube zaradi oslabitve zmanjša, se to zmanjšanje odpravi skozi poslovni izid.

#### **d) Finančne naložbe**

##### **b1) Naložbe v družbe v skupini**

Skupina na dan vsakega poročanja oceni, ali je kako znamenje, da utegne biti sredstvo oslabljeno. Če je kakršnokoli tako znamenje, mora skupina oceniti nadomestljivo vrednost sredstva. Kot nadomestljiva vrednost se šteje poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali vrednost pri uporabi, odvisno od tega, katera je večja. Ocenjevanje vrednosti pri uporabi obsega ocenjevanje prejemkov in izdatkov, ki bodo izhajali iz nadaljnje uporabe sredstva in njegove končne odtujitve, ter uporabo ustrezne razobrestovalne (diskontne) mere pri teh prihodnjih denarnih tokovih. Samo če je nadomestljiva vrednost sredstva manjša od njegove knjigovodske vrednosti, se njegova knjigovodska vrednost zmanjša na njegovo nadomestljivo vrednost. Takšno zmanjšanje je izguba zaradi oslabitve. Izgube zaradi oslabitve, ki je pripoznana za finančno naložbo, ki je merjena po izvorni vrednosti, ni mogoče odpraviti.

##### **b2) Naložbe v finančne inštrumente**

Dolžniški instrumenti po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa zajemajo obveznice, ki kotirajo na borzi in so razvrščeni v skupino naložb z nizkim kreditnim tveganjem. Na podlagi izbrane usmeritve skupina enkrat letno izmeri pričakovane kreditne izgube od teh instrumentov. V primeru, da je od pripoznanja prišlo do bistvenega povečanja kreditnega tveganja, skupina pripozna popravek vrednosti v celotni življenjski dobi pričakovane kreditne izgube.

#### **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 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 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 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.

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 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 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 skupina 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%      |
| ▪ drobni inventar                             | 50%     |
| ▪ vlaganja v tuja OS                          | 3 – 5%  |

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

Stroški izposojanja

Skupina stroškov financiranj pridobitve nepremičnin, naprav in opreme do njihove usposobitve za uporabo ne usredstvi.

### **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.

#### 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 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 pošteni 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 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.



## Oslabitev nefinančnih sredstev

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 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 obdavitvijo, 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, v 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. 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 izdelava 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. Pooblaščen aktuar je izdelal tudi projekcijo potrebnih dolgoročnih rezervacij na dan 31.12.2018. Ker se okoliščine, ki so bile upoštevane v projekciji za leto 2018 niso pomembno spremenile, je poslovodstvo projekcijo ocenilo za primerno podlago izkazanega stanja na dan 31.12.2018. V projekciji uporabljena diskontna stopnja 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 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 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

V skladu z MSRP 15 se prihodki pripoznajo, ko pride do prenosa kontrole na kupca in izpolnitve izvršitvene obveze. Prenos kontrole se lahko zgodi v določenem trenutku ali postopoma v določenem obdobju. Prihodki se pripoznajo v znesku, ki odraža nadomestilo, ki ga podjetje upravičeno pričakuje v zameno za prenos proizvodov, blaga ali storitev na kupca.

Prihodki iz pogodb s kupci so vključeni med čistimi prihodki iz prodaje in vključujejo pretežno prihodke od prodaje proizvodov, trgovskega blaga in storitev, pri katerih pride do prenosa kontrole na kupca in izvršitve naše obveznosti v trenutku odpreme ali prevzema blaga s strani kupca oziroma ko so storitve opravljene. Znesek pripoznanih prihodkov je odvisen od ocene pričakovanih poplačil, ki jih skupina pričakuje v zameno za svoje blago ali storitve. V primeru, ko pogodba vsebuje več izvršitvenih obvez, je znesek poplačila razporejen na posamezno izvršitveno obvezo na podlagi prodajne cene posamične izvršitvene obveze.

Poplačilo, ki ga skupina prejema v zameno za svoje blago in storitve, je lahko fiksno ali spremenljivo. V primeru spremenljivega poplačila se prihodki pripoznajo samo, kadar je zelo verjetno, da ne bo prišlo do znatnega preobrata glede pričakovanih spremenljivih poplačil. Najpogostejši elementi spremenljivega poplačila so predvsem bonusi ob doseženem letnem prometu. Ti so evidentirani kot znižanje povezanih prihodkov v izkazu poslovnega izida ter kot razmejitve v izkazu finančnega položaja. Izračunani so na osnovi preteklih izkušenj in specifičnih pogojev v posameznih pogodbah. Razmejitve, ki nastanejo kot posledica takšnega znižanja prihodkov, se prilagodijo za dejansko realizirane bonuse. Omenjene razmejitve predstavljajo ocenjene obveznosti skupine iz naslova bonusov, kar zahteva uporabo presoje pri oceni zneska takšnih znižanj prihodkov.

## 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.

## 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.

## 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. 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 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. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti in drugi odhodki so v izkazu poslovnega izida izkazani med drugimi poslovnimi odhodki.

### **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 upoštevajo začasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti za potrebe finančnega poročanja in zneski za potrebe davčnega poročanja. Naslednje začasne 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 začasnih 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 odložene terjatve in obveznosti za davek izkazuje v nepobotanih zneskih tudi, 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 (območni odsek) ter je predmet tveganj in donosov, drugačnih od tistih v drugih odsekih. Skupina Terme Čatež ustvarja prihodke v celoti v Republiki Sloveniji, zato podrobnejšega poročila po območnih odsekih ne vodi. 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 skupina. Kot dolgove pomembnih vrednosti skupina 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 skupine 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 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.

Hierarhija poštene vrednosti

Postavke sredstev/obveznosti	31.12.2018			
	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Neopredmetena sredstva	-	-	131.199	131.199
Opredmetena osnovna sredstva	-	-	115.958.320	115.958.320
Naložbene nepremičnine	-	-	993.832	993.832
Nekratkoročne finančne naložbe	713.740	-	25.610.662	26.324.402
Nekratkoročne poslovne terjatve	-	-	7.344	7.344
Odložene terjatve za davek	-	-	5.805.340	5.805.340
Sredstva za prodajo	-	-	9.738.647	9.738.647
Zaloge	-	-	519.304	519.304
Kratkoročne finančne naložbe	-	-	1.529.088	1.529.088
Kratkoročne poslovne terjatve	-	-	2.091.971	2.091.971
Terjatve za davek od dohodka	-	-	47.910	47.910
Predujmi in druga sredstva	-	-	360.228	360.228
Denar in denarni ustrezniki	-	-	934.119	934.119
Rezervacije	-	-	1.076.314	1.076.314
Dolgoročno odloženi prihodki	-	-	4.001.502	4.001.502
Nekratkoročne finančne obveznosti	-	-	8.647.760	8.647.760
Nekratkoročne poslovne obveznosti	-	-	-	-
Odložene obveznosti za davek	-	-	8.421.467	8.421.467
Obveznosti za odtujitev	-	-	3.175.275	3.175.275
Kratkoročne finančne obveznosti	-	-	37.009.041	37.009.041
Kratkoročne obveznosti	-	-	6.695.082	6.695.082
Obveznosti za davek od dohodka	-	-	-	-
Druge obveznosti	-	-	950.616	950.616

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 se določa glede na kotirane borzne cene. Poštena vrednost finančnih sredstev po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa se določa glede na kotirane borzne cene oziroma ustrezen model določanja poštene vrednosti. Finančna sredstva (naložbe v družbe v skupini) so merjene po nabavni vrednosti zmanjšani za nabrano izgubo zaradi oslabitve.

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	<b>2017</b>	
(v EUR)	<b>2018</b>	<b>popravljen in prilagojeno</b>
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	26.923.955	26.445.839
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih	-	-
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu	1.380.735	1.335.518
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na tujih trgih	-	-
Prihodki od najemnin	451.314	465.224
<b>Skupaj</b>	<b>28.756.004</b>	<b>28.246.581</b>

#### 6. Drugi poslovni prihodki

DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	<b>2017</b>	
(v EUR)	<b>2018</b>	<b>popravljen in prilagojeno</b>
Prihodki od odprave in porabe rezervacij	365.895	441.243
Drugi prihodki povezani s poslovnimi učinki	50.711	55.698
Izterjane odpisane terjatve	61.466	46.662
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	4.685	300
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	7.917	7.193
Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	-	8.258
Odškodnine, ki niso povezane s poslovnimi učinki	82.317	163.582
Ostali prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	302.545	68.510
<b>Skupaj</b>	<b>875.537</b>	<b>791.446</b>

## 7. Stroški materiala, storitev in dela

Analiza stroškov

Stroški blaga, materiala in storitev **2017**  
popravljen  
in prilagojeno

(v EUR) **2018**

Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	981.900	996.374
Stroški porabljenega materiala	4.965.118	4.720.340
Stroški storitev	7.554.442	7.523.948
Skupaj	<u>13.501.460</u>	<u>13.240.662</u>

