

LETNO  
POROČILO 2019



## KAZALO

PISMO PREDSEDNIKA UPRAVE	2
1 PREDSTAVITEV DRUŽBE IN SKUPINE TERME ČATEŽ	3
1.1 OSEBNA IZKAZNICA	3
1.2 SESTAVA SKUPINE TERME ČATEŽ	3
1.3 NAJPOMEMBNEJŠI DOGODKI V POSLOVANJU	4
1.4 KORPORACIJSKO UPRAVLJANJE	6
1.5 DELNICA DRUŽBE TERME ČATEŽ, D.D.	8
2 POSLOVNO POROČILO	10
2.1 PRODAJA IN TRŽENJE	10
2.1.1 Turistična gibanja v Sloveniji in Termah Čatež	10
2.1.2 Gibanje prihodkov od prodaje v Termah Čatež	10
2.1.3 Prenositve	10
2.1.4 Kopalci	11
2.2 PRODAJNE IN TRŽENJSKE AKTIVNOSTI V LETU 2019 IN PLAN ZA LETO 2020	12
2.2.1 Prodajne in trženjske aktivnosti v letu 2019	12
2.2.2 Načrtovane prodajne in trženjske aktivnosti v letu 2020	15
3 ANALIZA POSLOVANJA	17
3.1 BILANČNI IZKAZI DRUŽBE TERME ČATEŽ, D.D.	17
3.1.1 Izkaz poslovnega izida družbe Terme Čatež, d.d.	17
3.1.2 Izkaz finančnega položaja družbe Terme Čatež, d.d.	18
3.1.3 Izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov družbe Terme Čatež, d.d.	18
3.2 BILANČNI IZKAZI SKUPINE TERME ČATEŽ	19
3.2.1 Izkaz poslovnega izida Skupine Terme Čatež	19
3.2.2 Izkaz finančnega položaja Skupine Terme Čatež	20
3.2.3 Izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov Skupine Terme Čatež	20
3.3 KADRI IN KADROVSKA POLITIKA	21
3.4 INFORMATIKA	22
3.5 KUPCI IN DOBAVITELJI	22
3.6 ODGOVORNOST DO OKOLJA, DO OŽJE IN ŠIRŠE DRUŽBENE SKUPNOSTI	22
3.7 TVEGANJA	23
3.8 NAČRTI V LETU 2020	25
3.9 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	27
3.10 DODATNA RAZKRITJA GLEDE POROČANJA IZVEN RAČUNOVODSKEGA POROČILA	28
3.11 IZJAVA O UPRAVLJANJU IN SKLADNOSTI Z DOLOČBAMI KODEKSA UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB	29
4 RAČUNOVODSKO POROČILO	33
4.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI	33

## PISMO PREDSEDNIKA UPRAVE

*Spoštovani delničarji, poslovni partnerji in sodelavci!*

*V 2019 so bile v Termah Čatež aktivnosti vezane ponovno na vse lokacije družbe – Čatež, Mokrice in slovenska obala, obenem pa v sklopu tega razdeljene na posamezne regije in v sozvočju s plansko zastavljenimi cilji – vsebinsko in prihodkovno.*

*Družba Terme Čatež, d.d. je v letu 2019 realizirala 30,2 milijona EUR poslovnih prihodkov, 2,5 milijona EUR dobička iz poslovanja, 7,4 milijona EUR dobička iz poslovanja + amortizacije (EBITDA) in čisti poslovni izid v višini 0,4 mio EUR.*

*V letu 2019 smo uspešno zaključili načrtovane investicije: širitev kampa, obnovitev vhoda in garderob zimske Termalne riviere, izvedena je bila nova vrtina termalne vode, novo nogometno igrišče in prenova trgovine.*

*V letu 2019 smo v družbi Terme Čatež, d.d. ustvarili 702.285 prenočitev. Izpostaviti velja kar 2,9% rast števila prenočitev tujih gostov.*

*Skupina Terme Čatež je v letu 2019 realizirala 35,2 milijona EUR poslovnih prihodkov, 3,2 milijona EUR dobička iz poslovanja, 8,4 milijona EUR dobička iz poslovanja + amortizacije (EBITDA) in čisti poslovni izid v višini 1,1 milijona EUR.*

*Tudi predhodno leto smo zagovarjali princip razpršenosti medijev oglaševanja, hkrati pa bili priča ponovno izredni ekspanziji digitalnih medijev, s katerimi smo tudi v Termah Čatež v 2019. dosegli odlične prodajne rezultate.*

*Vsebinsko smo ponudbo nadgradili z brezgotovinskim poslovanjem – zapestnicami za plačilo storitev v sklopu zimske Termalne riviere; skrb za okolje – ponudba električnih koles v poletni sezoni pa je naletela na izjemen odziv in zadovoljstvo gostov.*

*V zadnjih mesecih leta smo pričeli z aktivnostmi za uvedbo prehoda na variabilne cene, oz. t.i. 'BAR (Best available rate) cenik za individualne goste.*

*Glede na aktualne razmere v Evropi in svetu, bo v letu 2020 za Terme Čatež ponovni izziv ohranitev večinskega deleža gostov v primerjavi z ostalimi slovenskimi naravnimi zdravilišči - termalnimi ponudniki, obenem pa še večja utrditev prepoznavnosti Term Čatež.*

*S skrbno izbranim vsakodnevni in mesečnim planiranjem, izvajanjem aktivnosti ter izobraževanjem si bomo posebno prizadevali tudi za izpolnjevanje skupne krovne vizije družbe – za permanentno rast vrednosti za delničarje in za usmeritev v projekte z visoko dodano vrednostjo.*

*Z odgovornim odnosom do poslovnega, naravnega, družbenega okolja ter sodelavcev bomo skušali v največji možni meri tudi sami prispevati k udejanjanjem načel trajnostnega razvoja v 2020.*

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 31.12.2019



### 1.3 NAJPOMEMBNEJŠI DOGODKI V POSLOVANJU

#### a) Fizični kazalci

V Termah Čatež, d.d. so gosti v letu 2019 ustvarili 702.285 prenočitev. Število domačih prenočitev se je zmanjšalo za 1,2%, število tujih prenočitev pa se je povečalo za 2,9% (izpostaviti velja, da je družba Terme Čatež, d.d. dosegla oktobra 2019 izjemno povečanje števila nočitev in tudi rekordno število kopaliških vstopov). S selektivnim marketinškim pristopom smo zabeležili rast povpraševanja na tujih tržiščih, kjer prevladujejo predvsem Izrael, Poljska, Nemčija, Srbija in Hrvaška.

Obisk v termalnih bazenih, merjen s številom kopalcev, je znašal 923.048 kopalcev, kar je za 0,5% več glede na predhodno leto.

#### b) Pomembnejše investicije

##### LOKACIJA TERME ČATEŽ

**RAZŠIRITEV KAMPA:** V sklopu širitve kampa se je izvedla tudi rušitev preostalih rastlinjakov (začetek investicije konec leta 2018). Izgradila se je infrastruktura za priklop novih enot in uredila površina za mobilne enote na pribl. 20.700 m<sup>2</sup>, kjer je bilo postavljenih 95 novih enot (62 mobilnih hišic in 33 šotorov).



Zaradi širitve kampa in posledično zagotavljanja novih dodatnih tranzitnih zmogljivosti smo izvedli projekta zamenjave stare kotlovnice v sodoben sanitarni kompleks in nujno potrebne dodatne zmogljivosti za skladiščenje različne opreme. Sanitarni prostori so zasnovani v sodobnih smereh in v skladu z arhitekturo nove recepcije kampa.



**NOVA VRTINA:** Zaradi dolgoletne uporabe, smo se odločili za izvedbo nove vrtine, grajene po zadnjih standardih in smernicah. Nova vrtina bo zagotovila bistveno večjo količino termalne vode, temperature izčrpane termalne vode pa bo občutno višja, približno 57° C oziroma 10° C več. Vrtina bo zagotavljala stabilnejšo oskrbo porabnikov s termalno vodo (ogrevanje bivalnih enot, bazenov, nogometnih igrišč, itd.).

**ZIMSKA TERMALNA RIVIERA:** Izvedena je bila celovita prenova vhoda in garderobnih prostorov zimske Termalne riviere. Na vhodu v riviero so se odstranila dvojna krilna vrata in nadomestila s sodobnim sistemom drsnih vrat. V prostorih recepcije je izveden nov suhomontažni strop moderne zasnove z novimi svetili, izvedeni so novi tlaki, prenovljen je recepcijski pult, izdelana je nova sedežna niša, v celoti so prenovljene sanitarije. V garderobnih prostorih je v celoti zasnovana nova postavitev garderobnih enot in garderobnih omaric ter pultov s sušilnimi feni. Izvedena je bila zamenjava tlakov, stropa in stavbnega pohištva, implementirana so nova nizkoenergijska svetila, postavljeni so novi suhomontažni sušilni bloki, v



celoti je zamenjan ogrevalni sistem. Izdelane so nove garderobne kabine (katerim smo dodali tudi družinske in invalidske kabine), vse garderobne omarice (1500 kom) so obnovljene in nadgrajene s sodobnim elektronskim načinom zaklepanja. Prenovljeni so vsi sanitarni prostori in tuširnice, katerim smo dodali tudi ločene otroške sanitarije in ločene družinske tuširnice. Prav tako se je prenovil povezovalni hodnik med savna parkom in riviero. Obnovljeni so vsi spremljevalni prostori (prostor za masaže, prostor za prvo pomoč), izvedena je bila menjava tlakov in stropa in menjava ogrevalnega sistema. Kot novost v Termah Čatež je implementiran in predan v uporabo tudi brezgotovinski sistem plačevanja gostov, kar pomeni, da gost za vstop v namestitvene kapacitete (npr. hotelsko sobo, apartma), za vstop na bazenske površine, uporabo garderobne omarice in plačevanje storitev / blaga uporablja izključno zappestnico.



**PRENOVA TRGOVINE:** Obnovili smo vhod v trgovino, dopolnili smo police in zamenjali hladilne vitrine. V celoti smo spremenili koncept trgovine, z drugačno postavitvijo in s tem naredili kupcem bolj prijazno franšizno trgovino Mercator.

**NOVO NOGOMETNO IGRISČE:** Obstoječe območje igrišča smo razširili še z drugim ogrevanim nogometnim igriščem in pomožnim igriščem, ki sta opremljena s sodobnimi namakalnimi napravami, ki omogočajo vzdrževanje igrišča skozi celo leto. Pomožno igrišče je namenjeno tako nogometnim kot drugim športnim aktivnostim. Investicija je bila začeta konec 2018, zaključena pa v prvem polletju 2019.



**INVESTICIJSKO VZDRŽEVANJE:** Investicijsko vzdrževanje je obsegalo planirana oziroma redna kakor tudi izredna letna vzdrževalna in sanacijska dela na površinah in objektih v lasti družbe Terme Čatež d.d.

Družba je izvedla obnovo apartmajev Marine Residence in izvedla nakupe zemljišč na lokaciji Čateža za potrebe prihodnjih širitiv.



### c) Poslovni izid

Družba Terme Čatež, d.d. je v letu 2019 realizirala:

- 30,2 milijona EUR poslovnih prihodkov;
- 2,5 milijona EUR dobička iz poslovanja;
- 7,4 milijona EUR dobička iz poslovanja + amortizacije (EBITDA);
- čisti dobiček v višini 0,4 mio EUR.

Skupina Terme Čatež je v letu 2019 realizirala (pred prenosom na ustavljeno poslovanje):

- 35,2 milijona EUR poslovnih prihodkov;
- 3,2 milijona EUR dobička iz poslovanja;
- 8,4 milijona EUR dobička iz poslovanja + amortizacije (EBITDA);
- čisti dobiček v višini 1,1 milijona EUR.

#### d) Zaposleni

V Skupini Terme Čatež je bilo na dan 31.12.2019 skupaj 441 zaposlenih, in sicer:

- Terme Čatež, d.d.: 396 oseb;
- Marina Portorož, d.d.: 41 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 2019 je bila skupščina sklicana za dne 30.8.2019. 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 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.
- 109. seja nadzornega sveta z dne 6.2.2019: povzetek sklepov je objavljen v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev (SEOnet) in na spletni strani družbe.
  - 110. seja nadzornega sveta z dne 17.6.2019: povzetek sklepov je objavljen v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev (SEOnet) in na spletni strani družbe.
  - 111. korespondenčna seja nadzornega sveta z dne 22. in 23.7.2019: povzetek sklepov je objavljen v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev (SEOnet) in na spletni strani družbe.
  - 112. seja nadzornega sveta z dne 16.12.2019: 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 (funkcija začasno v mirovanju);
- 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 Bojan Petan (nadomestni član uprave), ki je funkcijo nastopil dne 15.7.2019, do 14.7.2019 je opravljal funkcijo direktorja 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 revidiranje računovodskih izkazov družbe Terme Čatež, d.d. in skupine Terme Čatež za leta 2019, 2020 in 2021 je skupščina imenovala revizijsko družbo MAZARS, družba za revizijo, d.o.o., Verovškova ulica 55a, 1000 Ljubljana.

##### Notranja revizija

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

#### 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 podrejajo volji in vplivom obvladujoče družbe. Pri tem ne zadostuje samo možnost enotnega vodstva, temveč je treba enotno vodstvo dejansko tudi izvajati in mora zajeti vse koncernske družbe, vključno z obvladujočo. Bistveno za koncern je, da družbe vključene v koncern zasledujejo določene skupne cilje, pri čemer lahko obvladujoča po svoji volji usmerja npr. investicije, finance, proizvodnjo in druga strateška področja vodenja, svoj vpliv pa lahko uporabi za usmerjanje le enega od področij vodenja. Koncern je mogoče primerjati z enotnim organizmom, v katerem so pravno samostojne družbe organi, delovanje katerih usmerja obvladujoča družba. Koncern je okvir ali določena pravna oblika, prek katere se pojavljajo posamezne družbe v pravnem prometu. Gre za več samostojnih pravnih subjektov, ki imajo »skupno podjetje pri večjem številu družb«, pri čemer je bistveno, da se podjetniško načrtovanje opravlja skupaj, čeprav podjetja posameznih koncernskih družb opravljajo svojo dejavnost. Za koncern torej ni bistvena samo lastniška povezanost med obvladujočo in odvisno družbo, temveč tudi vsestranska različna povezava med vsemi ali samo nekaterimi članicami koncerna.

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

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

## 1.5 DELNICA DRUŽBE TERME ČATEŽ, D.D.

31.12.2019 je bilo v delniško knjigo Terme Čatež, d.d. pri KDD, d.d. vpisanih 658 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 2019 ni sprejela v zastavo lastnih delnic in jih tudi nima v zastavi.

Odvisna družba Del Naložbe, d.d. ima na dan 31.12.2019 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>31.12.2019</b>
Število delnic	497.022
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.	189,37 €
Čisti dobiček na delnico	0,71
Število delnic (brez lastnih delnic v hčerinskih družbah)	490.182
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12. (brez lastnih delnic)	192,01 €
Čisti dobiček na delnico (brez lastnih delnic)	0,72

Tabela 2: Ključni podatki o delnici Terme Čatež, d.d. na dan 31.12.2019

Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2019 je izračunana iz razmerja med višino kapitala in številom izdanih delnic in znaša 189,37 EUR; knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2019 (brez lastnih delnic) znaša 192,01 EUR.

Čisti dobiček na delnico, na dan 31.12.2019, izračunan iz razmerja med doseženim čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja in številom izdanih delnic, znaša 0,71 EUR; čisti dobiček na delnico (brez lastnih delnic) znaša 0,72 EUR.

## 2 POSLOVNO POROČILO

### 2.1 PRODAJA IN TRŽENJE

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

V letu 2019 je bilo v Sloveniji v turističnih nastanitvenih objektih evidentiranih 6.229.573 prihodov turistov, kar je za 5% več kot v preteklem letu. Skupaj je bilo ustvarjeno 15.775.331 prenočitev, kar je za 0,5% več kot v preteklem letu. Domači turisti so v letu 2019 ustvarili za 1,3% več prihodov in za 2,5% manj prenočitev, tuji turisti pa so ustvarili za 6% več prihodov in za 1,7% več prenočitev kot v letu 2018 (vir: <https://www.slovenia.info/sl/poslovne-strani/raziskave-in-analize/turizem-v-stevilkah>).

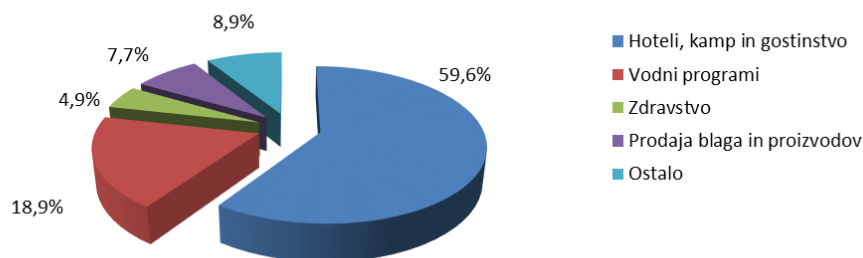
V slovenskih naravnih zdraviliščih je bilo v letu 2019 realiziranih 3.233.383 prenočitev, od tega 1.584.266 prenočitev domačih gostov in 1.649.117 prenočitev tujih gostov. V primerjavi z letom 2018 so se prenočitve domačih gostov zmanjšale za 0,2%, prenočitve tujih gostov pa povečale za 2,3%. (vir: SSNZ).

**Gosti so v Termah Čatež, d.d. v letu 2019 realizirali 4,5% vseh prenočitev v Sloveniji in 21,7% vseh prenočitev v slovenskih naravnih zdraviliščih.**

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

Družba Terme Čatež, d.d. je v letu 2019 realizirala skupno 28,8 milijona EUR čistih prihodkov od prodaje.

REALIZIRANI PRIHODKI OD PRODAJE PO POSLOVNIH SEGMENTIH  
V LETU 2019



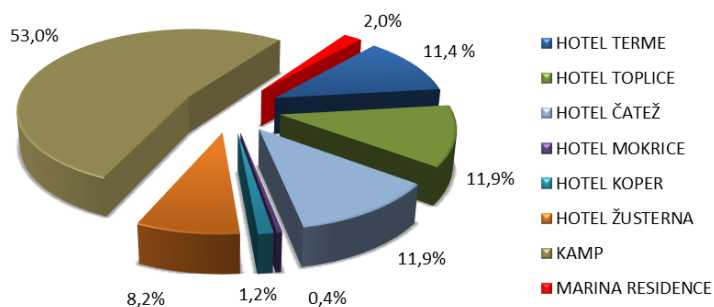
Slika 1: Prihodki od prodaje po poslovnih segmentih v letu 2019

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 2019 ustvarili 702.285 prenočitev, kar predstavlja 1,0% več kot v letu 2018. Število domačih prenočitev se je zmanjšalo za 1,2%, število tujih prenočitev pa se je povečalo za 2,9%.

### STRUKTURA NOČITEV V LETU 2019



Slika 2: Struktura prenočitvev po namestitvenih objektih v letu 2019

DRŽAVA / LETO	Nočitve 2019	Nočitve 2018
SLOVENIJA	310.471	314.115
ITALIJA	67.517	73.334
NIZOZEMSKA	45.959	57.763
HRVAŠKA	44.616	40.516
SRBIJA	27.985	25.033
POLJSKA	27.195	22.744
AVSTRIJA	24.801	25.294
IZRAEL	23.896	14.273
NEMČIJA	20.522	17.912
OSTALE DRŽAVE	109.323	104.056
<b>SKUPAJ</b>	<b>702.285</b>	<b>695.040</b>

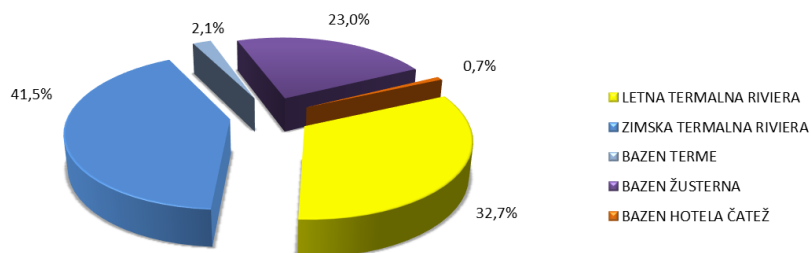
Tabela 3: Prenočitve po ključnih trgih

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

#### 2.1.4 Kopalci

Obisk v termalnih bazenih, merjen s številom kopalcev, je znašal 923.048 kopalcev, kar je za 0,5% več glede na predhodno leto. Enodnevnim kopalcem je bilo v letu 2019 prodanih 220.763 kopalških vstopnic.

### STRUKTURA PRODAJE KOPALIŠKIH VSTOPNIC V LETU 2019



Slika 3: Struktura prodaje kopalških vstopnic (enodnevnim kopalcem) v letu 2019

## 2.2 PRODAJNE IN TRŽENJSKE AKTIVNOSTI V LETU 2019 IN PLAN ZA LETO 2020

### 2.2.1 Prodajne in trženjske aktivnosti v letu 2019

V 2019 smo v Termah Čatež izvajali marketinške in prodajne aktivnosti krovno za vse lokacije družbe – Čatež, Mokrice in slovenska obala. Aktivnosti so bile razdeljene na posamezne regije in v sozvočju s plansko zastavljenimi cilji tako vsebinsko, kakor tudi v planih števila nočitev in prihodkov.

#### MEDIJ(I) OGLAŠEVANJA :

V Termah Čatež za prodajo produktov in storitev podjetja zagovarjamo princip razpršenosti medijev oglaševanja; za promocijo si prizadevamo uporabljati čimveč raznovrstnih medijev, razmerja med njimi pa ustrezno prilagajamo glede na trende, razmere in dogajanja na posameznem trgu.

Že vrsto let je opaziti izredno ekspanzijo DIGITALNIH MEDIJEV; le – tem tudi posvečamo izredno pozornost. Zaradi v popolnosti merljivih rezultatov , smo v Termah Čatež v letu 2019 vsebinske in finančne vložke prilagajali in tudi dnevno spreminjali glede na rezultat oz. dejanski efekt ustvarjenih rezervacij.

V primerjavi z letom poprej, smo v letu 2019 ustvarili kar 37 % več prihodkov iz naslova rezervacij preko svetovnega iskalnika Google. V obdobju jan-dec 2019 smo delež on-line rezervacij preko lastne spletne strani Term Čatež v skupnih prihodkih prodaje povečali za 1,9 % ( v 2018 6,2 % , v 2019 8,1 % ).

Z namenom nadaljnje rasti na vseh trgih in povečevanja digitalnega deleža, smo izvedli tudi dodatne aktivnosti :

- v januarju smo na spletni strani dodali revolucionarno novost v Sloveniji: možnost nakupa on-line vstopnice za zimsko Termalno riviero in Savna park.
- z izbranim partnerjem smo sodelovali v poskusnem pionirskem projektu personalizacije ponudb na slovenskem trgu;
- z namenom večje prepoznavnosti in lažje dostopnosti do informacij za goste, ki prihajajo v Terme Čatež na zdravljenje, smo na vstopno stran umestili nov menu 'Kako na zdravljenje';
- z namenom hitrejše in enostavnejše povezave do aktualnih posebnih ponudb, smo povezave dodali tudi na vseh podstraneh lokacij;
- pričeli smo z urejanjem storitve 'google my business' in sicer predvsem v odgovorih gostom in ažuriranju materiala;
- vse klicne številke na spletu smo (poleg glavne) tudi na podstraneh naredili 'klikabilne' (takojšen klic ob kliku);
- prenovili in ažurirali smo podatke podjetja na spletu na podstrani izletov, dodatne informacije E-bike centra, osebna izkaznica podjetja;
- v jeseni smo uvedli sistem 'brez denarnice' – vstop in plačilo vseh storitev v zimski Termalni rivieri in Savna parku z zapetnicami;
- posebno pozornost smo usmerili na vsakodnevno spremljanje, analizo, odgovore na pripombe gostov na spletu, ki jih pridobivamo z aplikacijo 'Review pro' (za platforme Google, Google My Business, booking.com);
- s ciljem optimizacije procesov in digitalizacije vsebin smo izvedli tudi popravke in dopolnitve na rezervacijskem sistemu Phobs / Ros; pričeli smo s postopki za implementiranje aplikacije za posredovanja vsebinsko in uporabniško kvalitetnejših ponudb gostom; skupaj s partnerji (Phobs) so se izvedla izobraževanja, vezana na novosti;
- v zadnjih mesecih leta smo pričeli z aktivnostmi za uvedbo novega izračunavanja cen / paketov, in sicer t.i. 'BAR' ( Best available rate ) cenik. Začetek je previden v januarju 2020;
- ves čas smo nadaljevali z aktivnostmi na lastnem socialnem omrežju in skrbno izbirali aktualne vsebine za objavo. Vsakodnevno smo z različnimi orodji spremljali prodajne rezultate in ostale parametre on-line oglaševanj po trgih in virih ter mesečno usklajevali izbor, vsebino in finančni vložek v različna digitalna oglaševanja na različnih trgih.