Stroški dela **2017**  
popravljen  
in prilagojeno

(v EUR) **2018**

Stroški plač	5.605.376	5.323.706
Stroški socialnih zavarovanj	909.307	851.709
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	117.120	110.430
Drugi stroški dela	1.688.804	1.647.248
Skupaj	<u>8.320.607</u>	<u>7.933.093</u>

Odpisi vrednosti **2017**  
popravljen  
in prilagojeno

(v EUR) **2018**

Amortizacija	4.266.228	4.083.550
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	219.382	375
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	33.906	563.285
Skupaj	<u>4.519.516</u>	<u>4.647.210</u>

Drugi odhodki **2017**  
popravljen  
in prilagojeno

(v EUR) **2018**

Oblikovanje dolgoročnih rezervacij	-	46.175
Drugi stroški	1.010.084	603.897
Odškodnine, ki niso povezane s poslovnimi učinki	-	2.200
Negativne evrske izravnave	-	4
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	16.422	-
Ostali odhodki	7.466	36.685
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do organizacij v skupini	15.375	-
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	6.332	26.306
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	4.420	15.390
Skupaj	<u>1.060.099</u>	<u>730.657</u>

## 8. Finančni prihodki

FINANČNI PRIHODKI	<b>2017</b>	
(v EUR)	<b>2018</b>	<b>popravljeno in prilagojeno</b>
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah	98.063	75.340
Finančni prihodki iz drugih naložb	-	14.274
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih organizacijam v skupini	176.860	140.945
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	9.263	10.002
Skupaj	<u>284.186</u>	<u>240.561</u>

Finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah se nanašajo na finančne prihodke iz naslova prejetih dividend v višini 75.280 EUR ter na finančne prihodke iz naslova prodaje delnic in skladov v višini 22.783 EUR.

## 9. Finančni odhodki

FINANČNI ODHODKI	<b>2017</b>	
(v EUR)	<b>2018</b>	<b>popravljeno in prilagojeno</b>
Finančni odhodki iz finančnih naložb	2.697	-
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od organizacij v skupini	312.492	306.320
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	1.317.776	1.172.924
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	523.115	524.679
Skupaj	<u>2.156.080</u>	<u>2.003.923</u>



## 10. Nepremičnine, naprave in oprema

OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA  
TEKOČE LETO

(v EUR)	Zemljišča	Gradbeni objekti	Oprema	Osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>					
Stanje 31. december 2017	61.758.582	122.180.551	25.502.200	1.393.020	210.834.353
Prilagoditve	-	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2018	61.758.582	122.180.551	25.502.200	1.393.020	210.834.353
Pridobitve	-	-	-	7.462.490	7.462.490
Pridobitve - lastna izdelava	-	-	-	-	-
Prenos z investicij v teku	2.548.816	4.298.501	861.399	(7.708.716)	-
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-	-
Odtujitve	(178.287)	(57.698)	(1.045.305)	-	(1.281.290)
Prenos na sredstva za odtujitev	(2.152.467)	(9.520.313)	(4.103.897)	(123.893)	(15.900.570)
Prevrednotenje	1.123.822	-	-	-	1.123.822
Stanje 31. december 2018	<u>63.100.466</u>	<u>116.898.853</u>	<u>21.212.465</u>	<u>1.022.901</u>	<u>202.234.685</u>
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>					
Stanje 31. december 2017	-	70.889.748	21.573.892	-	92.463.640
Prilagoditve	-	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2018	-	70.889.748	21.573.892	-	92.463.640
Amortizacija v letu	-	3.649.680	869.966	-	4.519.646
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-	-
Odtujitve	-	(25.652)	(990.145)	-	(1.015.797)
Prenos na sredstva za odtujitev	-	(6.022.644)	(3.668.480)	-	(9.691.124)
Stanje 31. december 2018	-	<u>68.491.132</u>	<u>17.785.233</u>	-	<u>86.276.365</u>
<b>Knjigovodska vrednost</b>					
<b>Stanje 31. december 2017</b>	<b>61.758.582</b>	<b>51.290.803</b>	<b>3.928.308</b>	<b>1.393.020</b>	<b>118.370.713</b>
<b>Stanje 1. januar 2018</b>	<b>61.758.582</b>	<b>51.290.803</b>	<b>3.928.308</b>	<b>1.393.020</b>	<b>118.370.713</b>
<b>Stanje 31. december 2018</b>	<b>63.100.466</b>	<b>48.407.721</b>	<b>3.427.232</b>	<b>1.022.901</b>	<b>115.958.320</b>

OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA  
PRETEKLO LETO (popravljeno)

(v EUR)	Zemljišča	Gradbeni objekti	Oprema	Osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>					
Stanje 31. december 2016	61.318.502	119.522.109	24.744.643	1.561.125	207.146.379
Prilagoditve	-	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2017	61.318.502	119.522.109	24.744.643	1.561.125	207.146.379
Pridobitve	-	-	-	4.254.169	4.254.169
Pridobitve - lastna izdelava	-	-	-	-	-
Prenos z investicij v teku	443.475	2.693.218	1.258.194	(4.394.887)	-
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-	-
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	25.502.200	1.393.020	210.834.353
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>					
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	893.940	-	4.385.985
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-	-
Odtujitve	-	(12.875)	(491.452)	-	(504.327)
Stanje 31. december 2017	-	70.889.748	21.573.892	-	92.463.640
<b>Knjigovodska vrednost</b>					
<b>Stanje 31. december 2016</b>	<b>61.318.502</b>	<b>52.111.531</b>	<b>3.573.239</b>	<b>1.561.125</b>	<b>118.564.397</b>
<b>Stanje 1. januar 2017</b>	<b>61.318.502</b>	<b>52.111.531</b>	<b>3.573.239</b>	<b>1.561.125</b>	<b>118.564.397</b>
<b>Stanje 31. december 2017</b>	<b>61.758.582</b>	<b>51.290.803</b>	<b>3.928.308</b>	<b>1.393.020</b>	<b>118.370.713</b>

Vrednost osnovnih sredstev pridobljenih s finančnim najemom na dan 31.12.2018 znaša 120.863 EUR, na dan 31.12.2017 pa 137.677 EUR. Obveznosti do dobaviteljev osnovnih sredstev na dan 31.12.2018 znašajo 808.785 EUR, na dan 31.12.2017 pa 370.644 EUR.

Če bi Skupina vrednotila opredmetena osnovna sredstva po modelu nabavne vrednosti, bi njihova knjigovodska vrednost na dan 31.12.2018 znašala 72.401.761 EUR, na dan 31.12.2017 pa bi vrednost znašala 75.749.986 EUR.

Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin Skupine na dan 31.12.2018 znaša 110.993.315 EUR, na 31.12.2017 pa 109.235.695 EUR.

Ocena poštene vrednosti zemljišč v lasti obvladujoče družbe za namen računovodskega poročanja, ki jo je pripravil pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin z licenco Slovenskega inštituta za revizijo je bila opravljena v letu 2017. Cenitve so bile opravljene na podlagi tržne vrednosti z uporabo metode primerljivih transakcij, ki se uvršča na tretjo raven glede načina ugotavljanja poštene vrednosti. Poštena vrednost zemljišč je bila 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 primerne primerljive transakcije in

na njih opravil odstotne prilagoditve glede makro in mikrolokacije, velikosti zemljišča, konfiguracije terena ter dostopa. V cenitvah je upošteval časovni odmik od realizirane prodaje nepremičnin.

Pri sestavi računovodskih izkazov za poslovno leto 2018 je poslovodstvo obvladujoče družbe presojalo obstoj okoliščin, ki bi lahko vplivale na spremembo poštene vrednosti zemljišč v lasti obvladujoče družbe. Poslovodstvo je presodilo, da v letu 2018 niso nastale okoliščine, ki bi vplivale na spremembo poštene vrednosti zemljišč. V letu 2017 ocenjena poštena vrednost zemljišč za namen računovodskega poročanja po mnenju poslovodstva predstavlja primerno podlago za vrednotenje zemljišč v računovodskih izkazih obvladujoče družbe za poslovno leto 2018.

Poslovodstvo je v postopku preverjanja indikatorjev oslABLjenosti ostalih nepremičnin (zgradb) v lasti obvladujoče družbe v skladu z MRS 36 v letu 2017 ugotovilo, da znaki oslABLjenosti 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. Pri sestavi računovodskih izkazov za poslovno leto 2018 je poslovodstvo ponovno preverilo obstoj indikatorjev morebitne oslABLjenosti zgradb v lasti obvladujoče družbe in ugotovilo, da v letu 2018 niso nastali indikatorji, ki bi nakazovali na morebitno oslABLjenost zgradb v lasti obvladujoče družbe.

Pri oceni vrednosti zemljišč za namen računovodskega poročanja v letu 2017 v odvisni družbi je cenilec preveril primernost uporabe vseh treh načinov ocenjevanja poštene vrednosti zemljišč (način tržnih primerjav, na donosu zasnovan način in nabavno vrednostni 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. V letu 2018 se je spremenila namenska raba nekaterih zemljišč v lasti odvisne družbe. Poštena vrednost zemljišč v lasti odvisne družbe se je povečala za 1.124 tisoč Eur.

## 11. Naložbene nepremičnine

### NALOŽBENE NEPREMIČNINE

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
<b>Naložbene nepremičnine:</b>		
Zemljišča	506.762	2.526.662
Zgradbe	487.070	533.014
Skupaj	<u>993.832</u>	<u>3.059.676</u>

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

(v EUR)	Naložbene nepremičnine	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>		
Stanje 31. december 2017	3.925.506	3.925.506
Prilagoditve	-	-
Stanje 1. januar 2018	3.925.506	3.925.506
Pridobitve	-	-
Odtujitve	(2.019.900)	(2.019.900)
Druge spremembe	5.730	5.730
Stanje 31. december 2018	1.911.336	1.911.336
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>		
Stanje 31. december 2017	865.830	865.830
Prilagoditve	-	-
Stanje 1. januar 2018	865.830	865.830
Amortizacija v letu	51.674	51.674
Stanje 31. december 2018	917.504	917.504
<b>Knjigovodska vrednost</b>		
<b>Stanje 31. december 2017</b>	<b>3.059.676</b>	<b>3.059.676</b>
<b>Stanje 1. januar 2018</b>	<b>3.059.676</b>	<b>3.059.676</b>
<b>Stanje 31. december 2018</b>	<b>993.832</b>	<b>993.832</b>

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

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

Prihodki naložbenih nepremičnin v letu 2018 znašajo 305.995 EUR, v letu 2017 so znašali 299.898 EUR. Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine v letu 2018 znašajo 123.482 EUR, v letu 2017 pa so znašali 142.231 EUR.

Knjigovodska vrednost zastavljenih naložbenih nepremičnin na dan 31.12.2018 znaša 842.161 EUR, na dan 31.12.2017 pa je znašala 2.892.268 EUR.

Poslovodstvo obvladujoče družbe ocenjuje, da knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin v znesku 993.832 EUR v njeni lasti, v vseh pomembnih pogledih odraža njihovo pošteno vrednost na dan 31.12.2018.

## 12. Neopredmetena sredstva

### NEOPREDMETENA SREDSTVA TEKOČE LETO

(v EUR)	Nekratkoročne premoženjske pravice	Dobro ime	Drugi nekratkoročno odloženi stroški	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>				
Stanje 31. december 2017	679.344	2.131.869	5.641	2.816.854
Prilagoditve	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2018	679.344	2.131.869	5.641	2.816.854
Pridobitve	130.882	-	1.841	132.723
Prenos z investicij v teku	-	-	-	-
Odtujitve	(8.787)	-	-	(8.787)
Prenos na sredstva za odtujitev	(154.174)	(2.131.869)	-	(2.286.043)
Stanje 31. december 2018	647.265	-	7.482	654.747
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>				
Stanje 31. december 2017	591.336	-	-	591.336
Prilagoditve	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2018	591.336	-	-	591.336
Amortizacija v letu	21.615	-	-	21.615
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-
Odtujitve	(8.787)	-	-	(8.787)
Prenos na sredstva za odtujitev	(80.616)	-	-	(80.616)
Stanje 31. december 2018	523.548	-	-	523.548
<b>Knjigovodska vrednost</b>				
<b>Stanje 31. december 2017</b>	<b>88.008</b>	<b>2.131.869</b>	<b>5.641</b>	<b>2.225.518</b>
<b>Stanje 1. januar 2018</b>	<b>88.008</b>	<b>2.131.869</b>	<b>5.641</b>	<b>2.225.518</b>
<b>Stanje 31. december 2018</b>	<b>123.717</b>	<b>-</b>	<b>7.482</b>	<b>131.199</b>

NEOPREDMETENA SREDSTVA  
PRETEKLO LETO (popravljen)

(v EUR)	Nekratkoročne premoženjske pravice	Dobro ime	Drugi nekratkoročno odloženi stroški	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>				
Stanje 31. december 2016	639.941	2.131.869	3.802	2.775.612
Prilagoditve	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2017	639.941	2.131.869	3.802	2.775.612
Pridobitve	-	-	-	44.078
Prenos z investicij v teku	42.239	-	1.839	-
Odtujitve	(2.836)	-	-	(2.836)
Prenos na kratkoročna sredstva	-	-	-	-
Stanje 31. december 2017	679.344	2.131.869	5.641	2.816.854
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>				
Stanje 31. december 2016	574.780	-	-	574.780
Prilagoditve	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2017	574.780	-	-	574.780
Amortizacija v letu	19.392	-	-	19.392
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-
Odtujitve	(2.836)	-	-	(2.836)
Prenos na kratkoročna sredstva	-	-	-	-
Stanje 31. december 2017	591.336	-	-	591.336
<b>Knjigovodska vrednost</b>				
<b>Stanje 31. december 2016</b>	<b>65.161</b>	<b>2.131.869</b>	<b>3.802</b>	<b>2.200.832</b>
<b>Stanje 1. januar 2017</b>	<b>65.161</b>	<b>2.131.869</b>	<b>3.802</b>	<b>2.200.832</b>
<b>Stanje 31. december 2017</b>	<b>88.008</b>	<b>2.131.869</b>	<b>5.641</b>	<b>2.225.518</b>

Zaradi načrtovane prodaje delnic odvisne družbe, katere pripoznano dobro ime, ki se nanaša na presežek nakupne vrednosti finančne naložbe v odvisno družbo nad njenim pripadajočim kapitalom, je pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov le-to preneseno na sredstva za odtujitev.

### 13. Nekratkoročne finančne naložbe

#### NEKRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
<b>Nekratkoročne finančne naložbe:</b>		
Nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v organizacijah v skupini	22.513.048	-
Druge nekratkoročne finančne naložbe	713.740	1.034.923
Nekratkoročna posojila		
Nekratkoročna posojila organizacijam v skupini	3.097.614	3.097.614
Skupaj	<u>26.324.402</u>	<u>4.132.537</u>

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

Finančna naložba v družbo v skupini je bila v letu 2018 skladno z oceno posloводства glede njene prihodnje obravnave prerazvrščena iz kratkoročnih na dolgoročne finančne naložbe.

Poslovodstvo je v letu 2017 preverjalo morebitno oslabiljenost vrednostno pomembnih finančnih naložb v družbe v skupini. Na podlagi pridobljenih cenitev pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij za namen računovodskega poročanja je ugotovilo, da dodatne slabitve teh naložb niso potrebne. Pri ceniitvi oziroma preveritvi slabitve je poslovodstvo upoštevalo realistični scenarij. Iz cenitev pa izhaja, da bi bila dolgoročna finančna naložba v družbo v skupini, izkazana po izvorni vrednosti zmanjšani za nabrano izgubo zaradi oslabilitve, v primeru pesimističnega scenarija nižja za 34%. Poslovodstvo družbe pri sestavi računovodskih izkazov za poslovno leto 2018 ni zaznalo obstoja indikatorjev, ki bi nakazovali, da v letu 2017 ocenjene vrednosti naložb v družbe v skupini ne predstavlja ustrezne podlage za njihovo vrednotenje na dan 31.12.2018.



GIBANJE NEKRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB  
TEKOČE LETO

(v EUR)	Finančne naložbe v družbe v skupini	Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Finančne naložbe po odplačni vrednosti	Skupaj
<b>Bruto vrednost</b>				
Stanje 31. december 2017	-	1.034.923	3.097.614	4.132.537
Prerazvrstitve	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2018	-	1.034.923	3.097.614	4.132.537
Pridobitve	-	-	-	-
Uskladitev s pošteno vrednostjo	-	(321.183)	-	(321.183)
Pripis obresti	-	-	-	-
Prenos	31.130.619	-	-	31.130.619
Stanje 31. december 2018	31.130.619	713.740	3.097.614	34.941.973
<b>Popravek vrednosti</b>				
Prenos	8.617.571	-	-	8.617.571
Stanje 31. december 2018	8.617.571	-	-	8.617.571
<b>Čista vrednost 31.12.2017</b>	-	1.034.923	3.097.614	4.132.537
<b>Čista vrednost 1.1.2018</b>	-	1.034.923	3.097.614	4.132.537
<b>Čista vrednost 31.12.2018</b>	22.513.048	713.740	3.097.614	26.324.402

Med nekratkoročnimi finančnimi naložbami izkazujemo obveznice, ki se obrestujejo po spremenljivi obrestni meri 6M EURIBOR + 0,6% in fiksni obrestni meri 5% letno. Zadnja zapadlost je v letu 2021.