#### NOVOSTI :

Konec aprila smo poskrbeli za vizualni izgled 'E-bike' centra za izposajo električnih koles. Izjemno povpraševanje in zadovoljstvo gostov nad dodatno ponudbo se je nadaljevalo v poletnih mesecih, s pomočjo nove turistične agencije smo pričeli sodelovanje glede izletov.



V aprilu smo z vsebinskimi in vizualnimi predlogi sodelovali ob prenovi trgovine v Termah Čatež / lokacija Čatež - izpostavitve prodaje čateškega slanega, sladkega peciva ter slaščic.

Za goste Term Village – mobilne hiške in apartmaje smo v poletni sezoni uvedli novost 'Eat & drink online' by Terme Čatež, ki je omogočalo naročilo hrane on-line. Vsebinsko in vizualno smo oblikovali letake z identifikacijsko kodo, ki smo jih umestili na vidna mesta v namestitveni enoti. Glede novosti smo pripravili novice za splet, socialna omrežja, PR članke ter poskrbeli za zemljevid Terme Village-a kot pomoč za orientacijo ob dostavi.

Po zaključku poletne sezone smo uvedli brezgotovinsko poslovanje oz. menjavo kartic za eno- in več-dnevne goste v Termah Čatež. Nove zapestnice omogočajo takojšen vstop na bazene in Termalno riviero ter brezgotovinsko plačevanje storitev v izbranih gostinskih lokalih. Informacijo smo predstavili v mapah sob, dodatno z letakom ob prihodu gostov na recepcijah. Informacije smo umestili tudi na splet in socialna omrežja. V sredini oktobra smo gostom predstavili prenovljen vhod in garderobe zimske Termalne riviere, izvedli smo mini-on-line kampanjo (spletna stran, socialno omrežje, »e-newslettri«, PR članki), ki smo jo dopolnili z nagradno igro in bonusom ob nakupu vstopnic.

Že tradicionalno smo v zadnjih mesecih leta ponudili gostom 'predprodajo kart' oz. možnost nakupa ugodnejše cene vstopnic za Termalno riviero v 2020.

### **ŠPORTNI TURIZEM**

V prvem polletju 2019 smo nadaljevali s sistematičnim delom za pridobivanje različnih žanrov profesionalnih in ljubiteljskih ekip. Športna infrastruktura Term Čatež je dobila novost – četrto nogometno igrišče, s katerim smo povečali možnosti organizacije večjega števila (tudi hkratnih) športnih dogodkov in priprav.

Aktivno smo delali na prodaji najema odbojcarskih igrišč in že v prvem polletju realizirali turnirje in priprave ekip.

Na golf igrišču Mokrice smo v prvem polletju dopolnili vozni park golf – avtomobilov; aprila smo gostili prestižni dogodek – finale italijanskih golf ekip za kvalifikacijo na kultno tekmovanje Ryder Cup 2020.

Športni turizem v Termah Čatež je v 2019 realiziral tudi različne plavalne skupine (dnevne priprave /rekreiranja in za organizirane šole v naravi z bivanjem).

Z začetkom poletne sezone smo prekinili dolgoletno sodelovanje s klubom Crvena zvezda iz Beograda in se – vsaj v kratkoročnem obdobju – usmerili na promocijo & prodajo športnih terenov Term Čatež v državah zahodne Evrope. V sezoni 2019 / 2020 sicer ostajamo sponzor nogometnih klubov Brežice Terme Čatež in Olimpije.

### **PROMOCIJSKI MATERIALI :**

V spomladanskih mesecih 2019 smo prenovili splošni katalog Term Čatež; dodali smo Terme Village, osvežili material in dodatno stran namenili zimski Termalni rivieri.

Zaradi novosti smo dopolnili zemljevid Terme Village, ki ga gosti prejmejo ob prihodu; prenovili smo tudi predstavitev športnih igrišč na spletu.

V času poletja smo izvedli grafiranje za material poletne Termalne riviere – uporaba v sezoni 2020. Zbirali smo ponudbe video produkcije za krovni predstavitveni spot lokacije Čatež / Terme Čatež ter za krajše TV spote.

### **NAGRADE / AKTUALNA GLASOVANJA :**

Priznано nemško avtomobilsko združenje ADAC in nizozemski avto klub ANWB sta za leto 2019 ponovno (že deseto leto !) ocenila kamp Terme Čatež kot najboljši slovenski kamp. V tradicionalni akciji za NAJ kopališče in NAJ kamp smo osvojili 3.mesta s Termalno riviero in Terme Village – kampom. Sodelovali smo v akciji 'Moja dežela – lepa in gostoljubna' v organizaciji Turistične zveze Slovenije, in sicer v sklopu prijave vasice 'Čatež ob Savi' ter prvič tudi samostojno v kategoriji 'Najboljši kamp'.

### **SODELOVANJA :**

Sodelovanje s Slovensko turistično organizacijo (STO) je že stalnica. Spomladi smo se udeležili enodnevnih delavnic 'Digitalne akademije'. Za spomladansko digitalno oglaševalsko globalno kampanjo 'My way' smo pripravili pakete z namestitvijo v mobilnih hiškah Term Čatež. V maju smo sodelovali na predstavitvi Strategije turizma 2020/2021 in naknadno posredovali dopolnitve za (še)boljše analize spremljanja obiska/nočitev gostov po posameznih parametrih. Občina Brežice je zaradi obiska Term Čatež tudi 1. slovenska zdraviliška občina po številu nočitev.

Tudi v jeseni smo bili del globalne oglaševalske kampanje na tujih trgih. Sodelovali smo na Dnevih slovenskega turizma v Ljubljani ter v pripravi adventnega e-novičnika z vsebino božično - novoletnih praznikov. V sodelovanju s STO in Skupnostjo naravnih zdravilišč smo v sklopu razpisa izvedli prenovno materiala slovenskih zdravilišč. S Termalno riviero smo bili izbrana lokacija za materiale v segmentu 'aquafun', dodatno je bilo posnetih nekaj kadrov za 'zdravstvo'. Nove materiale je STO uporabil z začetkom jeseni-zime 2019 / 2020. Leto smo zaključili z objavo nove skupne spletne strani slovenskih naravnih zdravilišč.

V sklopu sodelovanja z Regionalno razvojno agencijo (RRA) smo v začetku leta soustvarjali vsebine za razpis 5\* produktov (izvedba: KTRC Radeče) ter za integralne turistične produkte destinacije Čatež in Posavje (izvedba: Zavod Tovarna trajnostnega turizma GoodPlace). Sodelovali smo z ažuriranjem podatkov za skupno prenovljeno spletno stran (objava september 2019) destinacije 'Čatež in Posavje' in z izvajalcem prenove (partner RRA - 'Consensus') izvedli dodatno snemanje video vsebin na gradu Mokrice. S Kongresnim uradom smo si prizadevali za izvedbo dogodka 'Conventa Trend bar na Mokricah'; termin je bil naknadno premaknjen na 2020.

V začetku leta smo skupaj s partnerji neformalnega združenja 'Gradovi Posavja' potrdili izvedbo nove skupne spletne strani. Stran smo predstavili javnosti na tiskovni konferenci na gradu Mokrice v aprilu ([www.gradoviposavja.si](http://www.gradoviposavja.si) in [www.castlesofposavje.com](http://www.castlesofposavje.com)). Poskrbeli smo za pravilno umeščenost strani v sklopu strani [www.slovenia.info](http://www.slovenia.info). Iz naslova dobrega sodelovanja TČ in predstavništev STO-ja, smo v maju izvedli študijsko turo izbranih novinarjev na avstrijskem trgu. Jeseni smo splet obogatili s 3 novimi jezikovnimi različicami- italijansko, nemško in hrvaško. Leto smo zaključili spektakularno s prejemom mednarodne nagrade Alpe Adria za projekt medsebojnega inovativnega sodelovanja, ki je kot so zapisali v obrazložitvi podeljevalci Gospodarsko razstavišče Ljubljana- edinstveno v Sloveniji. V sodelovanju z Občino Brežice ter s Posavskim muzejem Brežice smo aktivno sodelovali na Forumu odličnosti, ki se je tokrat prvič odvijal v Brežicah na temo povezave turizma, gospodarstva in kulture. Z lokalnim turističnim centrom (ZPTM Brežice) smo sodelovali ob pripravi kataloga ponudbe. V sodelovanju s kulturnim društvom 'Drugi oder' smo s praktičnimi nagradami razveselili otroške zmagovalce pri projektu 'Maj v mestu'.

Povezovali smo se s Fakulteto za turizem Brežice; v marcu smo za študente izvedli predstavitev trženja, prodaje in možnosti zaposlitve v Termah Čatež, sodelovali smo tudi pri projektu Nakvis. Ob 10-letnici delovanja Fakultete pa smo v Termah Čatež prejeli priznanje 'za pomemben prispevek in podporo pri ustanovitvi fakultete'. V maju se je v Čatežu ponovno odvil 'Lions tek' z namenom pridobitve sredstev za pomoč otrokom, v sklopu sodelovanja z Gostinsko šolo GRM Novo mesto pa smo potrdili vsebinsko vključitev TČ v projektu Interegg, ki je sicer vezan na širše lokalno področje (Slo in Hr). Ob koncu leta smo sodelovali v izvedbi Festivala okusi Posavja, ki je bil dodatno podprt s strani priznanih posavskih gostincev; pri izvedbi študijske ture novinarjev so le-ti obiskali tudi Mokrice.

#### **OSTALO :**

Z zagrebško televizijo smo v januarju posneli reportažo o zimski Termalni rivieri. V marcu smo s svetovno priznano spletno televizijsko hišo 'Net flix' snemali kadre na poletni Termalni rivieri za novo serijo 'Medical Police' (premiera pomlad 2020). Podaljšali in nadgradili smo sodelovanje s partnerjem AFP/Prva liga. Poskusno smo sodelovali s kliniko 'Dental Esthetic' iz Zagreba, kjer smo gostom ob izbranem paketu ponudili dodatni bonus za dentalne storitve; promocijo so dopolnili oglasi na billboardu Term Čatež. Ob delnem odprtju poletne Termalne riviere smo aprila izvedli mini digitalno kampanjo. Tudi letos smo bili del junijske 'Speedway dirke' v Krškem in sodelovali v dobrodelni akciji slovenskega radia 'Deželak – junak'. Obiskal nas je urednik prestižnega St. James Magazine-a iz Italije za članek v poletni številki (julij & avgust) revije. Junija smo izvedli poletno 'city-light' kampanjo s Termalno riviero v Zagrebu. V sklopu slovenske akcije izbora NAJ kopaljšča in kampa smo se oglasili iz poletne Termalne riviere v kontaktni radijski oddaji iz poletne Termalne riviere.

S partnerjem Vacansoleil smo posneli material za promocijo poletja/pomladi 2020 (oddaja 'La grande balade'), z enim vodilnih partnerjev za t.i. 'outdoor' turizem- Plein Air pa pripravili posebno ponudbo za italijanske goste v obdobju jesen/zima 2019.

S poljskim partnerjem 'Camprest' smo sklenili novo sodelovanje (web portal, sejmi), katerega cilj je večja prepoznavnost in prihodi gostov iz te države v Terme Čatež.

## 2.2.2 Načrtovane prodajne in trženjske aktivnosti v letu 2020

Načrti enote 'Prodaja in marketing' za leto 2020 bodo usklajeni s krovnimi cilji nočitev in prihodkov Term Čatež d.d. Prodajne in promocijske aktivnosti so zastavljene za izvajanje v petih evropskih regijah za vse lokacije družbe- Čatež ob Savi, Mokrice in slovenska obala.

Glede na epidemijo 'Covid-19' in posledice, ki jih je le-ta prinesla celotnemu svetovnemu turizmu, bomo tudi v Termah Čatež aktivnosti, ki so bile zastavljene v letnem planu 2020, prilagajali trenutnim razmeram in vsem priporočilom ter navodilom pristojnih zdravstvenih in ostalih institucij.

Po uspešnih prvih dveh mesecih leta 2020 se je delovanje Term Čatež v sredini marca 2020 dejansko popolnoma ustavilo. V teh neverjetnih razmerah smo tako s koncem maja pričeli postopoma s ponovnim zagonom posameznih objektov in storitev Term Čatež d.d.

Najprej smo usmerili pozornost na najbolj varno območje, preživljanje počitnic v naravi, z odpiranjem največjega slovenskega kampa Terme Village v drugi polovici meseca maja. Prav tako bomo ob koncu razglasitve epidemije odprli namestitve na slovenski obali, in sicer hotel Aquapark Žusterna ter Residence Marina. Slednji dve namestitvi zaradi ugodne morske lege nudita prav tako kvalitetno preživljanje prostega časa, v začetku slovenskim gostom, kasneje v začetku poletnih mesecev pa bomo fokus za polnjenje kapacitet usmerili tudi na tuja tržišča.

Konec meseca junija naj bi se odpirali prvi čateški hoteli, usoda odpiranja kompleksa Mokric pa bo odvisna od razvoja povpraševanja in rezervacij v poletnem obdobju. Golf igrišče Mokrice z 18-imi igralnimi polji pa, neodvisno od razvoja povpraševanja, ostaja odprto in na voljo vsem obiskovalcem.

Vse aktivnosti, prodajne in oglaševalske, bodo v vsakem trenutku skrbno izbrane in prilagojene situaciji tistega trenutka. Za vsaj približno doseganje rezultatov, ki smo si jih zadali pred Covid-19, pa je ključnega pomena za Terme Čatež zagotovo odpiranje meja, vsaj z bližnjimi sosednjimi državami- Italijo, Avstrijo, Hrvaško (in posledično Srbijo ), iz katerih prihajajo tako hotelski kakor tudi ne-hotelski gosti Term Čatež.

Na slovenskem trgu bi se aktivnosti usmerjale na več in enodnevne obiskovalce. Na bližnjih tujih tržiščih, ki predstavljajo še vedno trden temelj celotne prodaje Term Čatež, se bomo fokusirali na individualno publiko ter z marketinškimi orodji skušali najprej vzbuditi željo/povpraševanje, v nadaljevanju pa z osebnimi pristopi prodajne službe doseči maksimum izplena rezervacij. Na oddaljenih trgih, kjer prodajne aktivnosti potekajo večinoma preko posrednikov in je struktura gostov nekoliko drugačna, bomo pravočasno zastavili pogoje prodaje in realizacije, vse s ciljem višanja prihodka na nočitev. Promocijske in prodajne kanale bomo izbirali glede na različno strukturo gostov; na prvem mestu ostajajo družine z otroki - 365 dni v letu.

V segmentu hotelske ponudbe bomo posebno pozornost posvetili poslovnim gostom ter amaterskim in profesionalnim športnim skupinam; slednjim predvsem zaradi vrhunske ponudbe nogometnih in odbojarskih igrišč v Čatežu ter izjemnega golf igrišča na Mokricah. V odvisnosti od razvoja celotne situacije 'Covid-19' je zagotovo segment poslovnih gostov in organiziranih športnih ekip najbolj nedorečen in dvomljiv; tudi tukaj bomo aktivnosti prilagajali trenutnim situacijam in skušali čim bolj izkoristiti različne možnosti- morda poslovni turizem z organizacijo predavanj/srečanj v naravi (neke vrste team- buildingi ), morda razporeditev udeležencev poslovnih dogodkov na manjše skupine, kar poslovni center in razporeditev poslovnih dvoran Term Čatež tudi omogoča.

Pri ponudbah 'bivanja z in v naravi' si bomo celostno ponudbo Terme Village-a prizadevali nadgraditi z vsebinami in promocijo na specializiranih turističnih predstavitev v tujini; s partnerji smo sklenili že nekatere dogovore o sodelovanju za prodajo v 2020. V kolikor zaradi Covid-19 tudi v drugi polovici 2020 tovrstnih predstavitev v tujini ne bo, se bomo smiselno vključevali v različne webinarje in ostale oblike spletnih predstavitev- bodisi samostojno kot Terme Čatež, bodisi v povezavi s Slovensko turistično organizacijo, Skupnostjo naravnih zdravilišč...

Termalna voda in unikatna Termalna riviera ostajata največji magnet in razlog za prihode gostov. Po delni prenovi v 2019 in uvedbi brezgotovinskega poslovanja v zimski Termalni rivieri, se je v letu 2020 načrtovala uvedba brezgotovinskega poslovanja na poletni Termalni rivieri ter na celotni lokaciji Čateža.

Glede na novosti bi bilo trženje prilagojeno na domače oziroma bližnje hrvaško tržišče za vse enodnevne kopalce, kakor tudi na vsa tuja tržišča, kjer se še posebno poudarja povezava čateške termalne vode z zdravjem in vsakdanjo preventivo. Tudi na segmentu odpiranja bazenov in Termalne riviere je glede na Covid-19 potrebno počakati na navodila stroke. Termalna riviera je ključna v doseganju ciljev družbe Term Čatež.

Z razlogom najbolj optimalne prilagoditve 'povpraševanja- ponudbe' individualnim gostom, smo v 2020 pričeli tudi s t.i. 'dinamičnimi' cenami. Ob skrbnih vsakodnevnih analizah in spremljanju gibanja zasedenosti, se bomo prilagajali trgom s časovno kratkoročnimi in/ali dolgoročnimi prodajnimi akcijami. Pozorni bomo na nove trende in turistične smernice, ki jih bomo smiselno implementirali v vsakodnevne marketinške aktivnosti. Cene in vsebino paketov bomo tudi pri tem smiselno prilagajali glede na razvoj situacije, trende in povpraševanja v času po Covid-19.

Nenehno bomo tehnično in vsebinsko nadgrajevali ter v največji možni meri izkoriščali vse digitalne možnosti prodaje & promocije. Proces spletnega nakupa bomo ciljno še bolj prilagodili gostu, z določenimi tehničnimi nadgradnjami pa ga zanj še bolj poenostavili. Proces posredovanja ponudb bomo optimizirali tudi z uporabo novih aplikacij, ki bodo nudile gostu vizualno bolj privlačne ponudbe- jasnejše za odločitev in enostavnejše za morebitne spremembe. Ob vseh navedenih korakih bomo prihranili na času, ki ga bomo namenili nato za dodaten in osebni pristop gostom pri svetovanju ob izbiri storitev Term Čatež. Izredna pozornost bo še vedno usmerjena na spremljanje in odgovore pripomb gostov internih anket družbe ter pripomb na različnih rezervacijskih svetovnih potovalnih portalih.

Nadaljevali bomo z objavami na največjem turističnem Facebook omrežju v Sloveniji- Facebook omrežju Term Čatež , kjer bomo aktivnosti pospešili z dodatnimi akcijami na izbranih oddaljenih tržiščih. S stalnimi ali obdobjnimi kampanjami bomo prisotni na največjem svetovnem iskalniku, vzporedno pa bomo promocijo izvajali na lastnem Instagram-u. Glede na Covid-19 in nekaj mesečno skoraj popolno prekinitev komunikacije z gosti, si bomo tudi tukaj prizadevali za čimprejšnjo vzpostavitev standardne komunikacije z gosti, kjer pa bo ključna predvsem informiranost in ozaveščanje o vseh priporočilih ter trenutni situaciji v Termah Čatež.

Skladno z razvojem dviga in krepitve ponovnega turističnega prebujanja na ravni Slovenije po zaključku izrednega stanja, se bomo v 2020 aktivno vključevali v vse ključne aktivnosti Slovenske turistične organizacije in njenih predstavništev v tujini ter Skupnosti naravnih zdravilišč, kjer leto 2020 pričenjamo s popolnoma prenovljeno spletno stranjo.

Na lokalni ravni bomo krepili skupne aktivnosti v sklopu neformalnega združenja 'Gradovi Posavja', kjer smo na januarskem slovenskem turističnem sejmu prejeli nagrado Jakob za inovativne turistične vsebine ter s tem postali 'ambasador inovativnosti v turizmu'. Grajske in ostale zgodbe bomo vtakali naprej v širšo zgodbo destinacije 'Čatež in Posavje', usmerili se bomo predvsem na določene vsebinske nadgradnje skupne spletne strani destinacije, kjer imamo Terme Čatež ključno vlogo povezovalca storitev in edinstvene oglaševalske mreže. Prav tako bomo skušali skupno zgodbo na nivoju destinacije dvigniti tudi s podporo lokalni skupnosti pri razpisu digitalizacije v kulturi, s katerim naj bi tudi grad Mokrice in s tem Terme Čatež d.d. pridobila določene vsebinske novosti. Na lokalnem področju ostajamo v partnerskem sodelovanju s Fakulteto za turizem Brežice. V 'Prodaji in marketingu' si bomo z mesečnim planiranjem, izvajanjem aktivnosti ter izobraževanjem posebno prizadevali tudi za izpolnjevanje skupne krovne vizije družbe- za permanentno rast vrednosti za delničarje in za usmeritev v projekte z visoko dodano vrednostjo. Z odgovornim odnosom do poslovnega, naravnega, družbenega okolja ter sodelavcev bomo skušali v največji možni meri tudi sami prispevati k udejanjanjem načel trajnostnega razvoja.

A največji izziv v letu 2020 bo za Terme Čatež ohranitev delovnih mest zaposlenih ter hkrati v največji možni meri sorazmerna ohranitev uspešnih kazalnikov poslovanja tudi v tem kriznem letu za celotno gospodarstvo in svetovni turizem. Prizadevali si bomo tudi za sorazmerno ohranitev večinskega deleža gostov v primerjavi z ostalimi slovenskimi naravnimi zdravilišči- termalnimi ponudniki (seveda glede na dejansko povpraševanje in izplen, vezan na problem Covid-19 ).

Ob tem bo ključnega pomena še boljša utrditev prepoznavnosti in 'izbire' Term Čatež s strani gosta v Sloveniji ter v širšem- predvsem sosednjem evropskem prostoru.

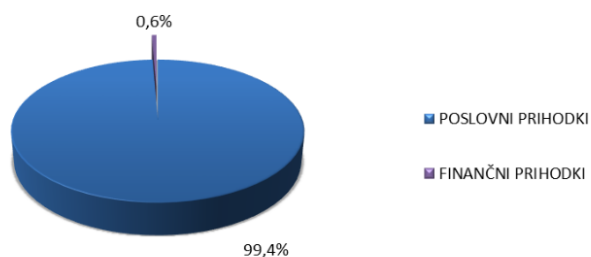
### 3 ANALIZA POSLOVANJA

#### 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 2019 realizirale 30,2 milijona EUR poslovnih prihodkov, dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 2,5 milijona EUR, dobiček iz poslovanja plus amortizacija (EBITDA) v višini 7,4 milijona EUR in čisti dobiček v višini 0,4 mio EUR.

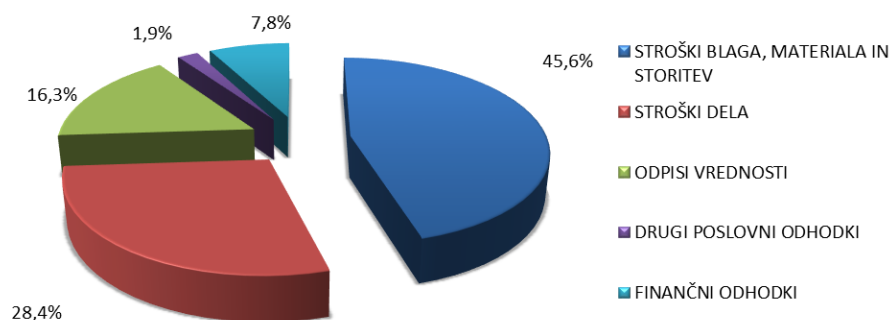
**STRUKTURA REALIZIRANIH PRIHODKOV V LETU 2019**



Slika 4: Struktura prihodkov v letu 2019

Prihodki od prodaje so temeljni prihodki v dejavnosti družbe; v letu 2019 so ti predstavljali 99,4% vseh prihodkov družbe, finančni prihodki so predstavljali 0,6% vseh prihodkov. Upoštevajoč 55,8% prenočitev tujih gostov pomeni zajeten delež posrednega izvoza storitev.