GIBANJE NEKRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB  
PRETEKLO LETO

(v EUR)	Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
<b>Bruto vrednost</b>			
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
Prenos	-	-	-
Stanje 31. december 2017	3.097.614	1.034.923	4.132.537
Prenos	-	-	-
Stanje 31. december 2017	-	-	-
<b>Čista vrednost 31.12.2016</b>	3.092.386	892.175	3.984.561
<b>Čista vrednost 1.1.2017</b>	3.092.386	892.175	3.984.561
<b>Čista vrednost 31.12.2017</b>	3.097.614	1.034.923	4.132.537

#### 14. Terjatve za odloženi davek

Terjatve za odloženi davek v skupinskih računovodskih izkazih na dan 31.12.2018 znašajo 5.805.340 EUR. Obračunane so iz naslova rezervacij za odpravnine, jubilejne nagrade zaposlencev, neizrabljenih davčnih izgub, popravka vrednosti terjatev, slabitve finančnih naložb ter zaradi pri uskupinjevanju zmanjšanega dobička pri prodaji nepremičnin.

ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK  
TEKOČE LETO

(v EUR)	31.12.2017	Odloženi davki prek poslovnega izida	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	Prenos na sredstva za odtujitev	31.12.2018
Amortizacija, ki presega najvišje zakonsko predpisane	-	-	-	-	-
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	490.428	-	86.207	-	576.635
Prevrednotenje pred tveganjem varovanih postavk	-	-	-	-	-
Oslabitve poslovnih terjatev	313.518	(24.265)	-	-	289.253
Rezervacije za stroške in odhodke	126.655	(2.393)	955	(9.572)	115.645
Neizrabljeni davčni dobropisi oziroma olajšave	4.583	-	-	-	4.583
Neizrabljene prenesene davčne izgube	2.423.538	481.584	-	-	2.905.122
Konsolidacijske prilagoditve	58.296	85.284	-	-	143.580
<b>Skupaj</b>	<b>5.187.540</b>	<b>540.210</b>	<b>87.162</b>	<b>(9.572)</b>	<b>5.805.340</b>

ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK  
PRETEKLO LETO (popravljen)

(v EUR)	31.12.2016	Odloženi davki prek poslovnega izida	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	Odloženi davki prek dobrega imena	31.12.2017
Amortizacija, ki presega najvišje zakonsko predpisane	-	-	-	-	-
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
Prevrednotenje pred tveganjem varovanih postavk	-	-	-	-	-
Oslabitve poslovnih terjatev	236.473	77.045	-	-	313.518
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
<b>Skupaj</b>	<b>5.222.853</b>	<b>(35.194)</b>	<b>(119)</b>	<b>-</b>	<b>5.187.540</b>

## 15. Zaloge

### ZALOGE

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017 popravljen
Material in surovine	329.397	436.313
Trgovsko blago	189.907	191.543
<b>Skupaj</b>	<b>519.304</b>	<b>627.856</b>

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 smo ugotovili za 1.416 EUR viškov in za 122 EUR mankov. Pri letnem popisu trgovskega blaga trgovine Market pa je bil ugotovljen inventurni mankov višini 514 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 -514 EUR.

Družba Marina Portorož, d.d. izkazuje odpis zalog materiala za vzdrževanje v višini 1.627 EUR.

Družba Del Naložbe d.d. pri letnem popisu zalog materiala izkazuje 98 EUR viškov in 95 EUR primanjkljajev.

Zaloge niso zastavljene kot jamstvo za obveznosti.

## 16. Kratkoročne finančne naložbe

### KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
<b>Kratkoročne finančne naložbe:</b>		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v organizacijah v skupini	-	22.513.048
Druge delnice in deleži	149.396	1.152.866
Druge kratkoročne finančne naložbe	-	1.130.805
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila organizacijam v skupini	1.181.526	1.026.412
Kratkoročna posojila drugim	198.166	603.684
Skupaj	<u>1.529.088</u>	<u>26.426.815</u>

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
<b>Kratkoročne finančne naložbe:</b>		
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	1.379.692	1.630.096
Finančne naložbe v družbe v skupini, pridružene in skupaj obvladovane družbe	-	22.513.048
Finančne naložbe prek drugega vseobsegajočega donosa	149.396	2.283.671
Skupaj	1.529.088	26.426.815

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
<b>Finančne naložbe po odplačni vrednosti:</b>		
Terjatve za obresti posojil	1.011.486	855.379
- danih organizacijam v skupini	1.011.486	855.379
Skupaj	1.011.486	855.379

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
<b>Posojila:</b>		
Kratkoročna posojila dana organizacijam v skupini	137.837	137.839
Kratkoročna posojila, dana drugim, tudi dani finančni najem	500.856	542.858
Dani kratkoročni depoziti	-	365.000
Terjatve za obresti posojil	33.687	33.194
- danih organizacijam v skupini	32.203	33.194
- danih drugim	1.484	-
Oslabitev kratkoročno danih posojil	(304.174)	(304.174)
- danih drugim	(304.174)	(304.174)
Skupaj	368.206	774.717

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
<b>Finančne naložbe v družbe v skupini, pridružene in skupaj obvladovane družbe</b>		
Naložbe v organizacije v skupini izmerjene po nabavni vrednosti	-	31.130.619
Oslabitve	-	(8.617.571)
- v delnice in deleže organizacij v skupini	-	(8.617.571)
Skupaj	-	22.513.048

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
<b>Finančne naložbe prek drugega vseobsegajočega donosa</b>		
Druge naložbe izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala	799.091	2.425.755
- naložbe v delnice in deleže	799.091	1.294.950
- druge finančne naložbe	-	1.130.805
Oslabitve	(649.695)	(142.084)
- delnic in deležev drugih organizacij	(649.695)	(142.084)
Skupaj	149.396	2.283.671

Med drugimi delnicami in deleži so izkazane naložbe v vrednostne papirje, ki so merjeni po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa.

Stanje kratkoročnih finančnih naložb po odplačni vrednosti se nanaša na terjatve za obresti v znesku 1.043.689 EUR in kratkoročno dana posojila drugim v znesku 336.003 EUR, ki se obrestujejo s 5 % obrestno mero.

Knjigovodska vrednost zastavljenih finančnih naložb v odvisno družbo na dan 31.12.2018 znaša 10.108.996 EUR. Pri postopkih priprave konsolidiranih računovodskih izkazov je bila naložba v celoti izločena.

#### GIBANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB

(v EUR)	Finančne naložbe v družbe v skupini, pridružene in skupaj obvladovane družbe	Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek izkaza poslovnega izida	Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Finančne naložbe po odplačni vrednosti	Skupaj
<b>Bruto vrednost</b>					
Stanje 31. december 2017	31.130.619	-	2.425.755	1.934.270	35.490.644
Prerazvrstitve	-	2.001.735	(2.001.735)	-	-
Prilagoditve	-	-	375.071	-	-
Stanje 1. januar 2018	31.130.619	2.001.735	799.091	1.934.270	35.865.715
Uskladitev s pošteno vrednostjo	-	-	(132.540)	-	(132.540)
Sprememba stanja terjatev za obresti	-	-	-	193.384	193.384
Prenos	(31.130.619)	-	-	-	(31.130.619)
Odtujitve	-	(2.001.735)	-	(443.788)	(2.445.523)
Stanje 31. december 2018	-	-	666.551	1.683.866	2.350.417
<b>Popravek vrednosti</b>					
Stanje 31. december 2017	8.617.571	-	142.084	304.174	9.063.829
Prilagoditve	-	-	375.071	-	-
Stanje 1. januar 2018	8.617.571	-	517.155	304.174	9.438.900
Prenos	(8.617.571)	-	-	-	(8.617.571)
Stanje 31. december 2018	-	-	517.155	304.174	821.329
<b>Čista vrednost 31.12.2017</b>	<b>22.513.048</b>	<b>-</b>	<b>2.283.671</b>	<b>1.630.096</b>	<b>26.426.815</b>
<b>Čista vrednost 1.1.2018</b>	<b>22.513.048</b>	<b>2.001.735</b>	<b>281.936</b>	<b>1.630.096</b>	<b>26.426.815</b>
<b>Čista vrednost 31.12.2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>149.396</b>	<b>1.379.692</b>	<b>1.529.088</b>

### 17. Kratkoročne poslovne terjatve

#### KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017 popravljen
Kratkoročne terjatve do kupcev v državi	2.560.943	3.161.325
Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini	581.990	869.211
Kratkoročne poslovne terjatve do organizacij v skupini	72.316	77.676
Druge kratkoročne terjatve	391.099	488.483
Oslabitve terjatev	(1.514.377)	(1.610.926)
<b>Skupaj</b>	<b>2.091.971</b>	<b>2.985.769</b>

Kratkoročne poslovne terjatve predstavljajo v največji meri terjatve do kupcev na dan 31.12.2018 v znesku 3.215.249 EUR in druge terjatve, ki na dan 31.12.2018 znašajo 391.099 EUR, brez upoštevanja popravka vrednosti terjatev. Terjatve so nezavarovane.