**STRUKTURA REALIZIRANIH ODHODKOV V LETU 2019**



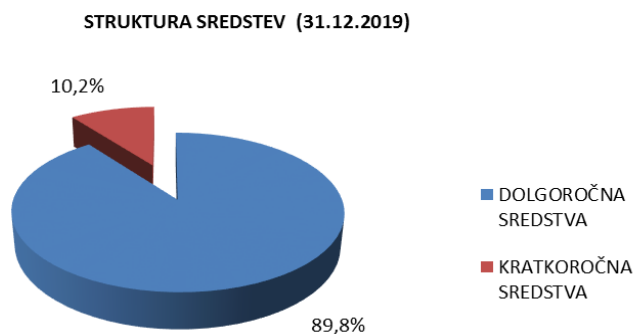
Slika 5: Struktura odhodkov v letu 2019

Stroški blaga, materiala in storitev imajo prevladujoč delež v strukturi odhodkov, saj so predstavljali 45,6 % vseh odhodkov. Zelo pomemben je tudi delež stroškov dela, ki so predstavljali 28,4 % vseh odhodkov. Odpisi vrednosti (amortizacija) so predstavljali 16,3% vseh odhodkov, drugi in finančni odhodki pa skupaj 9,7%.

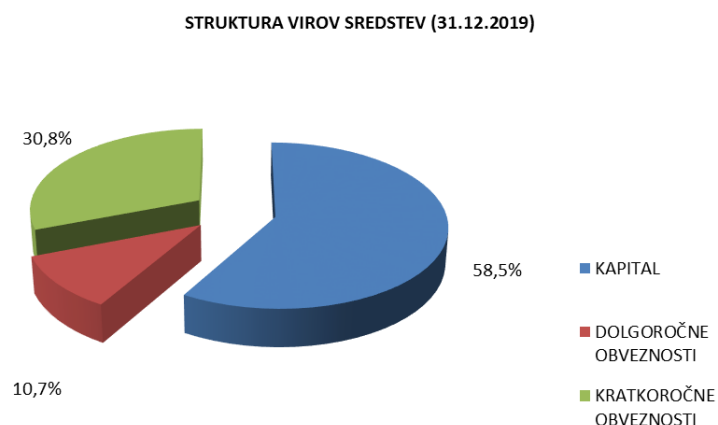


### 3.1.2 Izkaz finančnega položaja družbe Terme Čatež, d.d.

Vrednost sredstev družbe na dan 31.12.2019 znaša 161 milijona EUR. Dolgoročna sredstva prevladujejo z deležem 89,8%, kratkoročna sredstva pa predstavljajo delež 10,2%.



Slika 6: Struktura sredstev v letu 2019



Slika 7: Struktura virov sredstev v letu 2019

### 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.

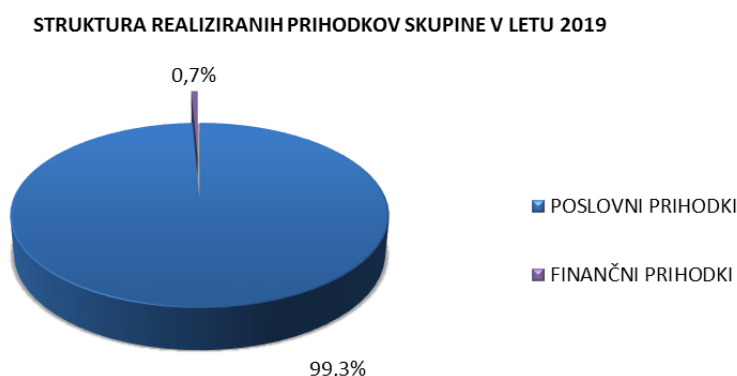
### 3.2 BILANČNI IZKAZI SKUPINE TERME ČATEŽ

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

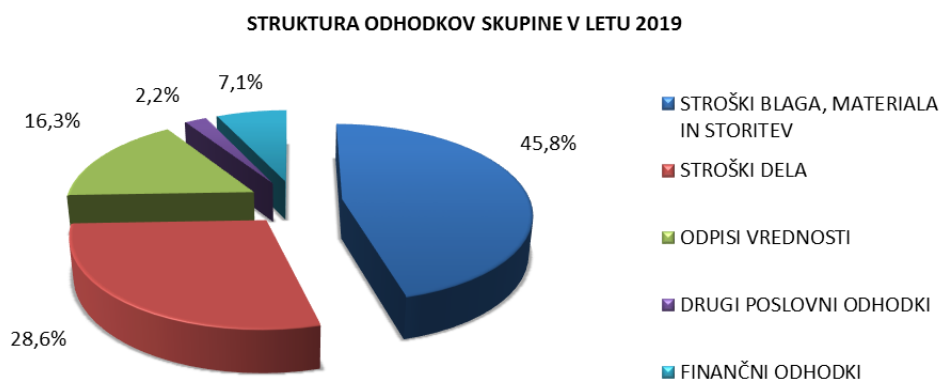
Skupina Terme Čatež je v letu 2019 iz ohranjenega poslovanja realizirala 30,4 milijona EUR poslovnih prihodkov, 2,5 milijona EUR dobička iz poslovanja, 7,3 milijona EUR dobička iz poslovanja + amortizacije (EBITDA) in čisti poslovni izid v višini 0,5 milijona EUR.

Bilančni dobiček Skupine Terme Čatež znaša 15,4 milijona EUR in ni odvisen od predlogov oblikovanja višine bilančnih dobičkov v posameznih družbah v Skupini Terme Čatež, ki pa se praviloma oblikujejo na nadzornih svetih po predlogu uprav družb in so predmet skupščinskih razprav, vezanih na sprejem letnega poročila in delitve dobička.



Slika 8: Struktura prihodkov Skupine Terme Čatež v letu 2019

Čisti prihodki od prodaje blaga in storitev so temeljni prihodki v dejavnosti Skupine Terme Čatež; v letu 2019 so predstavljali kar 99,3% vseh prihodkov Skupine Terme Čatež.



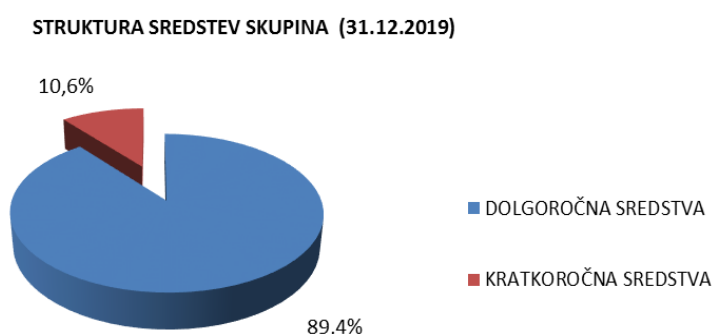
Slika 9: Struktura odhodkov Skupine Terme Čatež v letu 2019

Stroški blaga, materiala in storitev imajo prevladujoč delež v strukturi odhodkov, saj predstavljajo 45,8% vseh odhodkov. Zelo pomemben je tudi delež stroška dela saj predstavlja 28,6% vseh odhodkov. Odpisi vrednosti (amortizacija) predstavljajo 16,3% vseh odhodkov. Stroški finančnih in drugih odhodkov predstavljajo 9,3% vseh odhodkov.

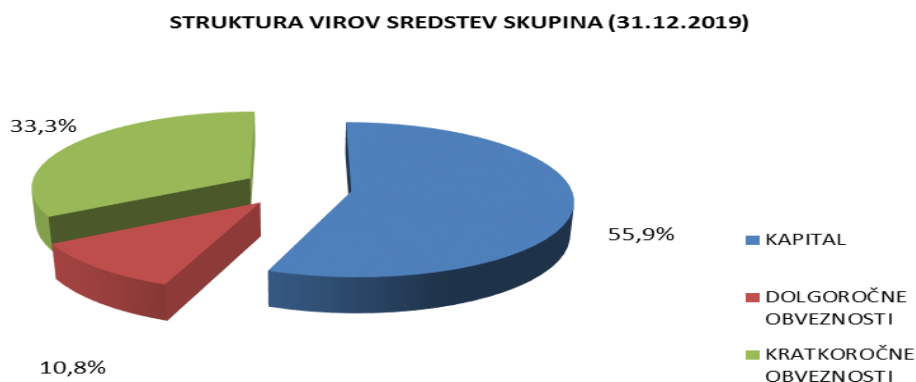
### 3.2.2 Izkaz finančnega položaja Skupine Terme Čatež

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 31.12.2019 znaša 159,0 milijona EUR. Dolgoročna sredstva prevladujejo z deležem 89,4%, kratkoročna sredstva pa predstavljajo delež 10,6%.



Slika 10: Struktura sredstev Skupine Terme Čatež v letu 2019



Slika 11: Struktura virov sredstev Skupine Terme Čatež v letu 2019

### 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

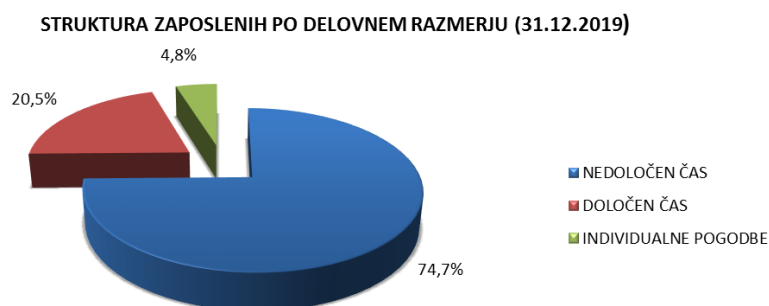
##### Skupina Terme Čatež

V Skupini Terme Čatež je bilo na dan 31.12.2019 skupaj 441 zaposlenih, in sicer:

- Terme Čatež, d.d.: 396 oseb;
- Marina Portorož, d.d.: 41 oseb;
- Del Naložbe, d.d.: 4 oseb.

##### Terme Čatež, d. d.

V letu 2019 smo v družbi Terme Čatež, d.d. na novo zaposlili 82 oseb, 94 oseb pa je iz družbe odšlo. Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur je bilo v letu 2019 390,24.



Slika 12: Struktura zaposlenih po delovnem razmerju na 31.12.2019



Slika 13: Struktura zaposlenih po spolu na 31.12.2019

V družbi Terme Čatež, d.d. so zaposleni tudi invalidi. Na dan 31.12.2019 je bilo zaposlenih 34 invalidov, kar predstavlja 8,6% vseh zaposlenih: 2,9% je invalidov IV. kategorije, 91,2% je invalidov III. kategorije in 5,9% je invalidov II. kategorije.

Družba Terme Čatež, d.d. in družbe v Skupini Terme Čatež nimajo sprejete posebne Politike raznolikosti v zvezi z zastopnostjo 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 2019 so svoja znanja in veščine izpopolnjevali predvsem delavci s področja zdravstva, strokovne službe za varovanje zdravja in gostinski kader, ki so se udeleževali raznih izpopolnjevanj in konferenc.

### 3.4 INFORMATIKA

V letu 2019 smo uspešno izvedli naslednje projekte:

- zamenjava in namestitev nove kontrole pristopa METRA za vstop na bazen Aquapark Žusterna,
- dobava in namestitev daljinskega naročanja in obračunavanja GIS order v Slaščičarni Urška,
- zamenjava strežnikov, primarnega diskovnega polja in diskovnega polja za varnostno kopiranje podatkov,
- zasnova in implementacija brezgotovinskega sistema poslovanja na Termalni riveri,
- dobava, zamenjava in implementacija 20 novih blagajniških sistemov na Termalni rivieri,
- dobava in namestitev brezprekinitvenega sistema napajanja UPS na vseh mrežnih stikališčih in vseh blagajniških sistemih na Termalni rivieri,
- izvedba infrastrukture v sklopu širitve avtokampa (optični razvod, koaksialni razvod, univerzalni razvod, implementacija brezžičnega sistema),
- izvedba dodatnega videonadzora v sklopu širitve avtokampa,
- izvedba optične infrastrukture na lokaciji Grada Mokrice, dobava in montaža aktivne opreme,
- implementacija in nadgradnja programske opreme e-Zdravje,
- dobava in montaža elektronskega zaklepanja garderobnih omaric METRA na lokaciji zimske Termalne riviere,
- nadgradnja raznih delovnih postaj in videonadzora, menjava tiskalnikov, splošno vzdrževanje in nadgradnja sistemov.

### 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 2019 je družba Terme Čatež d.d. nadgradila fekalno-komunalni sistem s priključitvijo na prenovljeno čistilno napravo Terme Čatež za potrebe priključitve novih bivalnih objektov v avtokampu za 90 novih mobilnih enot. Prav tako smo pričeli s projektom prečrpavanja tehnološke bazenske vode in komunalne odpadne vode v reko Savo.



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 (podrobnejši opis tveganj z vplivi in posledicami zaradi pojava COVID-19 je pojasnjen v točki 3.9 Pomembnejši dogodki po datumu bilance stanja);
- 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 in pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, naložbe v obveznice ter dolgoročno dana posojila 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 Terme Čatež, d.d. so predvsem politična tveganja.

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

Tveganje neizpolnitve nasprotne stranke znižujemo s sprotnimi bonitetnimi informacijami o kupcih. Pri sodelovanju z dobavitelji imamo že vpeljana poslovna praksa, 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.

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 načneje obrambni nasip ob Savi.

## **3.8 NAČRTI V LETU 2020**

V letu 2020 v družbi Terme Čatež, d.d. načrtujemo naslednje investicije:



Slika 14: Načrtovane investicije v letu 2020

**- PRENOVA VHODA V LETNO TERMALNO RIVIERO**

Načrtovana je celovita notranja in zunanja prenova vhoda v letno Termalno riviero kakor tudi platoja, garderob in sanitarnih prostorov, skladno s sodobnimi smernicami in arhitekturo. Prenova je pomembna tudi z vidika uvedbe brezgotovinskega poslovanja na Termalni rivieri, kar bo omogočalo ustrezno prilagoditev potrebne infrastrukture.



**- SANACIJA PO POŽARU (PUB CABANA CAFE IN MINI KAZINO)**

Požar je v noči na soboto 8. februarja zajel objekt oziroma prostore mini casinoja in gostinskega obrata Pub Cabana. Objekt je v celoti pogorel. Na lokaciji pogorišča je predvidena izgradnja novega gostinskega objekta.

**- PREČRPAVANJE ODPADNE VODE**

Skladno z naravovarstveno politiko družbe Terme Čatež d.d. je predvideno prečrpavanje meteorne in odpadne tehnološke vode namesto v sedanji odvodnik v reko Savo. S tem bo družba naredila nov korak k naravovarstveni ozaveščenosti in k ohranjanju ogroženega habitata odvodnika.







#### - INVESTICIJSKO VZDRŽEVANJE

Redna investicijska vzdrževalna dela za nemoteno poslovanje družbe.

Posebno pozornost bomo v letu 2020 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

Z odredbo Ministra za zdravje številka: 0070-29/2020 z dne 12.03.2020 o razglasitvi epidemije nalezljive bolezni SARS-CoV-2 (COVID-19) na območju Republike Slovenije objavljeno v Uradnem listu RS 19/2020 je bila razglašena epidemija nalezljive bolezni na območju Republike Slovenije. V skladu s tem se je družba soočila z množičnimi odpovedmi rezervacij individualnih gostov ter odpovedmi že dogovorjenih turističnih aranžmajev preko partnerjev. Odpovedi rezervacij zaradi koronavirusa je bilo zaznati že tudi v zadnjem februarjem – počitniškem tednu v Sloveniji, sledile so odpovedi rezervacij na italijanskem trgu, v nadaljevanju družba beleži odpovedi rezervacij na vseh trgih. Ob razglasitvi epidemije v Sloveniji so učinkovito prenehala vsa nova povpraševanja za tekoče in prihodnja obdobja.

Družba Terme Čatež d.d. je nemudoma ob pojavu epidemije pripravila Krizni načrt v katerem je opredelila ključne naloge za soočanje z negativnimi posledicami COVID-19 in ga tudi skrbno izpolnjuje (varnostni ukrepi za preprečevanje in obvladovanje morebitnih okužb s SARS-CoV-2 za čas, ko je obratovanje dovoljeno, prilagoditev prodajno-trženjskih aktivnosti, maksimalna racionalizacija stroškov, regulacija finančnih obveznosti, pridobitev dodatnih likvidnih sredstev za nemoten nadaljnji obstoj in poslovanje družbe, izkoriščanje raznih oblik pomoči, ki so oziroma bodo na voljo – npr. sofinanciranje nadomestila plač, ipd.). Družba Terme Čatež d.d. si maksimalno prizadeva ohraniti delovna mesta in bo v krčenje števila zaposlenih pristala v skrajnem nujnem primeru, t.j. v kolikor bodo negativni učinki COVID-19 prisotni v daljšem časovnem obdobju in ko bodo izčrpani vsi drugi ukrepi.

Z odlokom o začasni prepovedi ponujanja in prodaje blaga in storitev potrošnikom v Republiki Sloveniji, objavljenim v Ur. l. RS št 25/2020 z dne 15.03.2020, ki je stopil v veljavo z dnem 16.03.2020, je bilo prepovedano ponujanje in prodajanje blaga in storitev neposredno potrošnikom na območju Republike Slovenije. Prepoved izrecno vključuje prepoved nujenja nastanitvenih storitev, gostinskih storitev, velnes storitev in športno rekreacijskih storitev, ki so za Terme Čatež bistvene dejavnosti. Z dnem 16.03.2020 je družba v skladu s citiranim odlokom morala zapreti vse hotele v turističnem kompleksu na lokaciji Topliška cesta 35, Brežice in na lokaciji v Kopru.



Družba se je tako soočala in se še vedno sooča z začasnim prenehanjem potrebe po delu večine zaposlenih delavcev zaradi posledic epidemije in sicer zaradi zgoraj pojasnjene upada posla in zgoraj pojasnjene onemogočanja izvajanja dejavnosti. Družba je zaradi zmanjševanja negativnih posledic epidemije in zmanjševanja odhodkov že bila primorana pristopiti k optimizaciji poslovanja, saj simulacija denarnega toka kaže velik primanjkljaj denarnih sredstev zaradi izpada prometa.

Trajanje obdobja, v katerem bo družba začasno zaradi posledic epidemije poslovala v zmanjšanem obsegu, ni mogoče natančno določiti, saj je odvisno od trajanja epidemije, časa izvajanja odlokov o prepovedi ponujanja in prodajanja blaga in storitev ter razmer v dejavnosti oziroma odziva/obnašanja potrošnikov, kar pa so glede na trenutne okoliščine vse intenzivno nepredvidljivi faktorji. Z daljšanjem tega obdobja, se povečuje možnost, da določenih delovnih mest v družbi ne bo mogoče ohraniti, kar si ne želimo in je to odvisno tudi od drugih omilitvenih ukrepov, ki jih bo za ohranjanje zaposlitev nudila država.

V sodelovanju s finančnimi upniki bo družba poskušala ustrezno prilagoditi finančne zaveze, saj zaradi negativnih posledic COVID-19 na poslovanje družbe, izpada denarnih tokov in posledično nujne potrebe po dodatnem zadolževanju, kot tudi nenačrtovanih zamikov pri prodaji poslovno nepotrebne premoženja (situacija COVID-19 je na strani potencialnih kupcev praktično popolnoma ustavila vse prodajne procese) obstaja tveganje nedoseganja zastavljenih finančnih zavez.

Družba Terme Čatež d.d. je uspela in tudi pričakuje uspešno reguliranje morebitne zapadlosti finančnih obveznosti, vsled česar ocenjuje, da je sprožitev postopkov za poplačilo dolžniških ali drugih inštrumentov zmerno.

Skladno z Zakonom o interventnem ukrepu odloga plačila obveznosti kreditorejmalcev (ZIUOPOK) je družba uspela z bankami upnicami doseči moratorij na odplačilo glavnice in obresti za čas enega leta.

Na poslovanje družbe v letu 2020 bo nastanek dogodka po bilanci stanja Covid-19 imel pomemben vpliv. Vplivi so v tem trenutku še vedno izpostavljeni visoki stopnji negotovosti, zato so prihodnje ocene nezanesljive. Kljub temu je družba pristopila k oceni vpliva Covid-19 na poslovanje na podlagi optimističnega (manj časa trajajoča kriza 3 mesece) in pesimističnega scenarija (dlje časa trajajoča kriza 6 mesecev). Predpostavke optimističnega scenarija od marca 2020 dalje so: april, maj 95% izpad, junij 75% izpad, julij in avgust 50% izpad, september 30% izpad, oktober 25% izpad, november 20% izpad, december 15% izpad glede na plan 2020. Predpostavke pesimističnega scenarija od marca 2020 dalje so: april-julij 95% izpad, avgust 75% izpad, september 50% izpad, oktober 40% izpad, november 25% izpad, december 20% izpad glede na plan 2020. Na podlagi tega bi znašali prihodki v letu 2020 po optimističnem scenariju 15.419 tisoč EUR, po pesimističnem pa 11.298 tisoč EUR, EBITDA (dobiček iz poslovanja plus amortizacija) pa bi znašala po optimističnem scenariju -487 tisoč EUR, po pesimističnem pa -1.486 tisoč EUR. Poleg navedenega bi lahko znašali potencialni negativni vpliv na vrednost finančnih naložb po optimističnem scenariju 3.258 tisoč EUR, po pesimističnem pa 5.019 tisoč EUR. Potencialnih vplivov na morebitne slabitve nepremičnin v do sedaj znanih okoliščinah ni možno predvideti.

Vpliv Covid-19 na poslovanje drugih družb v skupini ni tako pomemben in potencialnih vplivov zaradi nepomembnosti ni izračunavala.

Pričakujemo in upamo, da se bodo negativni učinki z naslova COVID-19 čim prej umirili in da bo družba na podlagi vseh sprejetih ukrepov kot tudi pomoči finančnih upnikov uspela prebroditi nastalo krizo ter stabilizirati poslovanje. Družba bo sprejela vse potrebne ukrepe za prilagoditev poslovanja v spremenjenih okoliščinah.

V soboto, 8. februarja 2020, se je v zgodnih jutranjih urah v enem od gostinskih objektov v Termah Čatež zgodil večji požar. Gostinski objekt s pripadajočim prostorom za otroška igrala je pogorel do tal, medtem ko so vsi okoliški objekti zaradi izjemno hitrega posredovanja gasilcev, policistov ter prostovoljcev ostali nedotaknjeni. Ocenjena škoda presega 1 mio EUR. Družba pričakuje s strani zavarovalnice povrnitev škode.

### **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.

Družba ne navaja kazalnikov alternativnih meril uspešnosti poslovanja.

### **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 2019 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 31.12.2019, 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 30.8.2019, so bili delničarji seznanjeni z letnim poročilom družbe in konsolidiranim letnim poročilom za leto 2018, mnenjem revizorja k letnima poročiloma in poročilom nadzornega sveta k letnima poročiloma; nadalje, da bilančna izguba za leto 2018 znaša 5.509.831 EUR in da kot izkazana bilančna izguba ostane nepokrita ter s prejemki uprave in nadzornega sveta v letu 2018, podano je bilo soglasje za oddelitev družbe Marina Portorož, d.d. s prevzemom na družbo Terme Čatež d.d. in soglasje k pogodbi o delitvi in prevzemu prav tako je bilo imenovanih 6 članov nadzornega sveta za obdobje do 29.1.2024. Skupščina je podelila razrešnico upravi in nadzornemu svetu. Za revidiranje računovodskih izkazov za leti 2019, 2020 in 2021 je bila imenovana revizijska hiša MAZARS, družba za revizijo, d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana.

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

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

### **Uprava**

Družbo Terme Čatež, d.d., vodi enočlanska uprava. Upravo imenuje in razrešuje nadzorni svet. Generalni direktor 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 2019 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 2019 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 leti 2019, 2020 in 2021.

Čatež ob Savi, 29.05.2020

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 2019, vključno z izjavo o upravljanju, sestavljeno in objavljeno v skladu z veljavno zakonodajo.

Uprava družbe Terme Čatež, d.d., v skladu s 134. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov-1 izjavlja po njenem najboljšem vedenju, da je računovodsko poročilo družbe Terme Čatež d.d. za leto 2019 sestavljeno v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter da izkazuje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe Terme Čatež, d.d. Poslovno poročilo družbe za leto 2019 vključuje pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki jim je družba izpostavljena.