Popravki vrednosti kratkoročnih terjatev

(v EUR)	2018	2017 popravljeno
Stanje 1. januarja	1.610.926	1.281.413
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	182.403	552.995
Tečajne razlike	-	-
Prenos iz dolgoročnih poslovnih terjatev	-	-
Zmanjšanja		
Prenos na sredstva za prodajo	(63.440)	(35.617)
Dokončen odpis terjatev	(123.261)	(187.865)
Izterjane odpisane terjatve	(92.251)	-
Stanje 31. decembra	<u>1.514.377</u>	<u>1.610.926</u>

Starostna struktura terjatev

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017 popravljeno
Nezapadlo	1.477.998	1.129.667
Zapadlo do:		
- 30 dni	192.121	978.434
- 60 dni	59.625	60.480
- 90 dni	56.125	73.076
- 180 dni	135.350	413.453
- 360 dni	75.277	330.659
- nad 360 dni	95.475	-
Skupaj	<u>2.091.971</u>	<u>2.985.769</u>

## 18. Predujmi in druga sredstva

PREDUJMI IN DRUGA SREDSTVA

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Predujmi za zaloge materiala in blaga ter še ne opravljene storitve	24	-
Drugi dani kratkoročni predujmi in preplačila	280.711	279.276
Kratkoročno odloženi stroški oz. odhodki	79.493	176.217
Skupaj	<u>360.228</u>	<u>455.493</u>

## 19. Denar in denarni ustrezniki

### DENAR in DENARNI USTREZNIKI

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Denarna sredstva v blagajni, razen deviznih	104.008	122.787
Denar na poti	54.798	163.624
Denarna sredstva na računih, razen deviznih	542.997	342.592
Devizna sredstva na računih	42.616	2.622
Kratkoročni depoziti oz. depoziti na odpoklic, razen deviznih	-	550.700
Kratkoročni depoziti oz. devizni depoziti na odpoklic	189.700	-
<b>Skupaj</b>	<b>934.119</b>	<b>1.182.325</b>

## 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 31.12.2018 znašajo 68.222.696 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,
- rezerve zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti znašajo na dan 31.12.2018 35.549.653 EUR. Predstavljajo rezerve iz naslova prevrednotenja zemljišč v višini 35.404.572 EUR. Rezerve zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti zmanjšuje aktuarski primanjkljaj ki se nanaša na odpravnine ob upokojitvi v znesku 487.405 EUR in učinki sprememb poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih vrednostnih papirjev, zmanjšanih za odloženo obveznost za davek, ki se nanaša na te učinke v znesku 367.514 EUR.

#### GIBANJE REZERV, NASTALIH ZARADI VREDNOTENJA PO POŠTENI VREDNOSTI TEKOČE LETO

(v EUR)	Zemljišča in zgradbe	Finančne naložbe	Pozaposlitveni zaslužki	Skupaj
Stanje 31. december 2017	34.602.272	(1.550.570)	(476.388)	32.575.314
Prilagoditve in spremembe usmeritev	-	(540.202)	-	(540.202)
Stanje 1. januar 2018	34.602.272	(2.090.772)	(476.388)	32.035.112
<b>Povečanje</b>				
Uskladitve s pošteno vrednostjo	910.296	1.723.258	(11.017)	2.622.537
<i>Bruto vrednost</i>	1.123.822	2.127.479	(13.601)	3.237.700
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	(213.526)	(404.221)	2.584	(615.163)
Odprava ob odtujitvi sredstev	(107.996)	-	-	(107.996)
<i>Bruto vrednost</i>	(133.328)	-	-	(133.328)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	25.332	-	-	25.332
Stanje 31. december 2018	35.404.572	(367.514)	(487.405)	34.549.653



GIBANJE REZERV, NASTALIH ZARADI VREDNOTENJA PO POŠTENI VREDNOSTI  
PRETEKLO 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
Prilagoditve	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2017	34.602.272	(1.830.286)	(219.879)	32.552.107
<b>Povečanje</b>				
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	<u>34.602.272</u>	<u>(1.550.570)</u>	<u>(476.388)</u>	<u>32.575.314</u>

### Bilančni dobiček

Bilančni dobiček skupine na dan 31.12.2018 znaša 14.632.612 EUR in vključuje prenesene dobičke prejšnjih let ter čisti poslovni izid poslovnega leta. V letu 2018 je bil ustvarjen čisti poslovni izid v višini 2.153.384 EUR.

	2018	2017	2017 popravljeno, brez ustavljenega poslovanja
Čisti dobiček poslovnega leta	2.153.384	3.439.019	1.717.304
Tehtano povprečno število navadnih delnic	490.182	490.182	490.182
Osnovni čisti dobiček na delnico (v EUR)	4,39	7,02	3,50

Čisti dobiček na delnico, ki pripada obvladujočemu lastniku, za leto 2018 znaša 4,39 EUR, za leto 2017 z upoštevanim popravkom znaša 3,50 EUR. Celotni vseobsegajoči donos na delnico, ki pripada obvladujočemu lastniku, za leto 2018 znaša 5,28 EUR, za leto 2017 z upoštevanim popravkom znaša 3,37 EUR.

### BILANČNI DOBIČEK

(v EUR)	2018	2017 popravljeno
Čisti poslovni izid poročevalskega obdobja	<b>2.153.384</b>	<b>1.717.304</b>
Preneseni čisti poslovni izid	<u>12.479.228</u>	<u>12.669.888</u>
<b>Skupaj bilančni dobiček</b>	<u><u>14.632.612</u></u>	<u><u>14.387.192</u></u>

### RAZČLENITEV KAPITALSKIH REZERV

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Vplačani presežek kapitala	11.914.806	11.914.806
Poenostavljeno zmanjšanje osnovnega kapitala z umikom delnic	3.791.437	3.791.437
Splošni prevrednotovalni popravek kapitala	14.136.453	14.136.453
Skupaj	<u><u>29.842.696</u></u>	<u><u>29.842.696</u></u>

Pregled kapitala in čistega poslovnega izida v letu 2018 za podjetja v Skupini

HČERINSKA DRUŽBA IN SEDEŽ DRUŽBE	VIŠINA KAPITALA	POSLOVNI IZID TEKOČEGA LETA
Marina Portorož, d.d., Portorož	32.177.891	957.197
Del Naložbe, d.d., Čatež ob Savi	743.532	(117.370)

21. Rezervacije

GIBANJE REZERVACIJ IN DOLGOROČNO ODLOŽENI PRIHODKI  
TEKOČE LETO

(v EUR)	Rezervacije za kočljive pogodbe	Rezervacije za pozaposlitvene zaslužke	Prejete dotacije	Druge dolgoročne pasivne časovne razmejitev	Skupaj
Stanje 31. december 2017	11.428	1.137.137	4.453.712	76.002	5.678.279
Stanje 1. januar 2018	11.428	1.137.137	4.453.712	76.002	5.678.279
Spremembe v letu:					
Oblikovanje	-	77.213	6.078	-	83.291
Poraba	-	(56.937)	(361.955)	(7.848)	(426.740)
Aktuarski dobički in izgube	-	8.234	-	-	8.234
Prenos na obveznosti za odtujitev	-	(100.761)	(96.333)	(68.154)	(265.248)
Stanje 31. december 2018	11.428	1.064.886	4.001.502	-	5.077.816

GIBANJE REZERVACIJ IN DOLGOROČNO ODLOŽENI PRIHODKI  
PRETEKLO LETO (popravljen)

(v EUR)	Rezervacije za kočljive pogodbe	Rezervacije za pozaposlitvene zaslužke	Prejete dotacije	Druge dolgoročne pasivne časovne razmejitev	Skupaj
Stanje 31. december 2016	11.428	868.175	1.825.720	83.850	2.789.173
Popravljen	-	-	3.059.612	-	3.059.612
Stanje 1. januar 2017	11.428	868.175	4.885.332	83.850	5.848.785
Spremembe v letu:					
Oblikovanje	-	55.787	5.262	-	61.049
Poraba	-	(46.661)	(436.882)	-	(483.543)
Odprava	-	(12.512)	-	(7.848)	(20.360)
Aktuarski dobički in izgube	-	272.348	-	-	272.348
Stanje 31. december 2017	11.428	1.137.137	4.453.712	76.002	5.678.279

Skupina je v letu 2018 bistvene napake, ki se nanašajo na odpravo dolgoročno odloženih prihodkov za subvencioniranje nakupa osnovnih sredstev popravila s preračunom primerjalnih zneskov iz predstavljenega predpreteklega in preteklega obdobja v katerem se je napaka pojavila, v skladu z MRS 8 .

Znesek v preteklih poslovnih letih odpravljenih dolgoročno odloženih prihodkov iz naslova subvencioniranja nakupa osnovnih sredstev je skupina na dan 1.1.2017 evidentirala v povečanju prenesene čiste izgube in povečanju dolgoročno odloženih prihodkov v znesku 3.059.612 Eur. Znesek popravka čistega poslovnega izida leta 2017 se odraža v zmanjšanju drugih poslovnih prihodkov za 1.303.845 Eur in dodatnem povečanju dolgoročno odloženih prihodkov na dan 31.12.2017 za 1.303.845 Eur.

Dolgoročno odloženi prihodki iz naslova subvencij ter dotacij evropskih strukturnih skladov so se v letu 2018 porabili v skladu z obračunano amortizacijo.

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 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. Pooblaščen aktuar je v aktuarskem izračunu na dan 31.12.2017 izdelal tudi projekcijo potrebnih dolgoročnih rezervacij na dan 31.12.2018. Ker se okoliščine, ki so bile upoštevanje v projekciji za leto 2018 niso pomembno spremenile, je poslovodstvo projekcijo ocenilo za primerno podlago izkazanega stanja na dan 31.12.2018

Analiza občutljivosti obvladujoče družbe:

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

Analiza občutljivosti odvisne družbe:

Postavka	Obdobje	Predpostavka	Odmik	Dolg. obv.	Odpravnine	Jub. nagrade
Stanje obv. (DBO)	31.12.2017	Centralni scenarij	0,00%	98.633,04	83.272,30	15.360,74
Stanje obv. (DBO)	31.12.2017	Diskontna obr. mera	-0,50%	103.463,14	87.449,43	16.013,71
Stanje obv. (DBO)	31.12.2017	Diskontna obr. mera	0,50%	94.214,80	79.453,99	14.760,81
Stanje obv. (DBO)	31.12.2017	Rast plač	-0,50%	94.235,47	79.471,50	14.763,97
Stanje obv. (DBO)	31.12.2017	Rast plač	0,50%	103.389,79	87.386,39	16.003,40
Trajanje (DBO)	31.12.2017			9,5	9,7	8,3

## 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)	31.12.2018	31.12.2017
Nekratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah v skupini	3.400.000	-
Nekratkoročna posojila, dobljena pri bankah in organizacijah	9.513.143	42.447.853
Nekratkoročni dolgovi iz finančnega najema	19.225	26.398
Kratkoročni del nekratkoročnih finančnih obveznosti	(4.284.608)	(7.926.594)
Skupaj	8.647.760	34.547.657

Obrestna mera nekratkoročnih dobljenih posojil znaša od 6M + 2,3%, v primeru pozitivne vrednosti EURIBOR-ja, v primeru negativne vrednosti EURIBOR-ja pa je obrestna mera enaka pribitku oz. marži. Pri posameznih nekratkoročnih posojilih se uporablja fiksna obrestna mera 5%. Nekratkoročno posojilo z najdaljšo zapadlostjo zapade v letu 2023.

Skupna vrednost nekratkoročnih posojil, za katere je predloženo hipotekarno zavarovanje v korist kreditodajalcev znaša 8.628.535 EUR. Vse ostale nekratkoročne finančne obveznosti so zavarovane z menicami ali prejetim poroštvom. Zadnji obrok nekratkoročnih finančnih obveznosti zapade v plačilo v letu 2023.

GIBANJE NEKRATKOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI  
TEKOČE LETO

(v EUR)	31.12.2017	Nova posojila	Prerazvrstitev	Tečajne razlike	Odplačila v letu	31.12.2018	Del ki zapade prihodnje leto	Nekratkoročni del
<b>Posojilodajalec</b>								
Banke	23.337.121	6.680.000	(14.309.714)	-	(6.194.264)	9.513.143	(4.275.723)	5.237.420
Organizacije v skupini	-	-	3.400.000	-	-	3.400.000	-	3.400.000
Drugi posojilodajalci	11.210.536	1.520	(11.193.024)	194	-	19.226	(8.886)	10.340
<b>Nekratkoročna posojila skupaj</b>	<b>34.547.657</b>	<b>6.681.520</b>	<b>(22.102.738)</b>	<b>194</b>	<b>(6.194.264)</b>	<b>12.932.369</b>	<b>(4.284.609)</b>	<b>8.647.760</b>

GIBANJE NEKRATKOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI  
PRETEKLO LETO

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

KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Kratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah v skupini	6.415.000	6.415.000
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah	14.285.714	-
Kratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah	11.526.688	823.378
Kratkoročne obveznosti iz finančnega najema	-	205
Kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida	36.935	27.857
Obveznosti za obresti do organizacij v skupini	387.565	80.156
Obveznosti za obresti do bank	72.529	93.691
Obveznosti za obresti do drugih organizacij	-	18.474
Kratkoročni del nekratkoročnih finančnih obveznosti	4.284.609	7.926.594
<b>Skupaj</b>	<b>37.009.041</b>	<b>15.385.355</b>

Skupna vrednost vseh finančnih obveznosti, za katere je predloženo hipotekarno zavarovanje v korist kreditodajalcev, znaša 38.584.653 EUR. Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin znaša 111.835.476 EUR.

Vrednost kratkoročnih finančnih obveznosti, ki so zavarovane s hipotekami na nepremičninah znaša 29.861.588 EUR. Vrednost zavarovanih obveznosti z menicami ali poroštvom znaša 7.110.518 EUR. Ostale obveznosti v višini 36.935 EUR pa so nezavarovane.

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

Obvladujoča družba je v novembru 2017 poplačala vse takratne obveznosti do bank s pridobitvijo dveh novih dolgoročnih kreditov. S tem je bilo uspešno izvedeno finančno prestrukturiranje obvladujoče družbe, ki ima tako vzpostavljeno stabilno financiranje za nadaljnjo rast in razvoj družbe. Obvladujoča družba redno odplačuje vse

finančne obveznosti in si vsestransko prizadeva izpolnjevati vse zastavljene obveznosti skladno s sklenjenima posojilnima pogodbama. Izračun ene izmed finančnih zavez temelji na finančnih učinkih zaključka odprodaje poslovno nepotrebne premoženja že v letu 2018. Kljub maksimalnemu prizadevanju k izvajanju postopkov dezinvestiranja, sklenjeni prodajni dokumentaciji za prodajo delnic družbe Marina Portorož d.d. kot tudi uspešnemu zaključku prodaje dela poslovno nepotrebne premoženja v letu 2018, se obvladujoča družba zaradi kompleksnosti, časovno zahtevnih postopkov (kar še zlasti velja na primer pri izpolnjevanju odložnih ter ostalih pogojev določenih v prodajni pogodbi za prodajo delnic družbe Marina Portorož, d.d.), doseganja maksimalne prodajne vrednosti in tudi objektivnih okoliščin, na katere obvladujoča družba ni imela vpliva, srečuje s časovnim zamikom finančnih učinkov odprodaje ter posledično z zniževanjem finančne zadolženosti na dan 31.12.2018. Ker je kazalnik neto finančni dolg / EBITDA anticipiral zaključek transakcije že do konca 2018, obvladujoča družba posledično ni izpolnila vseh zavez iz kreditnih pogodb, zaradi česar je prerazvrstila dolgoročne kredite v višini 25.478.738 EUR v kratkoročne. Poudarjamo, da je obvladujoča družba v letu 2019 uspela regulirati z dvema bankama upnicama podaljšanje roka odprodaje poslovno nepotrebne premoženja. Prepričani smo, da bo prodaja poslovno nepotrebne premoženja realizirana v letu 2019. S tem bo obvladujoča družba izpolnjevala zaveze v letu 2019, hkrati pa bo obvladujoča družba s poplačilom z naslova prejete kupnine bistveno znižala zadolženost.

### 23. Odložene obveznosti za davek

GIBANJE ODLOŽENIH OBVEZNOSTI ZA DAVEK  
TEKOČE LETO

(v EUR)	31.12.2017	Sprememba računovodske usmeritve	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	Prenos na obveznosti za odtujitev	31.12.2018
Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev na pošteno vrednost	8.006.476	-	188.195	(45.243)	8.149.428
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	126.713	(126.713)	-		-
Razlika med davčno in knjigovodsko vrednostjo prevzetih sredstev in obveznosti (prevzemi)	272.039	-			272.039
Skupaj	8.405.228	(126.713)	188.195	(45.243)	8.421.467

GIBANJE ODLOŽENIH OBVEZNOSTI ZA DAVEK  
PRETEKLO LETO

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

### 24. Sredstva in obveznosti za odtujitev

Skupina na dan 31.12.2018 izkazuje sredstva za odtujitev in obveznosti za odtujitev. Izkazana sredstva in obveznosti za odtujitev skupine se nanašajo na prodajo odvisne družbe Marina Portorož d.d.