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

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku 5 let po poteku leta, v katerem je bilo potrebno davek odmeriti, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova davka od dohodka pravnih oseb ali drugih dajatev. Poslovodstvo družbe ni seznanjeno z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Čatež ob Savi, 29.05.2020

Bojan Petan  
generalni direktor Terme Čatež, d.d.



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

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

(v EUR)	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018 prilagojeno</b>
<b>SREDSTVA</b>		
<b>Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva</b>		
Neopredmetena sredstva	35.612	13.717
Opredmetena osnovna sredstva	115.570.884	81.562.621
Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe	215.852	-
Naložbene nepremičnine	896.099	983.204
Finančne naložbe	19.240.591	19.421.912
Terjatve	1.285.320	1.233.471
Odložene terjatve za davek	7.347.304	6.175.950
	<b>144.591.661</b>	<b>109.390.875</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>		
Sredstva za prodajo	-	-
Zaloge	568.758	517.871
Finančne naložbe	12.234.392	11.516.021
Poslovne terjatve	2.164.271	2.047.043
Terjatve za davek od dohodka	-	47.910
Predujmi in druga sredstva	988.489	357.389
Denar in denarni ustrezniki	460.644	784.373
	<b>16.416.554</b>	<b>15.270.607</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>161.008.215</b>	<b>124.661.482</b>



**IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA - NADALJEVANJE**

(v EUR)	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018 prilagojeno</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
<b>Kapital</b>		
Vpoklicani kapital	12.444.216	12.444.216
Kapitalske rezerve	57.335.012	54.544.367
Zakonske rezerve	1.689.962	1.689.962
Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	-	-
Lastne delnice in lastni poslovni deleži (odbitna postavka)	-	-
Statutarne rezerve	-	-
Druge rezerve iz dobička	-	-
Rezerve za pošteno vrednost	27.999.068	6.599.337
Zadržani poslovni izid	(5.349.439)	(5.509.831)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-	-
	<b>94.118.819</b>	<b>69.768.051</b>
<b>Nekratkoročne obveznosti</b>		
Rezervacije	1.170.745	1.076.314
Dolgoročno odloženi prihodki	3.639.547	4.001.502
Finančne obveznosti	3.818.840	3.400.000
Obveznosti iz najema	5.040	10.340
Poslovne obveznosti	-	-
Odložene obveznosti za davek	8.554.352	2.592.769
	<b>17.188.524</b>	<b>11.080.925</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>		
Finančne obveznosti	40.181.431	36.163.073
Obveznosti iz najema	227.597	8.886
Poslovne obveznosti	9.193.613	6.691.329
Obveznosti za davek od dohodka	-	-
Druge obveznosti	98.231	949.217
	<b>49.700.872</b>	<b>43.812.505</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>161.008.215</b>	<b>124.661.482</b>

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	2019	2018
Čisti prihodki od prodaje	28.766.266	28.496.844
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	1.430.388	1.327.137
Usredstveni lastni proizvodi	-	-
Stroški blaga, materiala in storitev	(13.672.222)	(13.430.669)
Stroški dela	(8.512.965)	(8.242.227)
Amortizacija	(4.828.346)	(4.251.471)
Prevrednotovalni poslovni odhodki	(56.000)	(35.456)
Drugi poslovni odhodki	(592.532)	(954.050)
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>2.534.588</b>	<b>2.910.107</b>
Finančni prihodki	189.306	281.508
Finančni odhodki	(2.339.165)	(1.975.171)
<b>Neto finančni izid</b>	<b>(2.149.859)</b>	<b>(1.693.663)</b>
<b>Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo</b>	<b>384.730</b>	<b>1.216.444</b>
Obračunan davek	-	-
Odloženi davek	(32.736)	460.691
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>351.994</b>	<b>1.677.134</b>

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

(v EUR)	2019	2018
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>351.994</b>	<b>1.677.134</b>
<b>Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid</b>		
Aktuarski dobički/izgube	(4.275.598)	(11.017)
Sprememba poštene vrednosti zemljišč in nepremičnin	(65.157)	(12.173)
Sprememba poštene vrednosti naložb in nepremičnin	-	-
Čista sprememba poštene vrednosti naložb v kapitalne instrumente	(5.205.716)	-
Pripojitev odvisnih družb	-	-
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	995.275	1.156
<b>Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid</b>		
Čista sprememba poštene vrednosti naložb v dolžniške instrumente	864.303	(260.158)
Čista sprememba poštene vrednosti naložb v dolžniške instrumente	1.067.041	(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	(202.738)	61.025
<b>Postavke, prerazvrščene v preneseni poslovni izid</b>	<b>(191.602)</b>	<b>(104.997)</b>
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>(3.250.903)</b>	<b>1.300.963</b>

**IZKAZ DENARNIH TOKOV**

(v EUR)

**2019**
**2018**
**Denarni tokovi pri poslovanju**

Postavke izkaza poslovnega izida

Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	29.205.218	28.915.213
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(24.134.433)	(23.651.672)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-	-

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

Začetne manj končne poslovne terjatve	(276.809)	(732.491)
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	(475.458)	91.479
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	206.128	(522.872)
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-	-
Začetne manj končne zaloge	(50.887)	8.955
Končni manj začetni poslovni dolgovi	4.262.788	1.319.949
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	(1.118.511)	309.321
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	141.713	(126.714)

Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju 7.759.750 5.611.168

**Denarni tokovi pri investiranju**

Prejemki pri investiranju

Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	16.296	106.569
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	1.722.263	-
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	11.312	2.337.969

Izdatki pri investiranju

Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	-	-
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(5.208.892)	(3.286.034)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-	-

Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (3.459.021) (841.496)

**Denarni tokovi pri financiranju**

Prejemki pri financiranju

Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	200.000	-

Izdatki pri financiranju

Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(1.058.062)	(1.000.770)
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	(3.448.043)	(3.807.742)
Izdatki za odplačila obveznosti iz najema	(318.353)	-
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	(476.471)

Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (4.624.458) (5.284.983)

**Končno stanje denarnih sredstev**

460.644 784.373

Denarni izid v obdobju

(323.728) (515.311)

Začetno stanje denarnih sredstev

784.373 1.299.684

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

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA  
TEKOČE LETO

(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 2018</b>	12.444.216	54.544.367	1.689.962	6.599.337	(5.509.831)	(0)	69.768.051
<b>Stanje 1. januar 2019</b>	12.444.216	54.544.367	1.689.962	6.599.337	(5.509.831)	(0)	69.768.051
<b>Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki</b>							
Druge spremembe lastniškega kapitala (pripojitev dela družbe v	-	2.790.645	-	24.811.025	-	-	27.601.670
	-	2.790.645	-	24.811.025	-	-	27.601.670
<b>Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>							
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	351.994	351.994
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb prek drugega vseobsegajočega donosa	-	-	-	(3.352.327)	-	-	(3.352.327)
Aktuarski dobički in izgube	-	-	-	(58.967)	-	-	(58.967)
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	(191.602)	-	(191.602)
	-	-	-	(3.411.294)	(191.602)	351.994	(3.250.902)
<b>Spremembe v kapitalu</b>							
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	351.994	(351.994)	-
	-	-	-	-	351.994	(351.994)	-
<b>Stanje 31. december 2019</b>	12.444.216	57.335.012	1.689.962	27.999.068	(5.349.439)	(0)	94.118.819

**PRETEKLO LETO (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 2017</b>	12.444.216	54.544.367	1.689.962	10.433.014	(7.251.863)	-	71.859.696
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-	-
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	(3.562.502)	666.917	-	(2.895.585)
<b>Stanje 1. januar 2018</b>	12.444.216	54.544.367	1.689.962	6.870.512	(6.584.946)	-	68.964.111
<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
Prenos rezerv za pošteno vrednost med prenesene dobičke	-	-	-	-	-	-	-
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb prek drugega vseobsegajočega donosa	-	-	-	(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	6.599.337	(5.509.831)	(0)	69.768.051

## 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 Term Čatež, d.d. so sestavljeni za leto, ki se je končalo dne 31. decembra 2019. 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 vplivalo/vplivalo na ekonomske odločitve uporabnikov.

### Uporaba novih in prenovljenih MSRP ter pojasnil OPMSRP

#### ZAČETNA UPORABA NOVIH SPREMEMB OBSTOJEČIH STANDARDOV, KI VELJAJO V TEKOČEM POROČEVALSKEM OBDOBJU

- V tekočem poročevalskem obdobju veljajo naslednji novi standardi, spremembe obstoječih standardov in nova pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) ter sprejela EU:
- **MSRP 16 – Najemi**, ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **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),
- **Spremembe MRS 19 – Zasluzki zaposlencev** – Sprememba, omejitev ali poravnava programa, ki jih je EU sprejela 13. marca 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 28 – Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige** – Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih, ki jih je EU sprejela 8. februarja 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov zaradi izboljšav 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, ki jih je EU sprejela 14. marca 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **OPMSRP 23 – Negotovost glede obravnave davka iz dobička**, ki ga je EU sprejela 23. oktobra 2018 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).

Sprejetje teh novih standardov, sprememb k obstoječim standardom in pojasnil ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov 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 je OMRS izdal naslednje spremembe obstoječega standarda, ki jih je sprejela EU in ki še niso stopili v veljavo:

- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake** – Opredelitev Bistven, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja** – Reforma referenčnih obrestnih mer, ki jih je EU sprejela 15. januarja 2020 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),

**Spremembe sklicevanj na konceptualni okvir v MSRP**, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje).

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

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov:

- **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 podjetja in skupne podvige** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženi podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo).

Družba Terme Čatež d.d. predvideva, da uvedbe teh novih standardov in sprememb obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

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 **MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje** ne bi imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze podjetja, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.



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

MSRP 16 Najemi je družba pričela uporabljati za poslovna leta od 1.1.2019 dalje. Z uvedbo standarda je prišlo do spremenjene računovodske obravnave najemov pri najemnikih. Najemnik najetih sredstev ne razvršča več med poslovne in finančne, ampak se za vsa sredstva, ki so v najemu pripozna pravica do uporabe sredstva, med sredstvi in obveznost iz najema, med finančnimi obveznostmi. Pravico do uporabe sredstva in obveznosti iz najema za najeta sredstva najemnik ne pripozna kadar gre za kratkoročne najeme ali najeme sredstev majhnih vrednosti. Pri prehodu na nov način računovodenja je družba uporabila poenostavljen način, skladno z določili standarda.

Družba je najeme pred 1.1.2019 razvrščala med poslovne in finančne. Če je najem razvrstila med poslovni najem, najetega sredstva ni pripoznala med svojimi sredstvi, med obveznostmi pa je prikazovala le znesek neplačane najemnine, ne pa zadolženosti za celotno obdobje najema. Po 1.1.2019 najetih sredstev družba ne razvršča med finančni in poslovni najem temveč za vsa najeta sredstva pripozna pravico do uporabe. Ob začetnem pripoznanju pravico do uporabe sredstva izmeri po sedanji vrednost prihodnjih najemnin. To pravico amortizira in pripozna stroške amortizacije ter finančne odhodke iz naslova obresti zaradi časovne vrednosti denarja. V izkazu denarnih tokov loči vrednosti, ki pomenijo plačilo glavnice in vrednosti, ki pomenijo plačilo obresti, vse pa razvrsti med denarne tokove pri financiranju.

Družba se je odločila, da bo pravico do uporabe sredstev merila v znesku, ki je enak obveznosti z najema, prilagojenem za znesek vračunanih obresti, ki se nanašajo na najem, pripoznanih v izkazu finančnega položaja neposredno pred datumom začetka uporabe.

Za vse najeme je družba ob prehodu uporabila praktične rešitve in uporabila enotno diskontno mero za portfelj najema, za najeme končane pred 31.12.2019 je uporabila možnost, ki sicer velja za kratkoročne najeme, začetne neposredne stroške je izključila iz merjenja sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe.

Povprečna predpostavljena obrestna mera, s katero je družba preračunala prihodnje najemnine na datum začetka uporabe, znaša 5 % in temelji na najbolj verjetni obrestni meri, izračunani na osnovi obrestnih mer ključnih posojil.

Družba Terme Čatež d.d. je 1.1.2019 pripoznala 539.629 Eur pravice od uporabe sredstev (vse med opredmetenimi sredstvi) in obveznosti iz najema.

Spremeni se računovodska usmeritev glede vrednotenja delnic DZS, d.d. v lasti družbe Terme Čatež, d.d. in sicer se po novem delnice DZS, d.d., ki so v lasti Terme Čatež, d.d., vrednotijo po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa.

Razlog za spremembo računovodske usmeritve je v tem, da poštena vrednost bolje odraža pravo vrednost teh delnic, saj gre v primeru za finančno naložbo, ki jo družba obravnava kot poslovno nepotrebno premoženje, ki ga namerava prodati v naslednjih letih. V preteklem letu se je namreč izkazalo, da upniki družb v Skupini DZS zaradi zapletenega lastniškega položaja, oziroma lastniškega prepleta med družbami v skupini, pričakujejo da bo v naslednjih letih prišlo do konsolidacije oziroma poenostavitve lastniških razmerij med družbami v skupini in v tem primeru se pričakuje da bodo Terme Čatež, d.d. svoj lastniški delež v DZS, d.d. odprodale. Dodatni razlog za odprodajo delnic DZS, d.d. v lasti družbe Terme Čatež, d.d. je tudi v tem, da je družba velik del teh delnic pridobila pri oddelitvi in prevzemu premoženja in obveznosti družbe Marina Portorož, d.d., ki je bilo izvedeno konec leta 2019, in bi se lahko kupnina pri odprodaji tega prevzetega premoženja uporabila tudi za poplačilo obveznosti, ki so bile prevzete od družbe Marina Portorož, d.d.

**IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA**

(v EUR)	31.12.2018 prilagojeno	Sprememba računovodske usmeritve	31.12.2018	1.1.2018 prilagojeno	Sprememba računovodske usmeritve	1.1.2018
<b>SREDSTVA</b>						
<b>Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva</b>						
Neopredmetena sredstva	13.717	-	13.717	19.454	-	19.454
Opredmetena osnovna sredstva	81.562.621	-	81.562.621	81.160.617	-	81.160.617
Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe	-	-	-	-	-	-
Naložbene nepremičnine	983.204	-	983.204	1.068.665	-	1.068.665
Finančne naložbe	19.421.912	(3.731.235)	23.153.147	15.890.442	-	15.890.442
Terjatve	1.233.471	-	1.233.471	519.591	-	519.591
Odložene terjatve za davek	6.175.950	708.935	5.467.015	5.653.078	708.935	4.944.143
	<b>109.390.875</b>	<b>(3.022.300)</b>	<b>112.413.175</b>	<b>104.311.847</b>	<b>708.935</b>	<b>103.602.912</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>						
Sredstva za prodajo	-	-	-	-	-	-
Zaloge	517.871	-	517.871	526.826	-	526.826
Finančne naložbe	11.516.021	-	11.516.021	17.207.763	(3.731.235)	20.938.998
Poslovne terjatve	2.047.043	-	2.047.043	1.851.851	-	1.851.851
Terjatve za davek od dohodka	47.910	-	47.910	408.109	-	408.109
Predujmi in druga sredstva	357.388	-	357.388	427.896	-	427.896
Denar in denarni ustrezniki	784.373	-	784.373	1.299.684	-	1.299.684
	<b>15.270.606</b>	<b>-</b>	<b>15.270.606</b>	<b>21.722.129</b>	<b>(3.731.235)</b>	<b>25.453.364</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>124.661.481</b>	<b>(3.022.300)</b>	<b>127.683.781</b>	<b>126.033.976</b>	<b>(3.022.300)</b>	<b>129.056.276</b>
<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	-	54.544.367	54.544.367	-	54.544.367
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)	-	-	-	-	-	-
Statutarne rezerve	-	-	-	-	-	-
Druge rezerve iz dobička	-	-	-	-	-	-
Rezerve za pošteno vrednost	6.599.337	(3.022.300)	9.621.637	6.870.512	(3.022.300)	9.892.812
Zadržani poslovni izid	(5.509.831)	-	(5.509.831)	(6.584.946)	-	(6.584.946)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-	-	-	-	-	-
	<b>69.768.051</b>	<b>(3.022.300)</b>	<b>72.790.351</b>	<b>68.964.111</b>	<b>(3.022.300)</b>	<b>71.986.411</b>
<b>Nekratkoročne obveznosti</b>						
Rezervacije	1.076.314	-	1.076.314	1.049.932	-	1.049.932
Dolgoročno odloženi prihodki	4.001.502	-	4.001.502	4.363.457	-	4.363.457
Finančne obveznosti	3.400.000	-	3.400.000	28.353.393	-	28.353.393
Obveznosti iz najema	10.340	-	10.340	-	-	-
Poslovne obveznosti	-	-	-	-	-	-
Odložene obveznosti za davek	2.592.769	-	2.592.769	2.592.768	-	2.592.768
	<b>11.080.925</b>	<b>-</b>	<b>11.080.925</b>	<b>36.359.550</b>	<b>-</b>	<b>36.359.550</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>						
Finančne obveznosti	36.163.073	-	36.163.073	14.750.689	-	14.750.689
Obveznosti iz najema	8.886	-	8.886	-	-	-
Poslovne obveznosti	6.691.329	-	6.691.329	5.633.599	-	5.633.599
Obveznosti za davek od dohodka	-	-	-	21.702	-	21.702
Druge obveznosti	949.217	-	949.217	304.325	-	304.325
	<b>43.812.505</b>	<b>-</b>	<b>43.812.505</b>	<b>20.710.315</b>	<b>-</b>	<b>20.710.315</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>124.661.481</b>	<b>(3.022.300)</b>	<b>127.683.781</b>	<b>126.033.976</b>	<b>(3.022.300)</b>	<b>129.056.276</b>

V letnem poročilu za poslovno leto 2018 se predstavljene računovodski izkazi in pojasnila razlikujejo od predstavljenih računovodskih izkazov in pojasnil preteklega leta v letnem poročilu za poslovno leto 2019 zaradi spremembe računovodske usmeritve glede vrednotenja naložb v delnice družbe DZS, d.d. v lasti družbe Terme Čatež, d.d. Spremembo vrednosti naložbe je družba evidentirala na podlagi cenitve pooblaščenega ocenjevalca

vrednosti podjetij, ki je pripravil cenitev za namen računovodskega poročanja po stanju na dan 31.12.2016. Učinek spremembe se odraža v zmanjšanju finančnih naložb za 3.731.235 EUR, zmanjšanju rezerv za pošteno vrednost za 3.022.300 EUR in povečanju terjatev za odloženi davek za 708.935 EUR na dan 01.01.2018.

### 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 v letu 2019 ni odkrila napak ki bi se popravljale 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) in ki so posledica napačne uporabe računovodskih usmeritev.

### Pripojitev oddeljenega dela Marine Portorož d.d.

Družba Terme Čatež, d.d. (prevzemna družba) je dne 12.7.2019 sklenila Pogodbo o delitvi in prevzemu. Dne 30.8.2019 je skupščina prevzemne družbe podala soglasje k pripojitvi oddeljenega dela družbe Marina Portorož d.d. Skladno s Pogodbo o delitvi in prevzemu je obračunski dan pripojitve 31.3.2019.

Pripojitev je bila v sodni register vpisana 25.10.2019. Učinek pripojitve se v računovodskih izkazih družbe Terme Čatež, d.d. za poslovno leto 2019 odraža predvsem v povečanju vrednosti zemljišč v znesku 33.163.832 EUR ter posledično v povečanju rezerv za pošteno vrednost, v znesku 24.811.025 EUR. S pripojitvijo se je finančna zadolženost družbe Terme Čatež, d.d. povečala za 6.550.733 EUR. Izkazane finančne obveznosti iz naslova prejetega posojila na Termah Čatež ter izkazane finančne naložbe iz naslova danega posojila na oddeljenem delu Marine Portorož v vrednosti 402.086 EUR so se medsebojno pobotale.

### IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	Pripojitev 1.1.2019-31.3.2019
Čisti prihodki od prodaje	22.781
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	19.967
Stroški blaga, materiala in storitev	(13.112)
Amortizacija	(6.610)
Drugi poslovni odhodki	(1)
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>23.025</b>
Finančni prihodki	6.079
Finančni odhodki	(37.964)
<b>Neto finančni izid</b>	<b>(31.885)</b>
<b>Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo</b>	<b>(8.860)</b>
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>(8.860)</b>

**IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA**
**Priponitev**

(v EUR)

**31.3.2019**
**SREDSTVA**
**Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva**

Opredmetena osnovna sredstva	34.235.865
Finančne naložbe	4.820.164
Terjatve	7.942
Odložene terjatve za davek	341.103
	<hr/>
	<b>39.405.074</b>

**Kratkoročna sredstva**

Finančne naložbe	530.755
Poslovne terjatve	42.700
Predujmi in druga sredstva	9.588
	<hr/>
	<b>583.043</b>

**SKUPAJ SREDSTVA**
**39.988.117**
**OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**
**Kapital**

Kapitalske rezerve	2.790.646
Rezerve za pošteno vrednost	24.811.025
Čisti poslovni izid poslovnega leta	(8.860)
	<hr/>
	<b>27.592.811</b>

**Nekratkoročne obveznosti**

Finančne obveznosti	5.237.420
Odložene obveznosti za davek	5.819.870
	<hr/>
	<b>11.057.290</b>

**Kratkoročne obveznosti**

Finančne obveznosti	1.313.313
Poslovne obveznosti	8.145
Druge obveznosti	16.558
	<hr/>
	<b>1.338.016</b>

**SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**
**39.988.117**

## 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

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 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**

Družba skladno z MSRP 9 uporablja model pričakovanih izgub, v skladu s katerim družba pripoznava 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, 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 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 priznana za finančno naložbo, ki je merjena po izvorni vrednosti, ni mogoče odpraviti.

#### **b2) Naložbe v finančne instrumente**

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 priznanja 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%
▪ drobn inventar	50%
▪ vlaganja v tuja OS	3 – 5%

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

#### Stroški izposojanja

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

## **Najemi**

Družba ob sklenitvi pogodbe oceni, ali gre za najemno pogodbo oziroma ali pogodba vsebuje najem. Pogodba je najemna pogodba oziroma vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe določenega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo.

Družba na datum začetka najema pripozna sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe in obveznost iz najema. Sredstvo se meri po nabavni vrednost, ki predstavlja sedanjo vrednost najemnin, ki na datum pripoznanja še niso plačane, plačila najemnin, ki so bila izvedena na datum začetka merjenja ali pred njim, zmanjšana za prejete spodbude za najem, začetne neposredne stroške ter ocenjene stroške, ki bodo nastali najemniku pri demontaži ali odstranitvi sredstva, obnovitvi mesta na katerem se predmet najema nahaja ali vrnitvi sredstva v stanje, kot ga zahtevajo pogoji najema.

Trajanje najema je določeno kot obdobje v katerem najema ni mogoče odpovedati skupaj z upoštevanjem obdobja za katera velja možnost podaljšanja najema, če je precej gotovo, da bo družba to možnost izrabila in z upoštevanjem obdobja, za katera velja možnost odpovedi najema, če je precej gotovo, da družba te možnosti ne bo izrabila. Družba upošteva vsa pomembna dejstva in okoliščine, s katerimi dobi ekonomsko spodbudo, da izrabi možnost ali ne, vključno s pričakovanimi spremembami dejstev in okoliščin od datuma začetka najema do izvršitvenega datuma možnosti.

Družba na datum začetka najema izmeri obveznost iz najema po sedanji vrednosti najemnin, ki na ta datum še niso plačane. Najemnine se diskontirajo po obrestni meri, prejeti pri najemu, če je to obrestno mero mogoče takoj ugotoviti. Če obrestne mere ni mogoče takoj ugotoviti se uporabi predpostavljeno obrestno mero za izposojanje.

Po datumu začetka najema družba meri sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, z uporabo modela nabavne vrednosti. Pravico do uporabe izkazuje po nabavni vrednosti zmanjšani za nabrano amortizacijo in nabrane izgube zaradi oslabitve sredstev in popravljeno za ponovno merjenje obveznosti iz najema.

Pri amortiziranju sredstev, ki predstavljajo pravico do uporabe se uporabljajo usmeritve za amortizacijo drugih podobnih opredmetenih osnovnih sredstev. Če se do konca trajanja najema lastništvo sredstva, ki je predmet najema, z najemom prenese na najemnika ali če vrednost sredstva, ki predstavlja pravico do uporabe, odraža, da bo družba izrabila možnost nakupa, družba amortizira sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe od datuma začetka najema do konca dobe koristnosti sredstva. V nasprotnem primeru sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, amortizira od datuma začetka najema do konca njegove dobe koristnosti oziroma do konca trajanja najema, če je krajše od dobe koristnosti sredstva.