## 25. Kratkoročne poslovne obveznosti

### POSLOVNE OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017 popravljeno
Kratkoročne obveznosti do organizacij v skupini	120.082	259.715
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi	3.644.079	3.366.233
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v tujini	163.198	92.387
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	1.602.004	1.590.709
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	-	53.375
Kratkoročne obveznosti za plače	801.958	844.680
Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij	338.240	645.706
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	25.521	44.599
Skupaj	6.695.082	6.897.404

## 26. Obveznosti za davek od dohodka

### OBVEZNOSTI ZA DAVEK OD DOHODKA

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Obveznosti za davek od dohodka	-	82.431
Skupaj	-	82.431

## 27. Druge obveznosti

### DRUGE OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017 popravljeno
Vračunani stroški	894.060	227.522
Kratkoročno odloženi prihodki	56.556	1.590.347
Skupaj	950.616	1.817.869

## 28. Zunjabilančna evidenca

### IZVENBILANČNE POSTAVKE

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Hipoteke na nepremičninah	8.200.000	23.562.837
Zastave premičnin	-	-
Zastave vrednostnih papirjev	-	-
Dane garancije in jamstva	8.071.578	8.082.975
Orodja v lasti tujih poslovnih partnerjev	-	-
Skupaj	16.271.578	31.645.812

## 29. Finančni instrumenti

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev in obveznosti je enaka poštenu 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 smo zagotavljali s planiranjem denarnega toka na dnevni, mesečni in letni ravni. V skupini smo veliko pozornosti posvetili usklajevanju z bankami kreditodajalkami. 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 bil 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 obvladujoče družbe, ki ima tako vzpostavljeno stabilno financiranje za nadaljnjo rast in razvoj družbe. Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti (presežek kratkoročnih obveznosti nad sredstvi) je sicer prisotno, vendar ocenjujemo, da je ta zaradi ustrezne kapitalske sestave skupine, učinkovitega gospodarjenja s



sredstvi, sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov iz poslovanja tudi v bodoče, zmerno. Uprava družb v skupini izvaja aktivnosti za zmanjšanje plačilnosposobnostnega tveganja. Razlog za presežek kratkoročnih obveznosti nad sredstvi na dan 31.12.2018 je pojasnjen v pojasnilu nekratkoročnih finančnih obveznosti.

### Tržno tveganje

Tržno tveganje je tveganje, da bodo spremembe v tržnih cenah, kot so devizni tečajji, 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 20,1%.

### 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 tuji gosti 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 31.12.2018 znaša 94.464.647 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 31.12.2018 poviša letni strošek za obresti v znesku 430.106 EUR.

#### Obrestno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
<b>Finančni inštrumenti po fiksni obrestni meri</b>	
Finančna sredstva	3.432.133
Finančne obveznosti (brez obveznosti za obresti)	3.400.000
<b>Finančni inštrumenti po spremenljivi obrestni meri</b>	
Finančna sredstva	-
Finančne obveznosti (brez obveznosti za obresti)	41.796.707

(v EUR)	Sprememba odhodkov za obresti	Prilagojeni odhodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	430.106	2.583.489
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	645.159	2.798.542
Zmanjšanje povprečne obrestne mera za 1 odstotno točko	(430.106)	1.723.277
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	(645.159)	1.508.224

### Občutljivost na spremembo poštene vrednosti

#### Tveganje spremembe poštene vrednosti

##### Finančne naložbe

(v EUR)	Poštena vrednost 31.12.2018	Razlika - vpliv na vrednost FN	Razlika - vpliv na rezerve astale zaradi vrednotenij po pošteni vrednosti	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštena vrednost	863.136	-	-	-
Povečanje poštene vrednosti za 10 %	949.450	86.314	71.640	14.673
Povečanje poštene vrednosti za 20 %	1.035.763	172.627	143.281	29.347
Povečanje poštene vrednosti za 30 %	1.122.077	258.941	214.921	44.020
Zmanjšanje poštene vrednosti za 10 %	776.822	(86.314)	(69.914)	(16.400)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 20 %	690.509	(172.627)	(139.828)	(32.799)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 30 %	604.195	(258.941)	(209.742)	(49.199)

#### Tveganje spremembe poštene vrednosti

##### Zemljišča

(v EUR)	Poštena vrednost 31.12.2018	Razlika - vpliv na vrednost zemljišč	Razlika - vpliv na rezerve astale zaradi vrednotenij po pošteni vrednosti	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštena vrednost	63.100.466	-	-	-
Povečanje poštene vrednosti za 10 %	69.410.513	6.310.047	5.237.339	1.072.708
Povečanje poštene vrednosti za 20 %	75.720.559	12.620.093	10.474.677	2.145.416
Povečanje poštene vrednosti za 30 %	82.030.606	18.930.140	15.712.016	3.218.124
Zmanjšanje poštene vrednosti za 10 %	56.790.419	(6.310.047)	(5.111.138)	(1.198.909)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 20 %	50.480.373	(12.620.093)	(10.222.275)	(2.397.818)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 30 %	44.170.326	(18.930.140)	(15.333.413)	(3.596.727)

### 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 31.12.2018, povečale letne obresti za 46,3 tisoč evrov.

## Občutljivost na zapadlost plačil

### Likvidnostno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Zapadlost do 1 leta	Zapadlost od 1 do 5 let
Prejeta posojila in obresti	45.656.801	36.937.041	8.719.760
Posojila, dobljena pri družbah v skupini	10.202.565	6.802.565	3.400.000
Posojila, dobljena pri organizacijah	11.582.849	11.572.509	10.340
Posojila, dobljena pri bankah	23.871.386	18.561.966	5.309.420
Poslovne obveznosti	6.695.082	6.695.082	-
Druge obveznosti	950.616	950.616	-
<b>Skupaj</b>	<b>53.302.499</b>	<b>44.582.739</b>	<b>8.719.760</b>

### 30. 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

2018

(v EUR)	Zdravstvo	Marina	Ostalo	Skupaj
<b>Izkaz poslovnega izida</b>				
Prihodki iz poslovanja	1.825.380	6.535.388	27.798.488	36.159.256
Prihodki med odseki	-	-	-	-
Odhodki iz poslovanja	(1.411.401)	(5.045.928)	(25.863.547)	(32.320.876)
Odhodki med odseki	-	-	-	-
Poslovni izid odseka iz poslovanja	413.979	1.489.460	1.934.941	3.838.380
Nerazporejeni stroški				-
Čisti poslovni izid iz poslovanja				3.838.380
Čisti finančni prihodki / (odhodki)				(1.935.469)
Davki iz dobička				250473
Čisti poslovni izid poslovnega leta				<b>2.153.384</b>

**Področni odseki  
2017**

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

**31. Pogojne obveznosti**

Skupina Terme Čatež ima na dan 31.12.2018 vse znane pogojne obveznosti vključene v razkritjih.

**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.

**32. 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 2018

Naložba	Odprte terjatve na dan 31.12.2018	Stanje danih posojil	Odprte obveznosti na dan 31.12.2018	Stanje prejetih posojil	Prihodki iz poslovanja	Prihodki od obresti	Ostali stroški storitev	Odhodki za obresti	Obv. iz danih garancij
Marina Portorož, d.d., Portorož	0	0	37.608	402.086	2.854	0	93.131	17.130	350.172
Del Naložbe, d.d., Čatež ob Savi	1.233.470	177.918	21.963	189.963	595.629	7.680	0	2.590	0
Skupaj	1.233.470	177.918	59.571	592.049	598.483	7.680	93.131	19.720	350.172

**Pregled kapitala in čistega poslovnega izida v letu 2018 za podjetja v Skupini**

HČERINSKA DRUŽBA IN SEDEŽ DRUŽBE	VIŠINA KAPITALA	POSLOVNI IZID TEKOČEGA LETA
Marina Portorož, d.d., Portorož	32.177.891	957.197
Del Naložbe, d.d., Čatež ob Savi	743.532	(117.370)

### 33. Prejemki uprav in nadzornih svetov

#### Preglednica bruto prejemkov uprav v Skupini Terme Čatež v letu 2018

v EUR

Družba	Bruto plača fiksni del	Bruto plača variabilni del	Bonitete	Drugi prejemki	Skupaj bruto prejemki
Terme Čatež d.d.	144.000	0	0	0	144.000
Marina Portorož d.d.	120.000	0	48	22.438	142.486
Del naložbe d.d.	12.000	0	0	257	12.257
<b>SKUPAJ</b>	<b>276.000</b>	<b>0</b>	<b>48</b>	<b>22.695</b>	<b>298.743</b>

Skupina je imela do uprav na dan 31.12.2018 še odprte dolgove za opravljeno delo v decembru 2018 v višini 24.955 EUR bruto, kar je bilo izplačano v januarju 2019.