Po datumu začetka najema se ponovno izmeri obveznost iz najema tako, da slednja odraža spremembe v najemnini. Znesek ponovnega merjenja obveznosti iz najema se pripozna kot prilagoditev vrednosti sredstva, ki predstavlja pravico do uporabe. Obveznosti iz najema se ponovno izmerijo tako, da se spremenjene najemnine diskontira z uporabo spremenjene diskontne mere, če se je spremenilo trajanje najema ali se je spremenila ocena možnosti nakupa sredstva, ki je predmet najema, v primeru spremembe pričakovanih plačil iz naslova jamstva za preostalo vrednost, spremenjenih prihodnjih najemnin zaradi spremembe indeksa ali stopnje, ki se uporablja za določanje plačil, spremembe spremenljivih obrestnih mer. Spremenjene najemnine odražajo spremembo v zneskih, ki jih je treba plačati v okviru možnosti nakupa.

Razlika med vrednostjo ob odtujitvi in knjigovodsko vrednostjo odtujenega sredstva se prenese med druge poslovne prihodke oziroma med prevrednotovalne poslovne odhodke.

Kratkoročnih najemov in najemov, pri katerih je sredstvo, ki je predmet najema majhne vrednosti, se ne pripozna kot sredstvo, ampak se pripozna najemnine, povezane s temi najemi, kot odhodke na podlagi enakomerne časovne metode skozi celotno trajanje najema.

### **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 obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo. Za namene preizkusa oslabitve se sredstva združijo v najmanjše skupine sredstev, ki ustvarjajo denarne pritoke iz trajne uporabe, 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 zasluzki zaposlenih, je seštevek prihodnjih zasluzkov, ki so jih zaposleni pridobili v zameno za njihovo delo, ki ga opravijo v tekočem in prejšnjih obdobjih. Tako dobljeni znesek zasluzkov se diskontira, s čimer se določi njegova sedanja vrednost in nato zmanjša za pošteno vrednost vseh povezanih sredstev. Diskontna stopnja je na datum poročanja evidentirani donos obveznic bonitetnega razreda AA, katerih zapadlost je približno enaka zapadlosti obveznosti družbe. Izračun se izdela z uporabo metode predvidene pomembnosti enot. Morebitni aktuarski dobički in izgube se pripoznajo v poslovnem izidu v obdobju njihovega nastanka. Družba je v skladu z zakonskimi predpisi, kolektivno pogodbo in internim pravilnikom zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem ter odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Druge pokojninske obveznosti ne obstajajo. Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan bilance stanja na podlagi projekcije obveznosti. Izračun s strani pooblaščenega aktuarja je bil narejen na dan 31.12.2019 za vsakega zaposlenega tako, da je upošteval stroške odpravnin ob upokojitvi ter stroške vseh

pričakovanih jubilejnih nagrad do upokojitve. 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 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 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 pripoznavajo 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 pripoznavajo strogo dosledno med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti posameznega sredstva.

### **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 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 Terme Čatež.

### **Finančne in poslovne obveznosti**

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

## **4. Določanje poštene vrednosti**

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

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

Raven 1: kotirane cene (nepripravljene) 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

(v EUR)	31.12.2019			Skupaj
	1. raven	2. raven	3. raven	
<b>Sredstva, merjena po poštenu vrednosti</b>				
Neopredmetena sredstva	-	-	35.612	35.612
Opredmetena osnovna sredstva	-	-	115.570.884	115.570.884
Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe			215.852	215.852
Naložbene nepremičnine	-	-	896.099	896.099
Nekratkoročne finančne naložbe	-	-	19.240.591	19.240.591
Nekratkoročne terjatve	-	-	1.285.320	1.285.320
Odložene terjatve za davek	-	-	7.347.304	7.347.304
Sredstva za prodajo	-	-	-	-
Zaloge	-	-	568.758	568.758
Kratkoročne finančne naložbe	1.780.781	-	10.453.611	12.234.392
Kratkoročne poslovne terjatve	-	-	2.164.271	2.164.271
Terjatve za davek od dohodka	-	-	-	-
Predujmi in druga sredstva	-	-	988.489	988.489
Denar in denarni ustrezniki	-	-	460.644	460.644
<b>Skupaj</b>	<b>1.780.781</b>	<b>-</b>	<b>159.227.434</b>	<b>161.008.215</b>

(v EUR)	31.12.2019			Skupaj
	1. raven	2. raven	3. raven	
<b>Obveznosti, merjene po poštenu vrednosti</b>				
Rezervacije	-	-	1.170.745	1.170.745
Dolgoročno odloženi prihodki	-	-	3.639.547	3.639.547
Nekratkoročne finančne obveznosti	-	-	3.818.840	3.818.840
Nekratkoročne obveznosti iz najema			5.040	5.040
Nekratkoročne poslovne obveznosti	-	-	-	-
Odložene obveznosti za davek	-	-	8.554.352	8.554.352
Kratkoročne finančne obveznosti	-	-	40.181.431	40.181.431
Kratkoročne obveznosti iz najema			227.597	227.597
Kratkoročne poslovne obveznosti	-	-	9.193.613	9.193.613
Obveznosti za davek od dohodka	-	-	-	-
Kratkoročne druge obveznosti	-	-	98.231	98.231
<b>Skupaj</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>66.889.396</b>	<b>66.889.396</b>

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 upoštevane slabitve (popravki vrednosti) na pošteno vrednost.

#### Neizpeljane finančne obveznosti

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

### 5. Poslovni prihodki

#### ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE

(v EUR)	2019	2018
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	26.747.750	26.696.637
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih	-	-
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu	1.561.791	1.380.735
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na tujih trgih	-	-
Prihodki od najemnin	456.725	419.472
Skupaj	<u>28.766.266</u>	<u>28.496.844</u>

### 6. Drugi poslovni prihodki

#### DRUGI POSLOVNI PRIHODKI

(v EUR)	2019	2018
Prihodki od odprave in porabe rezervacij	375.285	365.895
Drugi prihodki povezani s poslovnimi učinki	62.300	50.017
Izterjane odpisane terjatve	7.509	92.251
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	571.060	4.685
Odpis obveznosti	1.706	-
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	1.366	2.457
Odškodnine, ki niso povezane s poslovnimi učinki	177.643	149.764
Ostali prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	233.518	662.068
Skupaj	<u>1.430.388</u>	<u>1.327.137</u>

## 7. Stroški materiala, storitev in dela

Stroški blaga, materiala in storitev

(v EUR)	2019	2018
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	1.049.060	981.900
Stroški porabljenega materiala	5.345.011	4.947.226
Stroški storitev	7.278.151	7.501.543
Skupaj	13.672.222	13.430.669

Stroški dela

(v EUR)	2019	2018
Stroški plač	5.689.950	5.547.514
Stroški socialnih zavarovanj	928.648	899.957
- od tega pokojninskih zavarovanj	-	-
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	119.033	117.120
Drugi stroški dela	1.775.333	1.677.636
Skupaj	8.512.965	8.242.227

Odpisi vrednosti

(v EUR)	2019	2018
Amortizacija	4.828.346	4.251.471
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	4.254	1.550
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	51.746	33.906
Skupaj	4.884.346	4.286.927

Drugi odhodki

(v EUR)	2019	2018
Oblikovanje dolgoročnih rezervacij	-	-
Drugi stroški	544.497	916.889
Ostali odhodki	23.720	16.422
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	13.807	5.364
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	10.508	15.375
Skupaj	592.532	954.050

Stroški po funkcionalnih skupinah

(v EUR)	Proizvajalni stroški	Stroški prodajanja	Stroški splošnih dejavnosti	Skupaj
Stroški blaga, materiala in storitev				
Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala		1.049.060		1.049.060
Stroški porabljenega materiala	5.243.454	9.265	92.292	5.345.011
Stroški storitev	5.864.243	567.948	845.961	7.278.151
Stroški dela	6.586.807	426.517	1.499.642	8.512.965
Odpisi vrednosti				
Amortizacija	4.682.414	24.560	121.373	4.828.347
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenimi nepremičninami	4.254	-	-	4.254
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	41.415	-	10.331	51.746
Drugi poslovni odhodki	353.612	1.081	237.839	592.532
Skupaj v letu 2019	22.776.199	2.078.430	2.807.438	27.662.066
Skupaj v letu 2018	22.070.914	2.108.962	2.733.998	26.913.874
Od tega nabavna vrednost prodanega blaga v letu 2018		981.900		

## 8. Finančni prihodki

FINANČNI PRIHODKI

(v EUR)	2019	2018
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah	-	96.968
Finančni prihodki iz posojil, danih organizacijam v skupini	169.882	170.322
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	19.424	14.218
Skupaj	189.306	281.508

## 9. Finančni odhodki

FINANČNI ODHODKI

(v EUR)	2019	2018
Finančni odhodki iz finančnih naložb	248.909	2.697
Finančni odhodki iz naložbenih nepremičnin	-	-
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od organizacij v skupini	309.892	332.212
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	1.582.212	1.429.639
Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-	-
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	180.672	210.623
Finančni odhodki iz obveznosti iz najema	17.480	-
Skupaj	2.339.165	1.975.171

## 10. Davek od dobička

### DAVEK IZ DOBIČKA

(v EUR)	2019	2018
Poslovni izid pred obdavčitvijo	384.730	1.216.444
Davek po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb	-	-
Odloženi davki	(32.736)	460.691
Efektivna stopnja obdavčitve po davčnem obračunu	-	-
Efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek	-9%	38%

(v EUR)	2019	2018
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	30.385.961	30.105.489
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	(30.001.231)	(28.889.045)
Računovodski dobiček ali izguba	384.730	1.216.444
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	(1.000.333)	(4.088.909)
Povečanje davčne osnove	615.603	337.812
Davčna osnova	(0)	(2.534.653)
Davek od dohodka pravnih oseb 19% (2018; 19%)	-	-

(v EUR)	2019	2018
Davčne olajšave:		
- iz naslova vlaganj v neopredmetena sredstva in opremo	69.236	-
- olajšava za razasikave in razvoj	-	-
- iz naslova zaposlovanja invalidnih oseb	200.071	-
- iz naslova prostovoljnega dod. pokojninskega zavarovanja	119.344	-
- drugo	-	-
Skupaj	388.651	-

## 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 2018	29.859.270	115.604.117	52.096	20.340.388	52.918	466.781	166.375.570
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2019	29.859.270	115.604.117	52.096	20.340.388	52.918	466.781	166.375.570
Pridobitve	-	-	-	-	-	5.369.840	5.369.840
Prenos z investicij v teku	2.013.981	2.665.813	-	645.422	472.203	(5.797.420)	-
Povečanja zaradi pripojitve	33.163.832	1.245.447	-	237.424	-	556.122	35.202.825
Odtujitve	(1.118.059)	(77.922)	-	(571.655)	(3.080)	-	(1.770.715)
Stanje 31. december 2019	63.919.025	119.437.455	52.096	20.651.579	522.041	595.323	205.177.519
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>							
Stanje 31. december 2018	-	67.695.974	41.467	17.065.464	10.044	-	84.812.949
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2019	-	67.695.974	41.467	17.065.464	10.044	-	84.812.949
Amortizacija v letu	-	3.564.630	3.092	819.818	7.871	-	4.395.412
Povečanja zaradi pripojitve	-	773.780	-	193.180	-	-	966.960
Odtujitve	-	(10.519)	-	(558.034)	(131)	-	(568.684)
Stanje 31. december 2019	-	72.023.865	44.559	17.520.428	17.784	-	89.606.636
<b>Knjigovodska vrednost</b>							
<b>Stanje 31. december 2018</b>	<b>29.859.270</b>	<b>47.908.143</b>	<b>10.629</b>	<b>3.274.924</b>	<b>42.873</b>	<b>466.781</b>	<b>81.562.621</b>
<b>Stanje 1. januar 2019</b>	<b>29.859.270</b>	<b>47.908.143</b>	<b>10.629</b>	<b>3.274.924</b>	<b>42.873</b>	<b>466.781</b>	<b>81.562.621</b>
<b>Stanje 31. december 2019</b>	<b>63.919.025</b>	<b>47.413.590</b>	<b>7.537</b>	<b>3.131.151</b>	<b>504.257</b>	<b>595.323</b>	<b>115.570.884</b>



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 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)	-
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitve	-	(21.759)	-	(921.922)	-	-	(943.681)
Prevrednotenje	-	-	-	-	-	-	-
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
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-
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
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitve	-	(1.618)	-	(911.728)	-	-	(913.346)
Stanje 31. december 2018	<u>-</u>	<u>67.695.974</u>	<u>41.467</u>	<u>17.065.464</u>	<u>10.044</u>	<u>-</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 1. januar 2018	<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>

Obveznosti do dobaviteljev osnovnih sredstev na dan 31.12.2019 znašajo 1.010.654 EUR, na dan 31.12.2018 pa 758.467 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 2019 je poslovodstvo presojalo obstoj okoliščin, ki bi lahko vplivale na spremembo poštene vrednosti zemljišč v lasti družbe. Poslovodstvo je presodilo, da v letu 2019 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 2019.

Če bi družba vrednotila opredmetena osnovna sredstva po modelu nabavne vrednosti bi njihova knjigovodska vrednost na dan 31.12.2019 znašala 72.146.110 EUR, na dan 31.12.2018 pa 68.768.742 EUR.

Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin na dan 31.12.2019 znaša 111.332.615 EUR, na dan 31.12.2018 pa 77.767.413 EUR.

## 12. Naložbene nepremičnine

### NALOŽBENE NEPREMIČNINE

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
<b>Naložbene nepremičnine:</b>		
Zemljišča	457.445	457.445
Zgradbe	438.654	525.759
Skupaj	896.099	983.204

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

(v EUR)	Naložbene nepremičnine	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>		
Stanje 31. december 2018	1.916.750	1.916.750
Stanje 1. januar 2019	1.916.750	1.916.750
Stanje 31. december 2019	1.916.750	1.916.750
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>		
Stanje 31. december 2018	933.546	933.546
Stanje 1. januar 2019	933.546	933.546
Amortizacija v letu	87.105	87.105
Stanje 31. december 2019	1.020.651	1.020.651
<b>Knjigovodska vrednost</b>		
Stanje 31. december 2018	983.204	983.204
Stanje 1. januar 2019	983.204	983.204
Stanje 31. december 2019	896.099	896.099

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

(v EUR)	Naložbene nepremičnine	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>		
Stanje 31. december 2017	1.915.135	1.915.135
Stanje 1. januar 2018	1.915.135	1.915.135
Pridobitve	1.615	1.615
Stanje 31. december 2018	<u>1.916.750</u>	<u>1.916.750</u>
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>		
Stanje 31. december 2017	846.470	846.470
Prilagoditve	-	-
Stanje 1. januar 2018	846.470	846.470
Amortizacija v letu	<u>87.076</u>	<u>87.076</u>
Stanje 31. december 2018	<u>933.546</u>	<u>933.546</u>
<b>Knjigovodska vrednost</b>		
<b>Stanje 31. december 2017</b>	<u><b>1.068.665</b></u>	<u><b>1.068.665</b></u>
<b>Stanje 1. januar 2018</b>	<u><b>1.068.665</b></u>	<u><b>1.068.665</b></u>
<b>Stanje 31. december 2018</b>	<u><b>983.204</b></u>	<u><b>983.204</b></u>

Prihodki od najemnin, ki jih prinašajo naložbene nepremičnine v letu 2019 znašajo 243.432 EUR, v letu 2018 pa 272.312 EUR. Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine v letu 2019 znašajo 92.828 EUR, v letu 2018 pa 98.788 EUR.

Knjigovodska vrednost zastavljenih naložbenih nepremičnin na dan 31.12.2019, znaša 896.099 EUR, na 31.12.2018 pa 983.204 EUR.

Poslovodstvo družbe ocenjuje, da knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin v vseh pomembnih pogledih odraža njihovo pošteno vrednost na dan 31.12.2019.

### 13. Neopredmetena sredstva

NEOPREDMETENA SREDSTVA  
TEKOČE LETO

(v EUR)	Nekratkoročne premoženjske pravice	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>			
Stanje 31. december 2018	531.683	-	531.683
Prilagoditve	-	-	-
Stanje 1. januar 2019	531.683	-	531.683
Pridobitve	-	43.948	43.948
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-
Prenos z investicij v teku	43.948	(43.948)	-
Stanje 31. december 2019	575.631	-	575.631
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>			
Stanje 31. december 2018	517.966	-	517.966
Prilagoditve	-	-	-
Stanje 1. januar 2019	517.966	-	517.966
Amortizacija v letu	22.053	-	22.053
Stanje 31. december 2019	540.019	-	540.019
<b>Knjigovodska vrednost</b>			
<b>Stanje 31. december 2018</b>	<b>13.717</b>	-	<b>13.717</b>
<b>Stanje 1. januar 2019</b>	<b>13.717</b>	-	<b>13.717</b>
<b>Stanje 31. december 2019</b>	<b>35.612</b>	-	<b>35.612</b>

NEOPREDMETENA SREDSTVA  
PRETEKLO LETO

(v EUR)	Nekratkoročne premoženjske pravice	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>			
Stanje 31. december 2017	524.969	-	524.969
Stanje 1. januar 2018	524.969	-	524.969
Pridobitve	-	6.714	6.714
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-
Prenos z investicij v teku	6.714	(6.714)	-
Stanje 31. december 2018	<u>531.683</u>	-	<u>531.683</u>
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>			
Stanje 31. december 2017	505.515	-	505.515
Stanje 1. januar 2018	505.515	-	505.515
Amortizacija v letu	12.451	-	12.451
Stanje 31. december 2018	<u>517.966</u>	-	<u>517.966</u>
<b>Knjigovodska vrednost</b>			
<b>Stanje 31. december 2017</b>	<u><b>19.454</b></u>	-	<u><b>19.454</b></u>
<b>Stanje 1. januar 2018</b>	<u><b>19.454</b></u>	-	<u><b>19.454</b></u>
<b>Stanje 31. december 2018</b>	<u><b>13.717</b></u>	-	<u><b>13.717</b></u>

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

#### 14. Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe

SREDSTVA, KI PREDSTAVLJAJO PRAVICO DO UPORABE  
TEKOČE LETO

(v EUR)	Gradbeni objekti	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>		
Stanje 31. december 2018	-	-
Prilagoditve	539.629	539.629
Stanje 1. januar 2019	539.629	539.629
Stanje 31. december 2019	<u>539.629</u>	<u>539.629</u>
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>		
Stanje 31. december 2018	-	-
Prilagoditve	-	-
Stanje 1. januar 2019	-	-
Amortizacija v letu	323.777	323.777
Stanje 31. december 2019	<u>323.777</u>	<u>323.777</u>
<b>Knjigovodska vrednost</b>		
<b>Stanje 31. december 2018</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Stanje 1. januar 2019</b>	<u>539.629</u>	<u>539.629</u>
<b>Stanje 31. december 2019</b>	<u>215.852</u>	<u>215.852</u>

Družba je s 1.1.2019 skladno z MSRP16 med sredstvi pripoznala pravico do uporabe sredstva v dolgoročnem najemu (apartmajsko naselje »Marina Residence«), od katerega obračunava amortizacijo skladno z amortizacijskim načrtom bodočih najemnin. Iz tega naslova so nastali finančni odhodki v višini 17.480 EUR in izdatki za odplačila obveznosti iz najema 318.353 EUR.

Družba je v letu 2019 zabeležila 96.309 EUR stroškov najemnin iz naslova najemov manjših vrednosti.

#### 15. Nekratkoročne finančne naložbe

NEKRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018 prilagojeno
<b>Nekratkoročne finančne naložbe:</b>		
Nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v organizacijah v skupini	1.400.000	15.610.558
Druge delnice in deleži	13.576.098	-
Druge nekratkoročne finančne naložbe	-	713.740
Nekratkoročna posojila organizacijam v skupini	<u>4.264.493</u>	<u>3.097.614</u>
Skupaj	<u>19.240.591</u>	<u>19.421.912</u>

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018 prilagojeno
<b>Nekratkoročne finančne naložbe:</b>		
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida	-	-
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	4.264.493	3.097.614
Finančne naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe	1.400.000	15.610.558
Finančne naložbe prek drugega vseobsegajočega donosa	13.576.098	713.740
Skupaj	19.240.591	19.421.912

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018 prilagojeno
<b>Finančne naložbe po odplačni vrednosti:</b>		
Nekratkoročna posojila dana z odkupom obveznic od organizacij v skupini	3.097.614	3.097.614
Terjatve za obresti posojil	1.166.879	-
- danih organizacijam v skupini	1.166.879	-
Skupaj	4.264.493	3.097.614

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018 prilagojeno
<b>Finančne naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe</b>		
Naložbe v organizacije v skupini izmerjene po nabavni vrednosti	2.565.236	23.724.246
Oslabitev	(1.165.236)	(8.113.688)
- v delnice in deleže organizacij v skupini	(1.165.236)	(8.113.688)
Skupaj	1.400.000	15.610.558

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018 prilagojeno
<b>Finančne naložbe prek drugega vseobsegajočega donosa</b>		
Druge naložbe izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala	22.193.668	3.616.125
- naložbe v delnice in deleže	22.193.668	-
- druge finančne naložbe	-	3.616.125
Oslabitev	(8.617.570)	(2.902.385)
- v delnice in deleže	(8.617.570)	-
- drugih naložb	-	(2.902.385)
Skupaj	13.576.098	713.740

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 oslajenosti oziroma ali so v poslovnem letu nastale okoliščine, ki bi lahko vplivale na njeno morebitno oslajitev.

Poslovodstvo družbe je v letu 2019 zaznalo možnost precenjenosti naložb. Pooblaščenec ocenjevalec vrednosti podjetij, z licenco Slovenskega inštituta za revizijo, je pripravil oceno nadomestljive vrednosti dolgoročnih finančnih naložb v odvisne družbe v skladu z MRS 36 (Oslabitev sredstev), MSRP 9 in Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti na dan 31.12.2019.



Cenilec je za naložbe v odvisne in pridružene družbe pripravil oceno nadomestljive vrednosti oslavljenih finančnih naložb, kjer je uporabil metodo kapitalizacije normalnega prostega denarnega toka (vrednotenje temelji na različnih scenarijih poslovanja, ki izhajajo iz preteklega poslovanja. Iz naslova slabitev naložb je družba pripoznala za 248.909 EUR slabitev naložb v odvisno družbo Del Naložbe. Zaradi nepomembne vrednosti slabitve predpostavke niso posebej navedene.

Poslovodstvo družbe v letu 2019 vrednoti naložbo v DZS d.d. po pošteni vrednosti. V ta namen je pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij, z licenco Slovenskega inštituta za revizijo, pripravil oceno poštene vrednosti v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja 13 Merjenje poštene vrednosti in Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti na dan 31.12.2019. V cenitvi je bila uporabljena metoda sedanje vrednosti pričakovanih prostih denarnih tokov (3. raven v skladu z MSRP 13). Upoštevana je zahtevana stopnja donosa celotnega kapitala v višini 12,8% ter diskont za pomanjkanje likvidnosti 10%. Vrednotenje temelji na optimističnem in pesimističnem scenariju poslovanja, ki izhajajo iz načrtov in strategiji družb na ravni celotne skupine DZS, pomembno vrednost skupine pa predstavlja tudi poštena vrednost presežnih sredstev. Občutljivost naložbe na pesimistični ali optimistični scenarij poslovanja je 58% nižja ali višja vrednost naložbe. Družba je v letu 2019 opravila prerazvrstitev naložbe v delnice družbe DZS d.d. iz skupine finančnih naložb v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe vrednotene po nabavni vrednosti v skupino finančnih naložb vrednotenih prek drugega vseobsegajočega donosa vrednotene po pošteni vrednosti. Razlog za spremembo računovodske usmeritve je v tem, da poštena vrednost bolje odraža pravo vrednost teh delnic, saj gre v primeru za finančno naložbo, ki jo družba obravnava kot poslovno nepotrebno premoženje, ki ga namerava prodati v naslednjih letih. V preteklem letu se je namreč izkazalo, da upniki družb v Skupini DZS zaradi zapletenega lastniškega položaja, oziroma lastniškega prepleta med družbami v skupini, pričakujejo da bo v naslednjih letih prišlo do konsolidacije oziroma poenostavitve lastniških razmerij med družbami v skupini in v tem primeru se pričakuje da bodo Terme Čatež, d.d. svoj lastniški delež v DZS, d.d. odprodale. Dodatni razlog za odprodajo delnic DZS, d.d. v lasti družbe Terme Čatež, d.d. je tudi v tem, da je družba velik del teh delnic pridobila pri oddelitvi in prevzemu premoženja in obveznosti družbe Marina Portorož, d.d., ki je bilo izvedeno konec leta 2019, in bi se lahko kupnina pri odprodaji tega prevzetega premoženja uporabila tudi za poplačilo obveznosti, ki so bile prevzete od družbe Marina Portorož, d.d.

Nekratkoročne finančne naložbe niso zastavljene.

Med nekratkoročnimi finančnimi naložbami izkazujemo obveznice, ki se obrestujejo po fiksni obrestni meri 5% letno. Zadnja zapadlost je v letu 2021.

GIBANJE NEKRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB  
TEKOČE LETO

(v EUR)	Finančne naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe	Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Finančne naložbe po odplačni vrednosti	Skupaj
<b>Bruto vrednost</b>				
Stanje 31. december 2018	23.724.246	713.740	3.097.614	27.535.600
Prerazvrstitve	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2019	23.724.246	713.740	3.097.614	27.535.600
Pripojitev	6.240.373	-	-	6.240.373
Uskladitev s pošteno vrednostjo	-	(5.205.716)	-	(5.205.716)
Spremembe stanja terjatev za obresti	-	-	1.166.879	1.166.879
Prenos	(27.399.384)	26.685.644	-	(713.740)
Odtujitve	-	-	-	-
Stanje 31. december 2019	2.565.235	22.193.668	4.264.493	29.023.396
<b>Popravek vrednosti</b>				
Stanje 31. december 2018	8.113.688	-	-	8.113.688
Prerazvrstitve	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2019	8.113.688	-	-	8.113.688
Pripojitev	1.420.208	-	-	1.420.208
Oblikovanje	248.909	-	-	248.909
Prenos	(8.617.570)	8.617.570	-	-
Stanje 31. december 2019	1.165.235	8.617.570	-	9.782.805
<b>Čista vrednost 31.12.2018</b>	<b>15.610.558</b>	<b>713.740</b>	<b>3.097.614</b>	<b>19.421.912</b>
<b>Čista vrednost 1.1.2019</b>	<b>15.610.558</b>	<b>713.740</b>	<b>3.097.614</b>	<b>19.421.912</b>
<b>Čista vrednost 31.12.2019</b>	<b>1.400.000</b>	<b>13.576.098</b>	<b>4.264.493</b>	<b>19.240.591</b>

GIBANJE NEKRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB  
PRETEKLO LETO (prilagojeno)

(v EUR)	Finančne naložbe v odvisne, 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	12.674.231	(12.674.231)	-	-
Stanje 1. januar 2018	12.674.231	1.034.923	3.097.614	16.806.768
Pridobitve	-	-	-	-
Uskladitev s pošteno vrednostjo	-	(321.183)	-	(321.183)
Pripis obresti	-	-	-	-
Prenos	14.781.250	-	-	14.781.250
Sprememba računovodske usmeritve	(3.731.235)	-	-	(3.731.235)
Stanje 31. december 2018	23.724.246	713.740	3.097.614	27.535.600
<b>Popravek vrednosti</b>				
Stanje 31. december 2017	-	-	-	-
Prilagoditve	916.326	-	-	916.326
Stanje 1. januar 2018	916.326	-	-	916.326
Prenos	7.197.362	-	-	7.197.362
Oblikovanje	-	-	-	-
Odtujitve in odprava	-	-	-	-
Stanje 31. december 2018	8.113.688	-	-	8.113.688
<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>	15.610.558	713.740	3.097.614	19.421.912

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.	SKUPNO 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 2019 za podjetja v Skupini**

HČERINSKA DRUŽBA IN SEDEŽ DRUŽBE	VIŠINA KAPITALA	POSLOVNI IZID TEKOČEGA LETA
Marina Portorož, d.d., Portorož	5.169.652	634.600
Del Naložbe, d.d., Čatež ob Savi	634.204	(109.328)

## 16. Nekratkoročne terjatve

### NEKRATKOROČNE TERJATVE

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Nekratkoročni blagovni krediti		
Nekratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	1.276.152	1.233.471
Druge nekratkoročne poslovne terjatve	9.168	-
<b>Skupaj</b>	<b>1.285.320</b>	<b>1.233.471</b>

### STAROSTNA STRUKTURA NEKRATKOROČNIH TERJATEV

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Zapadlo čez:		
- 1 leto	-	-
- 2 leti	1.285.320	1.233.471
- 3 leta	-	-
- 4 leta	-	-
- 5 let	-	-
- nad 5 let	-	-
<b>Skupaj</b>	<b>1.285.320</b>	<b>1.233.471</b>

## 17. Terjatve za odloženi davki

### ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK TEKOČE LETO

(v EUR)	31.12.2018 prilagojeno	Odloženi davki prek poslovnega izida	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	Odloženi davki prek prenesenega poslovnega izida	Pripojitev	31.12.2019
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb	1.600.961	47.293		(71.264)	341.103	1.918.093
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb - negativna rezerva za vrednotenje po pošteno vrednosti	1.260.388	-	928.061			2.188.449
Oslabitev poslovnih terjatev	289.252	(6.040)				283.212
Rezervacije za stroške in odhodke	115.850	(146)	6.190			121.894
Neizrabljeni davčni dobropisi oziroma olajšave	-	-				-
Neizrabljene prenesene davčne izgube	2.909.499	(73.844)				2.835.656
<b>Skupaj</b>	<b>6.175.950</b>	<b>(32.736)</b>	<b>934.251</b>	<b>(71.264)</b>	<b>341.103</b>	<b>7.347.304</b>

ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK  
PRETEKLO LETO prilagojeno

(v EUR)	31.12.2017 popravljen in prilagojeno	Sprememba računovodske usmeritve	1.1.2018 prilagojeno	Odloženi davki prek poslovnega izida	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	31.12.2018 prilagojeno
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb	1.600.961	-	1.600.961	-		1.600.961
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb - negativna rezerva za vrednotenje po poštenu vrednosti	490.428	708.935	1.199.363	-	61.025	1.260.388
Oslabitev poslovnih terjatev	307.552	-	307.552	(18.300)		289.252
Rezervacije za stroške in odhodke	117.287	-	117.287	(2.594)	1.156	115.850
Neizrabljeni davčni dobropisi oziroma olajšave	-	-	-	-		-
Neizrabljene prenesene davčne izgube	2.427.915	-	2.427.915	481.584		2.909.499
Skupaj	4.944.143	708.935	5.653.078	460.691	62.181	6.175.950

Največji del odloženih terjatev za davek družba izkazuje iz naslova prenesenih neizrabljenih davčnih izgub, za katere je prepričana, da jih bo lahko koristila v prihodnjih letih z razpoložljivimi obdavčljivimi dobički. Le-ti se v kratkoročnem obdobju v večji meri pričakujejo iz naslova prodaje poslovno nepotrebnega premoženja.

## 18. 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)	31.12.2019	31.12.2018
Material in surovine	358.999	327.964
Trgovsko blago	209.759	189.907
Skupaj	568.758	517.871

Pri letnem popisu zalog brezalkoholnih in alkoholnih pijač ter trgovskega blaga v gostinstvu smo ugotovili za 838 EUR viškov in za 133 EUR mankov. Pri letnem popisu trgovskega blaga trgovine Market pa je bil ugotovljen inventurni manko v višini 3.617 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 3.617 EUR manka. Zaloge niso zastavljene.

## 19. Kratkoročne finančne naložbe

### KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
<b>Kratkoročne finančne naložbe:</b>		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v organizacijah v skupini	10.108.996	10.108.996
Druge delnice in deleži	7.594	8.906
Druge kratkoročne finančne naložbe	1.780.782	-
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila organizacijam v skupini	140.681	1.359.435
Kratkoročna posojila drugim	196.339	38.684
Skupaj	12.234.392	11.516.021
(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
<b>Kratkoročne finančne naložbe:</b>		
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	337.020	1.398.119
Finančne naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe	10.108.996	10.108.996
Finančne naložbe prek drugega vseobsegajočega donosa	1.788.376	8.906
Skupaj	12.234.392	11.516.021
(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
<b>Finančne naložbe po odplačni vrednosti:</b>		
Terjatve za obresti posojil	357	1.011.486
- danih organizacijam v skupini	357	1.011.486
Skupaj	357	1.011.486
(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
<b>Posojila:</b>		
Kratkoročna posojila dana organizacijam v skupini	137.837	315.755
Kratkoročna posojila, dana drugim, tudi dani finančni najem	461.527	342.858
Terjatve za obresti posojil	41.473	32.194
- danih organizacijam v skupini	38.986	32.194
- danih drugim	2.487	-
Oslabitev kratkoročno danih posojil	(304.174)	(304.174)
- danih drugim	(304.174)	(304.174)
Skupaj	336.663	386.633

(v EUR) **31.12.2019**    **31.12.2018**

---

**Finančne naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe**

Naložbe v organizacije v skupini izmerjene po nabavni vrednosti	10.108.996	10.108.996
Skupaj	10.108.996	10.108.996

(v EUR) **31.12.2019**    **31.12.2018**

---

**Finančne naložbe prek drugega vseobsegajočega donosa**

Druge naložbe izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala	3.752.482	137.669
- naložbe v delnice in deleže	136.357	137.669
- druge finančne naložbe	3.616.125	-
Oslabitve	(1.964.106)	(128.763)
- delnic in deležev drugih organizacij	(128.763)	(128.763)
- drugih naložb	(1.835.343)	-
Skupaj	1.788.376	8.906

Posojili v skupni vrednosti 256.506 EUR sta dani povezanim strankam in se obrestujeta s fiksno 5% obrestno mero. Posojili nista zavarovani.

Knjigovodska vrednost zastavljenih kratkoročnih vrednostnih papirjev na dan 31.12.2019 znaša 10.108.996 EUR, na dan 31.12.2018 pa prav tako 10.108.996 EUR.

Družba je opravila prerazvrstitev finančne naložbe v obveznice z zapadlostjo v letu 2020 med kratkoročne naložbe in prerazvrstitev terjatev za obresti posojil med nekratkoročna posojila, zaradi podaljšanja zapadlosti do roka zapadlosti celotnega posojila.



GIBANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB

(v EUR)	Finančne naložbe v odvisne, 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 2018	10.108.996	137.670	1.702.293	11.948.959
Prerazvrstitve	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2019	10.108.996	137.670	1.702.293	11.948.959
Pripojitev	-	-	128.669	128.669
Uskladitev s pošteno vrednostjo	-	1.067.041	-	1.067.041
Spremembe stanja terjatev za obresti	-	-	(1.001.850)	(1.001.850)
Prenos	-	713.740	-	713.740
Odtujitve	-	(1.311)	(187.918)	(189.229)
Stanje 31. december 2019	10.108.996	1.917.140	641.194	12.667.330
<b>Popravek vrednosti</b>				
Stanje 31. december 2018	-	128.764	304.174	432.938
Prilagoditve	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2019	-	128.764	304.174	432.938
Stanje 31. december 2019	-	128.764	304.174	432.938
<b>Čista vrednost 31.12.2018</b>	10.108.996	8.906	1.398.119	11.516.021
<b>Čista vrednost 1.1.2019</b>	10.108.996	8.906	1.398.119	11.516.021
<b>Čista vrednost 31.12.2019</b>	10.108.996	1.788.376	337.020	12.234.392

**20. Kratkoročne poslovne terjatve**  
KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Kratkoročne terjatve do kupcev v državi	2.495.107	2.519.332
Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini	623.953	581.990
Kratkoročne poslovne terjatve do organizacij v skupini	53.439	53.609
Druge kratkoročne terjatve	449.365	386.466
Oslabitve terjatev	(1.457.593)	(1.494.353)
Skupaj	2.164.271	2.047.044

Terjatve do kupcev niso zavarovane in niso zastavljene za zavarovanje dolgov. Družba na dan 31.12.2019 ne izkazuje terjatev do članov posloводства ali nadzornega sveta.

Popravki vrednosti kratkoročnih terjatev

(v EUR)	2019	2018
Stanje 1. januarja	1.494.353	1.590.895
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	39.004	23.217
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	(7.509)	(92.251)
Dokončen odpis terjatev	(68.255)	(27.507)
Stanje 31. decembra	<u>1.457.593</u>	<u>1.494.353</u>

Starostna struktura terjatev

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Nezapadlo	1.485.398	1.437.291
Zapadlo do:		
- 30 dni	132.590	191.953
- 60 dni	98.926	59.463
- 90 dni	47.640	55.991
- 180 dni	116.407	134.827
- 360 dni	86.730	74.296
- nad 360 dni	196.579	93.223
Skupaj	<u>2.164.271</u>	<u>2.047.044</u>

## 21. Predujmi in druga sredstva

PREDUJMI IN DRUGA SREDSTVA

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Drugi dani kratkoročni predujmi in preplačila	436.352	280.711
Kratkoročno odloženi stroški oz. odhodki	134.578	76.679
Kratkoročno nezaračunani prihodki	417.559	-
Skupaj	<u>988.490</u>	<u>357.389</u>

Družba na 31.12.2019 med danimi kratkoročnimi predujmi izkazuje predujme dane dobaviteljem za opravljene storitve, ki še niso v celoti zaključene in zaračunane, prav tako gre na strani prihodkov za vkalkulirane prihodke, katerih dokončna realizacija se pričakuje v letu 2020.

## 22. Denar in denarni ustrezniki

DENAR in DENARNI USTREZNIKI

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Denarna sredstva v blagajni, razen deviznih	51.590	45.290
Denar na poti	64.934	48.730
Denarna sredstva na računih, razen deviznih	314.946	458.203
Devizna sredstva na računih	28.474	42.450
Kratkoročni depoziti oz. depoziti na odpoklic, razen deviznih	700	189.700
Skupaj	460.644	784.373

## 23. 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 30.8.2019 seznanila z višino in nepokrivanjem bilančne izgube.

### Rezerve

Rezerve na dan 31.12.2019 znašajo 87.024.042 EUR in jih sestavljajo:

- kapitalske rezerve v višini 57.335.012 EUR;
- zakonske rezerve v višini 1.689.962 EUR;
- rezerve zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti znašajo na dan 31.12.2019 27.999.068 EUR. Predstavljajo rezerve iz naslova prevrednotenja zemljišč v višini 35.174.067 EUR. Rezerve zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti zmanjšujejo učinki sprememb poštene vrednosti finančnih naložb vrednotenih po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, zmanjšanih za odloženo obveznost za davek, ki se nanaša na te učinke v znesku 6.634.785 EUR ter aktuarski primanjkljaj, ki se nanaša na odpravnine ob upokojitvi v znesku 540.214 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 2018	10.363.042	(3.282.458)	(481.247)	6.599.337
Prilagoditve	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2019	10.363.042	(3.282.458)	(481.247)	6.599.337
<b>Povečanje</b>				
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	864.303	-	864.303
<i>Bruto vrednost</i>	-	1.067.041	-	1.067.041
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	(202.738)	-	(202.738)
Pripojitev	24.811.025			
<i>Bruto vrednost</i>	30.630.895			
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	(5.819.870)			
<b>Zmanjšanje</b>				
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	(4.216.630)		(4.216.630)
<i>Bruto vrednost</i>	-	(5.205.716)		(5.205.716)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	989.086		989.086
Odprava ob odtujitvi sredstev	-	-		-
<i>Bruto vrednost</i>	-	-		-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-		-
Odprava v dobro prenesenih dobičkov			(58.967)	(58.967)
<i>Bruto vrednost</i>			(65.157)	(65.157)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>			6.190	6.190
Stanje 31. december 2019	35.174.067	(6.634.785)	(540.214)	27.999.068

GIBANJE REZERV, NASTALIH ZARADI VREDNOTENJA PO POŠTENI VREDNOSTI  
PRETEKLO LETO prilagojeno

(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	-	(3.562.503)	-	(3.562.503)
Stanje 1. januar 2018	10.363.042	(3.022.300)	(470.231)	6.870.511
<b>Povečanje</b>				
<b>Zmanjšanje</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
Odprava ob odtujitvi sredstev	-	-		-
<i>Bruto vrednost</i>	-	-		-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-		-
Odprava v dobro prenesenih dobičkov			(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	(3.282.458)	(481.247)	6.599.337

**RAZČLENITEV KAPITALSKIH REZERV**

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Vplačani presežek kapitala	11.914.806	11.914.806
Vplačani presežek kapitala pridobljen s pripojitvijo	27.492.317	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	57.335.013	54.544.367

Celotni vseobsegajoči donos na delnico v letu 2019 znaša -6,63 EUR, v letu 2018 znaša 2,65 EUR. Čisti dobiček na delnico v letu 2019 znaša 0,72 EUR, v letu 2018 pa je čisti dobiček na delnico znašal 3,42 EUR. Popravljeni čisti dobiček na delnico je enak čistemu dobičku na delnico.

**Bilančna izguba**

Bilančna izguba na dan 31.12.2019 znaša 5.349.439 EUR. Bilančna izguba na dan 31.12.2018 je znašala 5.509.831 EUR.

**24. 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 2018	11.428	1.064.886	4.001.502	5.077.816
Spremembe v letu:				
Oblikovanje	-	86.740	-	86.740
Poraba	-	(44.136)	(361.955)	(406.091)
Odprava	-	(13.330)	-	(13.330)
Aktuarski dobički in izgube	-	65.157	-	65.157
Stanje 31. december 2019	11.428	1.159.317	3.639.547	4.810.292

GIBANJE REZERVACIJ IN DOLGOROČNO ODLOŽENI PRIHODKI  
PRETEKLO 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

Dolgoročno odloženi prihodki iz naslova subvencij ter dotacij evropskih strukturnih skladov so se v letu 2019 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 31.12.2019, ob upoštevanju smernic za izdelavo aktuarskih izračunov in uporabljenih naslednjih aktuarskih predpostavkah:

- diskontna obrestna mera 0,97% letno,
- dolgoročna rast plač 2% letno,
- tablice smrtnosti za leto 2007,
- fluktuacija zaposlenih po posameznih starostnih razredih.

Rezervacije za obveznosti do zaposlencev za leto 2018 so bile 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 31.12.2019 za vsakega zaposlenega tako, da je upošteval stroške odpravnin ob upokojitvi ter stroške vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do upokojitve.

## Analiza občutljivosti

Predpostavka	Odmik	Opis	Skupaj	Odpravnine	Jubilejne nagrade
Centralni scenarij	0,00%	stanje	1.159.317,53	994.412,01	164.905,52
Diskontna obrestna mera	-0,50%	stanje	1.218.987,59	1.047.515,12	171.472,47
		razlika	(59.670,06)	(53.103,11)	(6.566,95)
Diskontna obrestna mera	0,50%	stanje	1.104.359,18	945.593,69	158.765,49
		razlika	(-54.958,35)	(-48.818,32)	(-6.140,03)
Rast plač	-0,50%	stanje	1.104.868,29	946.042,70	158.825,59
		razlika	(-54.449,24)	(-48.369,31)	(-6.079,93)
Rast plač	0,50%	stanje	1.217.792,54	1.046.453,95	171.338,59
		razlika	(58.475,01)	(52.041,94)	(6.433,07)
Trajanje (DBO)			10,0	10,3	7,8



## 25. Finančne obveznosti

### KRA TKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Kratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah v skupini	6.948.664	7.007.049
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah	14.995.178	14.285.714
Kratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah	11.193.024	11.526.688
Kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida	15.922	36.921
Obveznosti za obresti do organizacij v skupini	697.544	390.431
Obveznosti za obresti do bank	72.349	59.127
Obveznosti za obresti do drugih organizacij	1.440.169	-
Kratkoročni del nekratkoročnih finančnih obveznosti	5.046.177	2.866.029
<b>Skupaj</b>	<b>40.409.028</b>	<b>36.171.959</b>



**GIBANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI**

(v EUR)	31.12.2018	Prerazvrstitve in spremembe	1.1.2019	Nova posojila	Priporočitev	Odplačila v letu	31.12.2019
<b>Posojilodajalec</b>							
Banke	17.142.857	-	17.142.857	-	-	(2.857.143)	14.285.714
Prenos iz dolgoročnega dela	-	-	-	1.418.580	1.313.313	(603.849)	2.128.044
Skupaj banke	17.142.857	-	17.142.857	1.418.580	1.313.313	(3.460.992)	16.413.758
Organizacije v skupini	7.007.049	-	7.007.049	200.000	(402.086)	(189.963)	6.615.000
Prenos iz dolgoročnega dela	333.665	-	333.665	3.400.000	-	-	3.733.665
Skupaj organizacije v skupini	7.340.714	-	7.340.714	3.600.000	(402.086)	(189.963)	10.348.665
Obveznosti iz najema	-	318.353	318.353	-	-	(318.353)	-
Prenos iz dolgoročnega dela	8.886	-	8.886	227.597	-	(8.886)	227.597
Skupaj obveznosti iz najema	8.886	318.353	327.239	227.597	-	(327.239)	227.597
Drugi posojilodajalci	11.193.024	-	11.193.024	-	-	-	11.193.024
Prenos iz dolgoročnega dela	36.921	-	36.921	-	-	(20.999)	15.922
Skupaj drugi posojilodajalci	11.229.945	-	11.229.945	-	-	(20.999)	11.208.946
Obveznost za obresti 31.12.	449.558		449.558				2.210.062
Kratkoročna posojila skupaj	36.171.960	318.353	36.490.313	5.246.177	911.227	(3.999.193)	40.409.028

Obrestna mera kratkoročno dobljenih posojil s spremenljivo obrestno mero znaša od 1M EURIBOR do 3 M EURIBOR s pribitki od 1 % do 6 %. Obrestna mera kratkoročnih posojilih z nespremenljivo obrestno mero znaša 5,25%.

Vrednost kratkoročnih finančnih obveznosti, ki so zavarovane s hipotekami na nepremičninah znaša 31.094.292 EUR. Vrednost nezavarovanih obveznosti znaša 22.243 EUR. Ostala kratkoročna posojila so zavarovana z menicami ali poroštvom.

Družba med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi izkazuje kratkoročni del obveznosti iz naslova najema sredstva v dolgoročnem najemu.

Družba na dan 31.12.2019 ne izkazuje dolgov do članov posloводства in članov nadzornega sveta.

**NEKRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI**

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Nekratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah v skupini	3.400.000	3.400.000
Nekratkoročna posojila, dobljena pri bankah	5.237.420	2.857.143
Nekratkoročne obveznosti iz najema	232.637	19.225
Kratkoročni del nekratkoročnih finančnih obveznosti	(5.046.177)	(2.866.029)
Skupaj	3.823.880	3.410.340

GIBANJE NEKRATKOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI  
TEKOČE LETO

(v EUR)	31.12.2018	Prerazvrstitve in spremembe	1.1.2019	Pripojitev	Nova posojila	Tečajne razlike	31.12.2019	Del ki zapade prihodnje leto	Nekratkor očni del
<b>Posojilodajalec</b>									
Banke	-	-	-	5.237.420	-	-	5.237.420	(1.418.580)	3.818.840
Organizacije v skupini	3.400.000	-	3.400.000	-	-	-	3.400.000	(3.400.000)	-
Drugi posojilodajalci	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obveznosti iz najema	10.340	221.276	231.616	-	972	49	232.637	(227.597)	5.040
<b>Nekratkoročna posojila skupaj</b>	<b>3.410.340</b>	<b>221.276</b>	<b>3.631.616</b>	<b>5.237.420</b>	<b>972</b>	<b>49</b>	<b>8.870.057</b>	<b>(5.046.177)</b>	<b>3.823.880</b>

GIBANJE NEKRATKOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI  
PRETEKLO LETO

(v EUR)	31.12.2017 popravljen in prilagojeno	1.1.2018	Nova posojila	Prerazvrstitve	Tečajne razlike	31.12.2018	Del ki zapade prihodnje leto	Nekratkoročni del
<b>Posojilodajalec</b>								
Banke	17.142.857	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	11.193.024	11.193.024	-	(11.193.024)	-	-	-	-
Obveznosti iz najema	17.512	17.512	1.520	-	194	19.226	(8.886)	10.340
<b>Nekratkoročna posojila skupaj</b>	<b>28.353.393</b>	<b>28.353.393</b>	<b>1.520</b>	<b>(22.078.738)</b>	<b>194</b>	<b>6.276.369</b>	<b>(2.866.029)</b>	<b>3.410.340</b>

Obrestna mera nekratkoročnih posojil znaša za leto 2019 6M EURIBOR + 2,3%, v primeru pozitivne vrednosti EURIBOR-ja, v primeru negativne vrednosti EURIBOR-ja pa je obrestna mera enaka pribitku oz. marži.