#### 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
<b>SKUPAJ</b>	<b>276.000</b>	<b>67.637</b>	<b>177</b>	<b>20.273</b>	<b>364.087</b>

#### Preglednica neto prejemkov uprav v Skupini Terme Čatež v letu 2018

v EUR

Družba	Neto plača fiksni del	Neto plača variabilni del	Bonitete	Drugi prejemki	Skupaj neto prejemki
Terme Čatež d.d.	101.131	0	0	0	101.131
Marina Portorož d.d.	60.872	0	0	21.891	82.763
Del naložbe d.d.	8.728	0	0	187	8.915
<b>SKUPAJ</b>	<b>170.731</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22.078</b>	<b>192.809</b>

#### 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
<b>SKUPAJ</b>	<b>170.431</b>	<b>47.501</b>	<b>0</b>	<b>19.776</b>	<b>237.708</b>

#### Preglednica bruto prejemkov nadzornih svetov v Skupini Terme Čatež v letu 2018

v EUR

Družba	Sejnine in prevozni stroški	Nagrada po sklepu	Plačilo za opravljanje funkcij	Skupaj bruto prejemki
Terme Čatež d.d.	10.936	0	157.517	168.453
Marina Portorož d.d.	24.514	0	0	24.514
Del naložbe d.d.	2.688	0	0	2.688
<b>SKUPAJ</b>	<b>38.138</b>	<b>0</b>	<b>157.517</b>	<b>195.655</b>

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

v EUR

Družba	Sejnine in prevozní 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
<b>SKUPAJ</b>	<b>37.635</b>	<b>0</b>	<b>160.869</b>	<b>198.503</b>

**Preglednica neto prejemkov nadzornih svetov v Skupini Terme Čatež v letu 2018**

v EUR

Družba	Sejnine in prevozní stroški	Nagrada po sklepu	Plačilo za opravljanje funkcij	Skupaj neto prejemki
Terme Čatež d.d.	7.954	0	114.563	122.516
Marina Portorož d.d.	17.969	0	0	17.969
Del naložbe d.d.	1.955	0	0	1.955
<b>SKUPAJ</b>	<b>27.878</b>	<b>0</b>	<b>114.563</b>	<b>142.441</b>

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

v EUR

Družba	Sejnine in prevozní 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
<b>SKUPAJ</b>	<b>27.441</b>	<b>0</b>	<b>117.000</b>	<b>144.441</b>

**34. Prejemki po individualnih pogodbah**

**Preglednica bruto prejemkov po individualnih pogodbah v Skupini Terme Čatež v letu 2018**

v EUR

Družba	Bruto plača	Ostalo (nagrade, bonitete, regres)	Skupaj bruto prejemki
Terme Čatež d.d.	653.391	20.250	673.641
Marina Portorož d.d.	245.940	13.990	259.930
Del naložbe d.d.	0	0	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>899.331</b>	<b>34.240</b>	<b>933.571</b>

**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
<b>SKUPAJ</b>	<b>830.348</b>	<b>23.228</b>	<b>853.576</b>

Skupina je imela do delavcev po individualnih pogodbah na dan 31.12.2018 še odprte dolgove za opravljeno delo v decembru 2018 v višini 78.852 EUR bruto, kar je bilo izplačano v januarju 2019.

**Preglednica neto prejemkov po individualnih pogodbah v Skupini Terme Čatež v letu 2018**

v EUR

Družba	Neto plača	Ostalo (nagrade, bonitete, regres)	Skupaj neto prejemki
Terme Čatež d.d.	400.940	15.732	416.672
Marina Portorož d.d.	163.578	10.706	174.284
Del naložbe d.d.	0	0	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>564.518</b>	<b>26.438</b>	<b>590.956</b>

**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
<b>SKUPAJ</b>	<b>527.225</b>	<b>15.835</b>	<b>543.060</b>

### 35. Stroški revidiranja

V letu 2018 so stroški revidiranja računovodskih izkazov družbe Terme Čatež, Skupine Terme Čatež in odvisnih družb v skupini znašali 62.510 EUR. Druge nerevizijske storitve v letu 2018 so znašale 1.500 EUR.

## Poročilo neodvisnega revizorja za Skupino Terme Čatež



### Poročilo neodvisnega revizorja o konsolidiranih računovodskih izkazih

#### Delničarjem gospodarske družbe TERME ČATEŽ d.d.

##### *Mnenje*

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 2018, konsolidiran izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj SKUPINE TERME ČATEŽ na dan 31. decembra 2018 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*

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 skupine 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 zadev*

Poudarjamo, da izhajajo predstavljene vrednosti brez popravkov, ki so opisane v pojasnilu »Popravki napak« h konsolidiranim računovodskim izkazom, iz konsolidiranih računovodskih izkazov skupine na dan 1.1.2017 in 31.12.2017 in za tedaj končano leto, ki smo jih revidirali in dne 26.4.2018 izdali mnenje s pridržkom o teh konsolidiranih računovodskih izkazih. V okviru revizije konsolidiranih računovodskih izkazov za poslovno leto 2018 smo revidirali tudi popravke, opisane v prej omenjenem pojasnilu h konsolidiranim računovodskim izkazom, zaradi katerih so bili konsolidirani računovodski izkazi leta 2017 popravljani. Po našem mnenju so ti popravki ustrezni in jih je skupina pravilno upoštevala.

Poudarjamo, da je skupina prerazvrstila dolgoročne finančne obveznosti v višini 25.479 tisoč EUR na kratkoročne zaradi neizpolnjevanja kreditnih zavez v letu 2018 zaradi okoliščin, opisanih v točki 22 »Finančne obveznosti« konsolidiranega računovodskega poročila. Skupina izvaja aktivnosti, opisane v točki 22, ki bodo privedle do dezinvestiranja v letu 2019 in s tem izpolnjevanje kreditnih zavez, zaradi česar po pričakovanjih posloводства to dejstvo ne povzroča dvoma v delujoče podjetje. Naše mnenje v zvezi s tem ni prilagojeno.

##### *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.

MAZARS D. O. O., VEROVŠKOVA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA  
T: +386 59 049 500 • INFO@MAZARS.SI • WWW.MAZARS.SI

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





Poleg zadev opisanih v odstavku »Poudarjanje zadeve«, smo kot ključne revizijske zadeve opredelili spodaj opisane zadeve.

#### *Poštena vrednost zemljišč*

Na dan 31.12.2018 skupina med osnovnimi sredstvi izkazuje zemljišča v skupni višini 63.100 tisoč EUR, kar predstavlja 38,4% vseh sredstev skupine. Zemljišča skladno z računovodsko usmeritvijo vodi po pošteni vrednosti. Poslovodstvo skupine je v preteklem letu pridobilo cenitve poštene vrednosti in uskladilo knjigovodske vrednosti s pridobljenimi cenitvami, v letu 2018 pa presojalo obstoj okoliščin, ki bi lahko pomembno vplivale na spremembo poštene vrednosti zemljišč ter iz tega naslova povečalo pošteno vrednost v letu 2018 za 1.124 tisoč EUR. Zaradi pomembnosti postavke za izkaze je preveritev okoliščin, ki bi lahko vplivale na spremembo poštene vrednosti zemljišč, opredeljena kot ključna revizijska zadeva.

Naši revizijski postopki so vključevali preveritev obstoja okoliščin, ki bi lahko pomembno vplivale na spremembo poštene vrednosti skladno s cenitvenimi predpostavkami preteklega leta. Poleg tega smo za spremembo poštene vrednosti preverili cenitveno poročilo o ugotovljeni povečani vrednosti zemljišča.

#### *Slabitev zgradb*

Na dan 31.12.2018 skupina med osnovnimi sredstvi izkazuje zgradbe v skupni višini 48.408 tisoč EUR, kar predstavlja 29,4% vseh sredstev skupine. Poslovodstvo skupine je tako kot preteklo leto preverjalo morebitno oslabiljenost zgradb in pri tem ocenilo, da v tekočem poslovnem letu ne obstajajo indikatorji slabitev. Zaradi pomembnosti postavke za izkaze je preveritev morebitne oslabiljenosti zgradb opredeljena kot ključna revizijska zadeva.

Naši revizijski postopki so vključevali preveritev okoliščin, ki bi lahko pomembno vplivale na obstoj precenjenosti zgradb, v primeru opravljene cenitve v preteklem letu pa tudi preveritev cenitvenih predpostavk in skladnost z novimi okoliščinami.

#### *Slabitev finančnih naložb družb v skupini*

Na dan 31.12.2018 vrednost dolgoročnih finančnih naložb v organizacije v skupini znaša 22.513 tisoč EUR, kar skupaj predstavlja 13,7% vseh sredstev skupine. Teste slabitev je poslovodstvo v preteklem letu opravilo na podlagi opravljenih cenitev, v letu 2018 pa je poslovodstvo ponovno presojalo obstoj indikatorjev slabitev. Zaradi pomembnosti postavke za izkaze je preveritev morebitne oslabiljenosti naložb opredeljena kot ključna revizijska zadeva.

Naši revizijski postopki so vključevali preveritev okoliščin, ki bi lahko pomembno vplivale na obstoj precenjenosti naložb, v primeru opravljenih cenitev v preteklem letu pa tudi preveritev cenitvenih predpostavk in skladnost z novimi okoliščinami.

#### *Druge informacije*

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. 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

MAZARS D. O. O., VEROVŠKOVA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA  
T: +386 59 049 500 • INFO@MAZARS.SI • WWW.MAZARS.SI

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.: S188105571



Praxity  
MEMBER  
GLOBAL ALLIANCE OF  
INDEPENDENT FIRMS

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, razkrije zadev, 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 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 konsolidiranih 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 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, sprejememo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejememo 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 6.7.2018, drugič 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 nerevizzijskih storitev*

Za revidirano skupino nismo opravili nobenih prepovedanih nerevizzijskih 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, 26.4.2019

**MAZARS d.o.o.**

Dejan Šimenc  
pooblaščen revizor