Obrestna mera nekratkoročnega posojila je za leto 2018 znašala 5% .

Skupna vrednost nekratkoročnih posojil, za katere je predloženo hipotekarno zavarovanje v korist kreditodajalcev znaša 3.818.840 EUR, v letu 2018 pa je znašala 3.400.000 EUR. Vse ostale nekratkoročne finančne obveznosti so zavarovane z menicami. Zadnji obrok nekratkoročnih finančnih obveznosti zapade v letu 2023.

Družba redno odplačuje vse finančne obveznosti in si vsestransko prizadeva izpolnjevati vse zastavljene obveznosti skladno s sklenjenima posojilnima pogodbama. Družba prav tako v celoti izpolnjuje dve izmed treh finančnih zavez, finančna zaveza NFD/EBITDA pa temelji na finančnih učinkih zaključka odprodaje poslovno nepotrebne premoženja. Kljub maksimalnemu prizadevanju k izvajanju nadaljnjih postopkov dezinvestiranja, 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 31.12.2019. Po uspešno izvedenem kompleksnem postopku oddelitve dela premoženja Marine Portorož, d.d. s prevzemom na družbo Terme Čatež, d.d. (sklep sodišča oddelitve s prevzemom je postal pravnomočen šele konec novembra 2019) kot enemu glavnih odločnih pogojev pri prodaji delnic družbe Marina Portorož, d.d., je obstoječi kupec ponovno zahteval finančni pregled poslovanja družbe Marina Portorož, d.d. za leto 2019. Le-ta se je lahko pričel izvajati šele po zaključku leta 2019, kar je vplivalo na časovni zamik zaključka prodaje v leto 2020. Glede na dejstvo, da je obstoječi kupec v nadaljevanju od nakupnega procesa odstopil, družba izvaja postopke za pridobitev alternativnih ponudb in dokončanje prodajnega postopka. Ker je kazalnik neto finančni dolg / EBITDA anticipiral zaključek transakcije že do konca 2018 in družba posledično ni izpolnila vseh zavez iz kreditnih pogodb, je družba tudi v letu 2019 ohranila prerazvrstitev dolgoročnih kreditov v kratkoročne.

## 26. Odložene obveznosti za davek

GIBANJE ODLOŽENIH OBVEZNOSTI ZA DAVEK  
TEKOČE LETO

(v EUR)	Odloženi davki prek rezerv za pošteno			31.12.2019
	31.12.2018	vrednost	Pripojitev	
Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev na pošteno vrednost	2.320.730	-	5.819.870	8.140.600
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	-	141.713		141.713
Prevrednotenje finančnih naložb - prenos na terjatve za odložene davke	-	-		-
Prevrednotenje pred tveganjem varovanih postavk	-	-		-
Razlika med davčno in knjigovodsko vrednostjo prevzetih sredstev in obveznosti (prevzemi)	272.039			272.039
Skupaj	2.592.769	141.713	5.819.870	8.554.352

GIBANJE ODLOŽENIH OBVEZNOSTI ZA DAVEK  
PRETEKLO LETO

(v EUR)	Sprememba računovodske usmeritve			31.12.2018
	31.12.2017		1.1.2018	
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

## 27. Kratkoročne poslovne obveznosti

POSLOVNE OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Kratkoročne obveznosti do organizacij v skupini	687.481	154.825
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi	4.747.209	3.636.856
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v tujini	134.973	163.198
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	2.527.029	1.591.587
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	22.821	-
Kratkoročne obveznosti za plače	863.839	795.780
Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij	182.259	322.104
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	28.003	26.979
Skupaj	9.193.613	6.691.329

## 28. Obveznosti za davek od dohodka

Družba v letu 2019 nima obveznosti iz naslova davka od dohodkov pravnih oseb, prav tako ga v letu 2018 ni imela.

## 29. Druge obveznosti

### DRUGE OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Vračunani stroški	25.201	894.060
Kratkoročno odloženi prihodki	73.030	55.157
Skupaj	98.231	949.217

Vnaprej vračunani stroški v letu 2019 v višini 25.201 EUR se nanašajo na vnaprej vračunan strošek koncesije za rabo termalne vode. Družba je vnaprej vračunane odhodke za obresti, ki so na 31.12.2019 znašali 1.440.169 EUR prerazvrstila med kratkoročne finančne obveznosti.

## 30. 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. 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.

### **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 21,2%.

### **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 31.12.2019 poviša letni strošek za obresti v znesku 593.544 EUR.

## Obrestno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
<b>Finančni inštrumenti po fiksni obrestni meri</b>	
Finančna sredstva	3.402.804
Finančne obveznosti (brez obveznosti za obresti)	3.600.000
<b>Finančni inštrumenti po spremenljivi obrestni meri</b>	
Finančna sredstva	
Finančne obveznosti (brez obveznosti za obresti)	38.185.649

(v EUR)	Sprememba odhodkov za obresti	Prilagojeni odhodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	593.544	2.683.800
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	890.316	2.980.572
Zmanjšanje povprečne obrestne mera za 1 odstotno točko	(593.544)	1.496.712
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	(890.316)	1.199.940

## Občutljivost na spremembo poštene vrednosti

### Tveganje spremembe poštene vrednosti

Finančne naložbe	Poštена vrednost 31.12.2019	Razlika - vpliv na vrednost FN	Razlika - vpliv na rezerve nastale zaradi vrednotenja po poštene vrednosti	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
(v EUR)				
Poštена vrednost	1.788.374			
Povečanje poštene vrednosti za 10 %	1.967.212	178.837	144.858	33.979
Povečanje poštene vrednosti za 20 %	2.146.049	357.675	289.717	67.958
Povečanje poštene vrednosti za 30 %	2.324.887	536.512	434.575	101.937
Zmanjšanje poštene vrednosti za 10 %	1.609.537	(178.837)	(144.858)	(33.979)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 20 %	1.430.699	(357.675)	(289.717)	(67.958)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 30 %	1.251.862	(536.512)	(434.575)	(101.937)

### Tveganje spremembe poštene vrednosti

Zemljišča	Poštена vrednost 31.12.2019	Razlika - vpliv na vrednost zemljišč	Razlika - vpliv na rezerve nastale zaradi vrednotenja po poštene vrednosti	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
(v EUR)				
Poštена vrednost	63.919.025			
Povečanje poštene vrednosti za 10 %	70.310.927	6.391.902	5.177.441	1.214.461
Povečanje poštene vrednosti za 20 %	76.702.830	12.783.805	10.354.882	2.428.923
Povečanje poštene vrednosti za 30 %	83.094.732	19.175.707	15.532.323	3.643.384
Zmanjšanje poštene vrednosti za 10 %	57.527.122	(6.391.902)	(5.177.441)	(1.214.461)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 20 %	51.135.220	(12.783.805)	(10.354.882)	(2.428.923)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 30 %	44.743.317	(19.175.707)	(15.532.323)	(3.643.384)

## 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 31.12.2019, povečale letne obresti za 32,2 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	44.000.271	40.181.431	3.818.840
Posojila, dobljena pri družbah v skupini	11.046.209	11.046.209	-
Posojila, dobljena pri organizacijah	12.649.115	12.649.115	-
Posojila, dobljena pri bankah	20.304.947	16.486.107	3.818.840
Obveznosti iz najema	232.637	227.597	5.040
Obveznosti do dobaviteljev	9.193.613	9.193.613	-
Druge obveznosti	98.231	98.231	-
<b>Skupaj</b>	<b>53.292.115</b>	<b>49.473.275</b>	<b>3.818.840</b>

Družba tudi v letu 2019 ohranja prerazvrstitev dolgoročnih kreditov v kratkoročne, kot je že pojasnjeno pri gibanju nekratkoročnih finančnih obveznosti (zadnja zapadlost pogodbenih obveznosti je konec leta 2023).

### 31. 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

2019

(v EUR)	Zdravstvo	Ostalo	Skupaj
<b>Izkaz poslovnega izida</b>			
Prihodki iz poslovanja	1.823.774	28.372.881	30.196.655
Prihodki med odseki	-	-	-
Odhodki iz poslovanja	(1.445.796)	(26.216.271)	(27.662.066)
Odhodki med odseki	-	-	-
Poslovni izid odseka iz poslovanja	<u>377.978</u>	<u>2.156.610</u>	<u>2.534.588</u>
Nerazporejeni stroški			<u>-</u>
Čisti poslovni izdi pred davki			<u>2.534.588</u>
Čisti finančni prihodki / (odhodki)			(2.149.859)
Davki iz dobička			<u>(32.736)</u>
Čisti poslovni izid poslovnega leta			<u><b>351.994</b></u>



**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 izdi pred davki			2.910.107
Čisti finančni prihodki / (odhodki)			(1.693.663)
Davki iz dobička			460.691
Čisti poslovni izid poslovnega leta			<b>1.677.134</b>

**32. Pogojne obveznosti**

Terme Čatež, d.d. imajo na dan 31.12.2019 vse pogojne obveznosti vključene v razkritjih.

**33. 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 31.12.2019 znaša 7.893.409 EUR.

IZVENBILANČNE POSTAVKE

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Dane garancije in jamstva	7.893.409	8.421.750
Skupaj	7.893.409	8.421.750

### 34. Povezane stranke

#### Medsebojno poslovanje s povezanimi družbami

##### PRODAJA POVEZANIM DRUŽBAM

(v EUR)	2019	2018
Povezane družbe:		
Del Naložbe d.d.	102.426	721.559
Marina Portorož d.d.	3.132	3.184
Dnevnik d.d.	77.521	93.977
Suprima	-	429
DZS d.d.	13.825	10.439
Skupaj	196.903	829.587

##### NABAVA PRI POVEZANIH DRUŽBAH

(v EUR)	2019	2018
Povezane družbe:		
Del Naložbe d.d.	5.216	2.590
Marina Portorož d.d.	99.088	126.813
Dnevnik d.d.	234.894	78.601
Suprima	180.209	133.156
DZS d.d.	942.223	984.164
Skupaj	1.461.630	1.325.323

##### TERJATVE IZ POSLOVANJA DO POVEZANIH DRUŽB

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Povezane družbe:		
Del Naložbe d.d.	1.276.152	1.233.470
Marina Portorož d.d.	3.132	-
Dnevnik d.d.	50.047	52.815
DZS d.d.	260	794
Skupaj	1.329.591	1.287.079

##### OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA DO POVEZANIH DRUŽB

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Povezane družbe:		
Del Naložbe d.d.	-	21.963
Marina Portorož d.d.	524.169	34.742
Dnevnik d.d.	1.317	24.440
Suprima	14.976	13.865
DZS d.d.	147.019	59.815
Skupaj	687.481	154.825

Med povezanimi strankami razkrivamo samo pomembne posle.

POSOJILA Z OBVEZNOSTMI ZA  
OBRESTI, PRIDOBLJENA OD  
POVEZANIH DRUŽB

(v EUR) **31.12.2019** **31.12.2018**

Povezane družbe:

Marina Portorož d.d.	-	404.952
DZS d.d.	7.329.765	7.029.217
Dnevnik d.d.	3.716.443	3.507.012
Del Naložbe d.d.	-	189.963

Skupaj **11.046.208** **11.131.144**

POSOJILA S TERJATVAMI ZA  
OBRESTI, DANA POVEZANIM  
DRUŽBAM

(v EUR) **31.12.2019** **31.12.2018**

Povezane družbe:

Del Naložbe d.d.	-	177.918
DZS d.d.	176.823	170.031
DZS d.d.	4.264.493	4.108.743

Skupaj **4.441.316** **4.456.692**

#### Izplačila upravi v zadnjem poslovnem letu

Gospod Bojan Petan je v letu 2019 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 31.12.2019 še odprte dolgove za opravljeno delo v decembru 2019 v višini 12.000 EUR bruto, kar je bilo izplačano v januarju 2020.

#### 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 2019:

Član	Sejnina, kilometrina	Nadomestilo za delo v nadzornem svetu	Skupaj
Krajnik Robert	1.463,16	32.173,80	<b>33.636,96</b>
Petan-De Costa Ada	1.024,29	16.086,84	<b>17.111,13</b>
Grum Mitja	1.024,29	16.086,84	<b>17.111,13</b>
Roš Samo	1.024,29	16.086,84	<b>17.111,13</b>
Gorjup Rok	1.024,29	16.086,84	<b>17.111,13</b>
Volf Goranka	955,08	16.086,84	<b>17.041,92</b>
Kovačič Romana	703,77	16.086,84	<b>16.790,61</b>
Suša Jernej	498,70	16.086,84	<b>16.585,54</b>
Lupšina Sandi	729,72	16.086,84	<b>16.816,56</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>8.447,59</b>	<b>160.868,52</b>	<b>169.316,11</b>

Preglednica neto prejemkov članov nadzornega sveta Terme Čatež, d.d. v letu 2019:

Član	Sejnina, kilometrina	Nadomestilo za delo v nadzornem svetu	Skupaj
Krajnik Robert	1.064,16	23.400,00	<b>24.464,16</b>
Petan-De Costa Ada	744,96	11.700,00	<b>12.444,96</b>
Grum Mitja	744,96	11.700,00	<b>12.444,96</b>
Roš Samo	744,96	11.700,00	<b>12.444,96</b>
Gorjup Rok	744,96	11.700,00	<b>12.444,96</b>
Volf Goranka	694,62	11.700,00	<b>12.394,62</b>
Kovačič Romana	511,86	11.700,00	<b>12.211,86</b>
Suša Jernej	362,70	11.700,00	<b>12.062,70</b>
Lupšina Sandi	530,73	11.700,00	<b>12.230,73</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>6.143,91</b>	<b>117.000,00</b>	<b>123.143,91</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 31.12.2019 zaposlenih 19 delavcev. V letu 2019 so zaposleni po individualnih pogodbah za leto 2019 prejeli skupaj 673.306 EUR bruto prejemkov oziroma neto 422.168 EUR. Družba je imela do delavcev po individualnih pogodbah na dan 31.12.2019 še odprte dolgove za opravljeno delo v decembru 2019 v višini 61.685 EUR bruto, kar je bilo izplačano v januarju 2020.

#### 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. Dogodki po bilanci stanja

Dogodki po datumu bilance stanja so opisani v poslovnem delu letnega poročila pod točko 3.9.

#### 35. Stroški revidiranja in davčnega svetovanja

V letu 2019 so stroški revidiranja računovodskih izkazov znašali 45.100 EUR, od tega za revidiranje računovodskih izkazov družbe Terme Čatež, d.d. 36.300 EUR in za revidiranje računovodskih izkazov Skupine Terme Čatež 8.800 EUR. Druge nerevizijske storitve v letu 2019 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 2019, 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 2019 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 ustrežna podlaga za naše revizijsko mnenje.

#### *Poudarjanje zadeve*

Opozarjamo na razkritja v poglavju 3.9 »Pomembnejši dogodki po datumu bilance stanja«, kjer so opisane okoliščine, ki vplivajo na poslovanje podjetja v letu 2020, vendar pa vpliv zaradi visoke stopnje negotovosti trenutno ne more biti zanesljivo ocenjen. Hkrati poudarjamo, da družba izvaja aktivnosti za pridobitev dodatnih finančnih virov, ki bodo zagotovili zadostno likvidnost tudi v oteženih okoliščinah poslovanja leta 2020, kot je obrazloženo v tem poglavju. V kolikor družba teh virov ne bi uspela pridobiti, to dejstvo lahko povzroči dvom glede sposobnosti družbe, da nadaljuje kot 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 zadeve opisane v odstavku »Poudarjanje zadeve«, smo kot ključne revizijske zadeve opredelili spodaj opisane zadeve.



#### *Poštена vrednost zemljišč*

Na dan 31.12.2019 družba med osnovnimi sredstvi izkazuje zemljišča v skupni višini 63.919 tisoč EUR, kar predstavlja 39,7% vseh sredstev družbe. Zemljišča skladno z računovodsko usmeritvijo vodi po pošteni vrednosti. Poslovodstvo družbe je v letu 2017 pridobilo cenitve poštene vrednosti in uskladilo knjigovodske vrednosti s pridobljenimi cenitvami, v letu 2019 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 iz leta 2017 ter v primeru treh največjih nepremičnin po vrednosti tudi na podlagi novih cenitev nepremičnin kot celote, zajetih v cenitvenem poročilu vrednosti družbe Terme Čatež za leto 2019.

#### *Slabitve zgradb*

Na dan 31.12.2019 družba med osnovnimi sredstvi izkazuje zgradbe v skupni višini 47.413 tisoč EUR, kar predstavlja 29,5% 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 opravljenih cenitev nepremičnin v letu 2019, zajetih v cenitvenem poročilu vrednosti družbe, pa tudi preveritev cenitvenega poročila zunanjega ocenjevalca vrednosti nepremičnin.

#### *Vrednotenje dolgoročnih finančnih naložb v druge delnice in deleže*

Na dan 31.12.2019 vrednost dolgoročnih finančnih naložb v druge delnice in deleže znaša 13.576 tisoč EUR. Določitev poštene vrednosti od poslovodstva zahteva pomembne presoje in ocene. Zaradi vgrajene stopnje subjektivnosti poslovodstva pri oceni poštene vrednosti, smo to zadevo določili za ključno revizijsko zadevo.

Naši revizijski postopki so vključevali presojo predpostavk in uporabljenih metod, diskontnih stopenj in vhodnih podatkov, ki jih je uporabila družba. Za izračun poštene vrednosti, ki je bil izveden s strani zunanjega cenilca vrednosti podjetij, smo preverili cenitvena poročila in izvedbo cenitve. V revizijsko skupino smo vključili tudi strokovnjaka s področja ocenjevanja vrednosti za pomoč pri presoji diskontnih stopenj in ustreznosti uporabljenih modelov vrednotenja. Ocenili smo tudi ustreznost razkritij v letnem poročilu v povezavi z vrednotenjem naložb po pošteni vrednosti, vključno z razkritji o morebitnih pomembnih vplivih na vrednost, ki so vezana na dogodke po bilanci stanja – Covid 19.

#### *Druge informacije*

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih.

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

V povezavi z našo 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 na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili pomembno napačnih navedb.

#### *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 z MSR in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta, 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 z MSR in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta 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, ponarjanje, 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;

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.: S188105571





- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske 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*

Revizijska družba MAZARS d.o.o. je bila na skupščini dne 30.8.2019 imenovana za zakonitega revizorja družbe in skupine TERME ČATEŽ d.d. za poslovna leta 2019, 2020 in 2021. Skupno število let neprekinjenega opravljanja revizije za naročnika je tri leta.

##### *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, 29.5.2020

**MAZARS, družba za revizijo, 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: 3959023000 • 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 2019, vključno z izjavo o upravljanju, sestavljeno in objavljeno v skladu z veljavno zakonodajo.

Uprava v skladu s 134. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov-1 izjavlja po njenem najboljšem vedenju, da je računovodsko poročilo Skupine Terme Čatež za leto 2019 sestavljeno v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter da izkazuje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida Skupine Terme Čatež. Poslovno poročilo Skupine Terme Čatež vključuje pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja skupine ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki jim je skupina izpostavljena.

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

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku 5 let po poteku leta, v katerem je bilo potrebno davek odmeriti, preverijo poslovanje skupine, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova davka od dohodka pravnih oseb ali drugih dajatev. Poslovodstvo skupine ni seznanjeno z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Čatež ob Savi, 29.05.2020

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 31.12.2019 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 1.400.000 EUR in kratkoročne finančne naložbe v odvisno 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. Pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov na dan 31.12.2019 so bile med družbami v skupini izločene kratkoročne poslovne terjatve v skupnem znesku 512.103 EUR in dolgoročne poslovne terjatve v višini 1.276.152 EUR. Vrednost realiziranih prihodkov od prodaje, ki so bili pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov izločeni s stroški storitev in stroški porabljenega materiala znaša 121.313 EUR. Znesek izločenih finančnih prihodkov in odhodkov iz posojil med družbami v skupini znaša 11.265 EUR.

**IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA**

(v EUR)	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018 prilagojeno</b>
<b>SREDSTVA</b>		
<b>Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva</b>		
Neopredmetena sredstva	140.112	131.199
Opredmetena osnovna sredstva	115.652.609	115.958.320
Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe	289.534	-
Naložbene nepremičnine	946.243	993.832
Finančne naložbe	17.840.591	21.576.647
Terjatve	13.018	7.344
Odložene terjatve za davek	7.257.582	6.707.413
	<b>142.139.689</b>	<b>145.374.755</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>		
Sredstva za prodajo	10.403.483	9.738.647
Zaloge	569.570	519.304
Finančne naložbe	2.125.826	1.529.088
Poslovne terjatve	2.175.355	2.091.971
Terjatve za davek od dohodka	-	47.910
Predujmi in druga sredstva	989.323	360.228
Denar in denarni ustrezniki	616.422	934.119
	<b>16.879.979</b>	<b>15.221.267</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>159.019.669</b>	<b>160.596.022</b>

## IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA - NADALJEVANJE

(v EUR)	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018 prilagojeno</b>
<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
Lastne delnice in lastni poslovni deleži (odbitna postavka)	(834.877)	(834.877)
Druge rezerve iz dobička	2.140.385	2.140.385
Rezerve za pošteno vrednost	28.207.426	30.703.971
Zadržani poslovni izid	14.308.470	12.479.228
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.140.559	2.153.384
Kapital neobvladujočih lastnikov	-	-
	<b>88.938.837</b>	<b>90.618.965</b>
<b>Nekratkoročne obveznosti</b>		
Rezervacije	1.170.745	1.076.314
Dolgoročno odloženi prihodki	3.639.546	4.001.502
Finančne obveznosti	3.818.840	8.637.421
Obveznosti iz najema	35.812	10.339
Odložene obveznosti za davek	8.554.352	8.421.467
	<b>17.219.295</b>	<b>22.147.043</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>		
Obveznosti za odtujitev	3.607.803	3.175.275
Finančne obveznosti	40.181.431	37.000.155
Obveznosti iz najema	237.780	8.886
Poslovne obveznosti	8.736.292	6.695.082
Druge obveznosti	98.231	950.616
	<b>52.861.537</b>	<b>47.830.014</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>159.019.669</b>	<b>160.596.022</b>

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	2019	2018
Čisti prihodki od prodaje	28.950.195	28.756.004
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	1.450.809	875.537
Stroški blaga, materiala in storitev	(13.752.176)	(13.501.460)
Stroški dela	(8.595.136)	(8.320.607)
Amortizacija	(4.839.407)	(4.266.228)
Prevrednotovalni poslovni odhodki	(56.000)	(253.288)
Drugi poslovni odhodki	(654.257)	(1.060.099)
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>2.504.028</b>	<b>2.229.858</b>
Finančni prihodki	209.468	284.186
Finančni odhodki	(2.121.900)	(2.156.080)
<b>Neto finančni izid</b>	<b>(1.912.432)</b>	<b>(1.871.894)</b>
<b>Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo</b>	<b>591.596</b>	<b>357.964</b>
Obračunan davek	-	-
Odloženi davek	(94.496)	545.974
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja iz ohranjenega poslovanja</b>	<b>497.100</b>	<b>903.941</b>
Čisti poslovni izid obvladujočega lastnika iz ohranjenega poslovanja	497.100	903.941
Čisti poslovni izid neobvladujočega lastnika iz ohranjenega poslovanja	-	-
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja ustavljenega poslovanja</b>	<b>643.459</b>	<b>1.249.443</b>
Čisti poslovni izid ustavljenega poslovanja obvladujočega lastnika	643.459	1.249.443
Čisti poslovni izid ustavljenega poslovanja neobvladujočega lastnika	-	-
<b>Celotni čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>1.140.559</b>	<b>2.153.384</b>
Celotni čisti poslovni izid obvladujočega lastnika	1.140.559	2.153.384
Celotni čisti poslovni izid neobvladujočega lastnika	-	-

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	2019	2018
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>1.140.559</b>	<b>2.153.381</b>
<b>Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid</b>	(3.360.848)	2.774.699
Aktuarski dobički/izgube	(66.348)	(13.601)
Sprememba poštene vrednosti zemljišč in nepremičnin	(18.270)	990.493
Čista sprememba poštene vrednosti naložb v kapitalske instrumente	(4.056.655)	2.448.662
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	780.425	(650.855)
<b>Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid</b>	864.303	(260.158)
Čista sprememba poštene vrednosti naložb v dolžniške instrumente	1.067.041	(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	(202.738)	61.025
Prevedbena razlika - tečajne razlike	-	-
<b>Postavke, prerazvrščene v preneseni poslovni izid</b>	(324.142)	(2.077.859)
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>(1.680.128)</b>	<b>2.590.063</b>

(v EUR)	2019	2018
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	29.366.552	28.714.926
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(24.345.119)	(23.677.227)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-	-
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	245.906	(1.648.106)
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	(475.458)	85.263
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	206.128	(513.300)
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-	-
Začetne manj končne zaloge	(50.266)	108.552
Končni manj začetni poslovni dolgovi	3.823.942	1.087.579
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	(1.118.511)	28.712
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	141.713	(171.957)
Sprememba sredstev in obveznosti prenesenih na sredstva/obveznosti za odtujitev	-	1.851.501
<b>Denarni tok pri poslovanju iz ustavljenega poslovanja</b>	<b>164.678</b>	<b>1.642.691</b>
Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju	7.959.565	7.508.634
<b>Denarni tokovi pri investiranju</b>		
Prejemki pri investiranju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	30.646	109.247
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	1.722.263	-
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	23.241
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	(166.606)	2.779.261
Izdatki pri investiranju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	-	(124.474)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(5.218.283)	(3.286.034)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	(30.738)
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-	-
<b>Denarni izid pri investiranju iz ustavljenega poslovanja</b>	<b>(200.112)</b>	<b>(946.134)</b>
Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju	(3.832.092)	(1.475.631)
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	200.000	6.800.000
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(1.051.797)	(1.229.937)
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	(3.258.079)	(11.312.500)
Izdatki za odplačila obveznosti iz najema	(370.728)	-
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	(476.471)
<b>Denarni izid pri financiranju iz ustavljenega poslovanja</b>	<b>238.851</b>	<b>(62.301)</b>
Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju	(4.241.753)	(6.281.209)
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>616.422</b>	<b>934.119</b>
Denarni izid v obdobju	(114.280)	(248.206)
Denarni izid v obdobju brez ustavljenega poslovanja	(317.697)	(882.462)
Denarni izid v obdobju iz ustavljenega poslovanja	203.417	634.256
Začetno stanje denarnih sredstev	934.119	1.182.325

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 2018</b>	12.444.216	29.842.696	1.689.962	(834.877)	2.140.385	30.703.971	12.479.228	2.153.384	90.618.965
<b>Stanje 1. januar 2019</b>	12.444.216	29.842.696	1.689.962	(834.877)	2.140.385	30.703.971	12.479.228	2.153.384	90.618.965
<b>Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>									
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	1.140.559	1.140.559
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja zemljišč po poštenu vrednosti	-	-	-	-	-	(14.799)	-	-	(14.799)
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti	-	-	-	-	-	(2.421.588)	(132.540)	-	(2.554.128)
Akutarski dobički in izgube	-	-	-	-	-	(60.158)	-	-	(60.158)
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	(191.602)	-	(191.602)
	-	-	-	-	-	(2.496.545)	(324.142)	1.140.559	(1.680.128)
<b>Spremembe v kapitalu</b>									
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	2.153.384	(2.153.384)	-
	-	-	-	-	-	-	2.153.384	(2.153.384)	-
<b>Stanje 31. december 2019</b>	12.444.216	29.842.696	1.689.962	(834.877)	2.140.385	28.207.426	14.308.470	1.140.559	88.938.837



IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA  
PRETEKLO LETO (prilagojeno)

(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)	-	-	-	-	-	(4.385.884)	666.917	-	(3.718.967)
<b>Stanje 1. januar 2018</b>	12.444.216	29.842.696	1.689.962	(834.877)	2.140.385	28.189.430	13.336.805	1.717.304	88.525.921
<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>									
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	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	30.703.971	12.479.228	2.153.384	90.618.965

## 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 2019, 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:

- V tekočem poročevalskem obdobju veljajo naslednji novi standardi, spremembe obstoječih standardov in nova pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) ter sprejela EU:
- **MSRP 16 – Najemi**, ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **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),
- **Spremembe MRS 19 – Zasluzki zaposlencev** – Sprememba, omejitev ali poravnava programa, ki jih je EU sprejela 13. marca 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 28 – Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige** – Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih, ki jih je EU sprejela 8. februarja 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov zaradi izboljšav 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, ki jih je EU sprejela 14. marca 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **OPMSRP 23 – Negotovost glede obravnave davka iz dobička**, ki ga je EU sprejela 23. oktobra 2018 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).

Sprejetje teh novih standardov, sprememb k obstoječim standardom in pojasnil ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov 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 je OMRS izdal naslednje spremembe obstoječega standarda, ki jih je sprejela EU in ki še niso stopili v veljavo:

- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake** – Opredelitev Bistven, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja** – Reforma referenčnih obrestnih mer, ki jih je EU sprejela 15. januarja 2020 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje).

**Spremembe sklicevanj na konceptualni okvir v MSRP**, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje).

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

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov:

- **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 podjetja in skupne podvige** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženi podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo).

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

MSRP 16 Najemi je skupina pričela uporabljati za poslovna leta od 1.1.2019 dalje. Z uvedbo standarda je prišlo do spremenjene računovodske obravnave najemov pri najemnikih. Najemnik najetih sredstev ne razvršča več med poslovne in finančne, ampak se za vsa sredstva, ki so v najemu pripozna pravica do uporabe sredstva, med sredstvi in obveznost iz najema, med finančnimi obveznostmi. Pravico do uporabe sredstva in obveznosti iz najema za najeta sredstva najemnik ne pripozna kadar gre za kratkoročne najeme ali najeme sredstev majhnih vrednosti. Pri prehodu na nov način računovodenja je skupina uporabila poenostavljen način, skladno z določili standarda.

Skupina je najeme pred 1.1.2019 razvrščala med poslovne in finančne. Če je najem razvrstila med poslovni najem, najetega sredstva ni pripoznala med svojimi sredstvi, med obveznostmi pa je prikazovala le znesek neplačane najemnine, ne pa zadolženosti za celotno obdobje najema. Po 1.1.2019 najetih sredstev skupina ne razvršča med finančni in poslovni najem temveč za vsa najeta sredstva pripozna pravico do uporabe. Ob začetnem pripoznanju pravico do uporabe sredstva izmeri po sedanji vrednosti prihodnjih najemnin. To pravico amortizira in pripozna stroške amortizacije ter finančne odhodke iz naslova obresti zaradi časovne vrednosti denarja. V izkazu denarnih tokov loči vrednosti, ki pomenijo plačilo glavnice in vrednosti, ki pomenijo plačilo obresti, vse pa razvrsti med denarne tokove pri financiranju.

Skupina se je odločila, da bo pravico do uporabe sredstev merila v znesku, ki je enak obveznosti z najema, prilagojenem za znesek vračunanih obresti, ki se nanašajo na najem, pripoznanih v izkazu finančnega položaja neposredno pred datumom začetka uporabe.

Za vse najeme je skupina ob prehodu uporabila praktične rešitve in uporabila enotno diskontno mero za portfelj najema, za najeme končane pred 31.12.2019 je uporabila možnost, ki sicer velja za kratkoročne najeme, začetne neposredne stroške je izključila iz merjenja sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe.

Povprečna predpostavljena obrestna mera za izposojanje, s katero je skupina preračunala prihodnje najemnine na datum začetka uporabe znaša 5 %.

Skupina je 1.1.2019 pripoznala 632.960 Eur pravice od uporabe sredstev (vse med opredmetenimi sredstvi) in obveznosti iz najema.

Spremeni se računovodska usmeritev glede vrednotenja delnic DZS, d.d. v lasti družbe Terme Čatež, d.d. in Marine Portorož, d.d. in sicer se po novem delnice DZS, d.d., ki so v lasti Terme Čatež, d.d. in Marine Portorož, d.d. vrednotijo po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa.

Razlog za spremembo računovodske usmeritve je v tem, da poštena vrednost bolje odraža pravo vrednost teh delnic, saj gre v primeru za finančno naložbo, ki jo družba obravnava kot poslovno nepotrebno premoženje, ki ga namerava prodati v naslednjih letih. V preteklem letu se je namreč izkazalo, da upniki družb v Skupini DZS zaradi zapletenega lastniškega položaja, oziroma lastniškega prepleta med družbami v skupini, pričakujejo da bo v naslednjih letih prišlo do konsolidacije oziroma poenostavitve lastniških razmerij med družbami v skupini in v tem primeru se pričakuje da bodo Terme Čatež, d.d. svoj lastniški delež v DZS, d.d. odprodale. Dodatni razlog za odprodajo delnic DZS, d.d. v lasti družbe Terme Čatež, d.d. je tudi v tem, da je družba velik del teh delnic pridobila pri oddelitvi in prevzemu premoženja in obveznosti družbe Marina Portorož, d.d., ki je bilo izvedeno konec leta 2019, in bi se lahko kupnina pri odprodaji tega prevzetega premoženja uporabila tudi za poplačilo obveznosti, ki so bile prevzete od družbe Marina Portorož, d.d.

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

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

(v EUR)	31. 12. 2018 prilagojeno	Sprememba računovodske usmeritve	31. 12. 2018	1. 1. 2018 prilagojeno	Sprememba računovodske usmeritve	1. 1. 2018
<b>SREDSTVA</b>						
<b>Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva</b>						
Neopredmetena sredstva	131.199	-	131.199	2.225.518	-	2.225.518
Opredmetena osnovna sredstva	115.958.320	-	115.958.320	118.370.713	-	118.370.713
Naložbene nepremičnine	993.832	-	993.832	3.059.676	-	3.059.676
Finančne naložbe	21.576.647	(4.747.755)	26.324.402	4.132.537	-	4.132.537
Terjatve	7.344	-	7.344	4.104	-	4.104
Odložene terjatve za davek	6.707.413	902.073	5.805.340	6.089.613	902.073	5.187.540
	-	-	-	-	-	-
	<b>145.374.755</b>	<b>(3.845.682)</b>	<b>149.220.437</b>	<b>133.882.161</b>	<b>902.073</b>	<b>132.980.088</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>						
Sredstva za prodajo	9.738.647	-	9.738.647	-	-	-
Zaloge	519.304	-	519.304	627.856	-	627.856
Finančne naložbe	1.529.088	-	1.529.088	21.679.060	(4.747.755)	26.426.815
Poslovne terjatve	2.091.971	-	2.091.971	2.985.769	-	2.985.769
Terjatve za davek od dohodka	47.910	-	47.910	400.765	-	400.765
Predujmi in druga sredstva	360.228	-	360.228	455.493	-	455.493
Denar in denarni ustrezniki	934.119	-	934.119	1.182.325	-	1.182.325
	-	-	-	-	-	-
	<b>15.221.267</b>	<b>-</b>	<b>15.221.267</b>	<b>27.331.268</b>	<b>(4.747.755)</b>	<b>32.079.023</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>160.596.022</b>	<b>(3.845.682)</b>	<b>164.441.704</b>	<b>161.213.429</b>	<b>(3.845.682)</b>	<b>165.059.111</b>
<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	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	30.703.971	(3.845.682)	34.549.653	28.189.430	(3.845.682)	32.035.112
Zadržani poslovni izid	12.479.228	-	12.479.228	13.336.805	-	13.336.805
Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.153.384	-	2.153.384	1.717.304	-	1.717.304
	-	-	-	-	-	-
	<b>90.618.965</b>	<b>(3.845.682)</b>	<b>94.464.647</b>	<b>88.525.921</b>	<b>(3.845.682)</b>	<b>92.371.603</b>
<b>Nekratkoročne obveznosti</b>						
Rezervacije	1.076.314	-	1.076.314	1.148.565	-	1.148.565
Dolgoročno odloženi prihodki	4.001.502	-	4.001.502	4.529.714	-	4.529.714
Finančne obveznosti	8.647.760	-	8.647.760	34.547.657	-	34.547.657
Poslovne obveznosti	-	-	-	-	-	-
Odložene obveznosti za davek	8.421.467	-	8.421.467	8.278.513	-	8.278.513
	-	-	-	-	-	-
	<b>22.147.043</b>	<b>-</b>	<b>22.147.043</b>	<b>48.504.449</b>	<b>-</b>	<b>48.504.449</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>						
Obveznosti za odtujitev	3.175.275	-	3.175.275	-	-	-
Finančne obveznosti	37.009.041	-	37.009.041	15.385.355	-	15.385.355
Poslovne obveznosti	6.695.082	-	6.695.082	6.897.404	-	6.897.404
Obveznosti za davek od dohodka	-	-	-	82.431	-	82.431
Druge obveznosti	950.616	-	950.616	1.817.869	-	1.817.869
	-	-	-	-	-	-
	<b>47.830.014</b>	<b>-</b>	<b>47.830.014</b>	<b>24.183.059</b>	<b>-</b>	<b>24.183.059</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>160.596.022</b>	<b>(3.845.682)</b>	<b>164.441.704</b>	<b>161.213.429</b>	<b>(3.845.682)</b>	<b>165.059.111</b>

V letnem poročilu za poslovno leto 2018 se predstavljene konsolidirane računovodske izkazi in pojasnila razlikujejo od predstavljene konsolidirane računovodske izkazov in pojasnil preteklega leta v letnem poročilu za poslovno leto 2019 zaradi zgoraj opisane spremembe računovodske usmeritve glede vrednotenja delnic DZS, d.d. v lasti družbe Terme Čatež, d.d. in Marine Portorož, d.d. Učinek spremembe se odraža v zmanjšanju finančnih naložb za 4.747.755 EUR, zmanjšanju rezerv za pošteno vrednost za 3.845.682 EUR in povečanju terjatev za odloženi davek za 902.073 EUR na dan 01.01.2018.

## Popravki napak

Bistvene napake v računovodskih izkazih se popravijo v primerjalnih informacijah, ki so predstavljene v računovodskih izkazih za obdobje, ko se napaka odpravi. Skupina v letu 2019 ni odkrila napak ki bi se popravljale 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) in ki so posledica napačne uporabe računovodskih usmeritev.

## Ustavljeno poslovanje

Pojasnilo ustavljenega poslovanja (izkaz finančnega položaja) (v EUR)	31.12.2019 s prenosom na ustavljeno poslovanje	Prenos na ustavljeno poslovanje	31.12.2019
<b>SREDSTVA</b>			
<b>Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva</b>			
Neopredmetena sredstva	140.112	(2.194.589)	2.334.701
Opredmetena osnovna sredstva	115.652.609	(6.105.447)	121.758.056
Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe	289.534	(106.240)	395.774
Naložbene nepremičnine	946.243	-	946.243
Finančne naložbe	17.840.591	-	17.840.591
Terjatve	13.018	-	13.018
Odložene terjatve za davek	7.257.582	(10.171)	7.267.753
	<b>142.139.689</b>	<b>(8.416.447)</b>	<b>150.556.136</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>			
Sredstva za odtujitev	10.403.483	10.403.483	-
Zaloge	569.570	(578.689)	1.148.259
Finančne naložbe	2.125.826	(164)	2.125.990
Poslovne terjatve	2.175.355	(905.200)	3.080.555
Terjatve za davek od dohodka	-	(178.732)	178.732
Predujmi in druga sredstva	989.323	(24.904)	1.014.227
Denar in denarni ustrezniki	616.422	(299.347)	915.769
	<b>16.879.979</b>	<b>8.416.447</b>	<b>8.463.532</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>159.019.669</b>	<b>-</b>	<b>159.019.669</b>

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA - NADALJEVANJE	31.12.2019 s prenosom na ustavljeno poslovanje	Prenos na ustavljeno poslovanje	31.12.2019
(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	28.207.426	-	28.207.426
Zadržani poslovni izid	14.308.470	-	14.308.470
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.140.559	-	1.140.559
Kapital neobvladujočih lastnikov	-	-	-
	<b>88.938.837</b>	<b>-</b>	<b>88.938.837</b>
<b>Nekratkoročne obveznosti</b>			
Rezervacije	1.170.745	(108.313)	1.279.058
Dolgoročno odloženi prihodki	3.639.546	(161.722)	3.801.268
Finančne obveznosti	3.818.840	(24.000)	3.842.840
Obveznosti iz najema	35.812	(96.370)	132.182
Poslovne obveznosti	-	-	-
Odložene obveznosti za davek	8.554.352	(50.599)	8.604.951
	<b>17.219.295</b>	<b>(441.004)</b>	<b>17.660.299</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>			
Obveznosti za odtujitev	3.607.803	3.607.803	-
Finančne obveznosti	40.181.431	(352.682)	40.534.113
Obveznosti iz najema	237.780	(10.848)	248.628
Poslovne obveznosti	8.736.292	(1.614.835)	10.351.127
Obveznosti za davek od dohodka	-	-	-
Druge obveznosti	98.231	(1.188.434)	1.286.665
	<b>52.861.537</b>	<b>441.004</b>	<b>52.420.533</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>159.019.669</b>	<b>-</b>	<b>159.019.669</b>

Pojasnilo ustavljenega poslovanja (izkaz poslovnega izida)	2019			2018		
	s prenosom na ustavljeno poslovanje	Ustavljeno poslovanje 2019	2019	s prenosom na ustavljeno poslovanje	Ustavljeno poslovanje 2018	2018
(v EUR)						
Čisti prihodki od prodaje	28.950.195	4.668.379	33.618.574	28.756.005	6.204.124	34.960.129
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	1.450.809	120.818	1.571.627	875.537	130.922	1.006.459
Stroški blaga, materiala in storitev	(13.752.176)	(1.718.019)	(15.470.195)	(13.501.460)	(2.545.114)	(16.046.574)
Stroški dela	(8.595.136)	(1.270.507)	(9.865.643)	(8.320.607)	(1.232.906)	(9.553.513)
Amortizacija	(4.839.407)	(331.515)	(5.170.922)	(4.266.218)	(325.183)	(4.591.401)
Prevrednotovalni poslovni odhodki	(56.000)	(207.987)	(263.987)	(253.297)	(216.050)	(469.347)
Drugi poslovni odhodki	(654.257)	(542.970)	(1.197.227)	(1.060.099)	(408.547)	(1.468.646)
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>2.504.028</b>	<b>718.199</b>	<b>3.222.227</b>	<b>2.229.861</b>	<b>1.607.246</b>	<b>3.837.107</b>
	-					
Finančni prihodki	209.468	-	209.468	284.186	-	284.186
Finančni odhodki	(2.121.900)	(8.390)	(2.130.290)	(2.156.080)	(62.301)	(2.218.381)
<b>Neto finančni izid</b>	<b>(1.912.432)</b>	<b>(8.390)</b>	<b>(1.920.822)</b>	<b>(1.871.894)</b>	<b>(62.301)</b>	<b>(1.934.195)</b>
	-					
<b>Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo</b>	<b>591.596</b>	<b>709.809</b>	<b>1.301.405</b>	<b>357.967</b>	<b>1.544.945</b>	<b>1.902.912</b>
Obračunan davek	-	(66.949)	(66.949)	-	(289.738)	(289.738)
Odloženi davek	(94.496)	599	(93.897)	545.974	(5.764)	540.210
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja iz ohranjenega poslovanja</b>	<b>497.100</b>	-	-	<b>903.941</b>	-	-
Čisti poslovni izid obvladujočega lastnika iz ohranjenega poslovanja	497.100	-	-	903.941	-	-
Čisti poslovni izid neobvladujočega lastnika iz ohranjenega poslovanja	-	-	-	-	-	-
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja ustavljenega poslovanja</b>	-	<b>643.459</b>	-	-	<b>1.249.443</b>	-
Čisti poslovni izid ustavljenega poslovanja obvladujočega lastnika	-	643.459	-	-	1.249.443	-
Čisti poslovni izid ustavljenega poslovanja neobvladujočega lastnika	-	-	-	-	-	-
<b>Celotni čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	-	-	<b>1.140.559</b>	-	-	<b>2.153.384</b>
Celotni čisti poslovni izid obvladujočega lastnika	-	-	1.140.559	-	-	2.153.384
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 oslabitev 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

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 unovčljive 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 oslabitvi.

#### 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 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 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 efektivnih obresti.

#### **Oslabitve finančnih sredstev**

Skupina skladno z MSRP 9 uporablja model pričakovanih izgub, pri čemer 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 oslabilitve 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 oslabiljenega sredstva še nadalje pripoznavajo. Ko se zaradi kasnejših dogodkov znesek izgube zaradi oslabilitve 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 oslabiljeno. 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 oslabilitve. Izgube zaradi oslabilitve, 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 kapitalne 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 oslabilitve. Nabavna vrednost zajema stroške, ki se neposredno pripisujejo nabavi sredstev. Tako jo sestavljajo nakupna cena, uvozne in nevrtačljive 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 financiranja 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 oslabilitve 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.

#### Najemi

Skupina ob sklenitvi pogodbe oceni, ali gre za najemno pogodbo oziramo ali pogodba vsebuje najem. Pogodba je najemna pogodba oziroma vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe določenega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo.

Skupina na datum začetka najema pripozna sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe in obveznost iz najema. Sredstvo se meri po nabavni vrednosti, ki predstavlja sedanjo vrednost najemnin, ki na datum pripoznanja še niso plačane, plačila najemnin, ki so bila izvedena na datum začetka merjenja ali pred njim, zmanjšana za prejete spodbude za najem, začetne neposredne stroške ter ocenjene stroške, ki bodo nastali najemniku pri demontaži ali odstranitvi sredstva, obnovitvi mesta na katerem se predmet najema nahaja ali vrnitvi sredstva v stanje, kot ga zahtevajo pogoji najema.

Trajanje najema je določeno kot obdobje v katerem najema ni mogoče odpovedati skupaj z upoštevanjem obdobja za katera velja možnost podaljšanja najema, če je precej gotovo, da bo skupina to možnost izrabila in z upoštevanjem obdobja, za katera velja možnost odpovedi najema, če je precej gotovo, da skupina te možnosti ne bo izrabila. Skupina upošteva vsa pomembna dejstva in okoliščine, s katerimi dobi ekonomsko spodbudo, da izrabi možnost ali ne, vključno s pričakovanimi spremembami dejstev in okoliščin od datuma začetka najema do izvršitvenega datuma možnosti.

Skupina na datum začetka najema izmeri obveznost iz najema po sedanji vrednosti najemnin, ki na ta datum še niso plačane. Najemnine se diskontirajo po obrestni meri, prejeti pri najemu, če je to obrestno mero mogoče takoj ugotoviti. Če obrestne mere ni mogoče takoj ugotoviti se uporabi predpostavljeno obrestno mero za izposojanje.

Po datumu začetka najema skupina meri sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, z uporabo modela nabavne vrednosti. Pravico do uporabe izkazuje po nabavni vrednosti zmanjšani za nabrano amortizacijo in nabrane izgube zaradi oslabitve sredstev in popravljeno za ponovno merjenje obveznosti iz najema.

Pri amortiziranju sredstev, ki predstavljajo pravico do uporabe se uporabljajo usmeritve za amortizacijo drugih podobnih opredmetenih osnovnih sredstev. Če se do konca trajanja najema lastništvo sredstva, ki je predmet najema, z najemom prenese na najemnika ali če vrednost sredstva, ki predstavlja pravico do uporabe, odraža,

da bo skupina izrabila možnost nakupa, skupina amortizira sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe od datuma začetka najema do konca dobe koristnosti sredstva. V nasprotnem primeru sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, amortizira od datuma začetka najema do konca njegove dobe koristnosti oziroma do konca trajanja najema, če je krajše od dobe koristnosti sredstva.

Po datumu začetka najema se ponovno izmeri obveznost iz najema tako, da slednja odraža spremembe v najemnini. Znesek ponovnega merjenja obveznosti iz najema se pripozna kot prilagoditev vrednosti sredstva, ki predstavlja pravico do uporabe. Obveznosti iz najema se ponovno izmerijo tako, da se spremenjene najemnine diskontira z uporabo spremenjene diskontne mere, če se je spremenilo trajanje najema ali se je spremenila ocena možnosti nakupa sredstva, ki je predmet najema, v primeru spremembe pričakovanih plačil iz naslova jamstva za preostalo vrednost, spremenjenih prihodnjih najemnin zaradi spremembe indeksa ali stopnje, ki se uporablja za določanje plačil, spremembe spremenljivih obrestnih mer. Spremenjene najemnine odražajo spremembo v zneskih, ki jih je treba plačati v okviru možnosti nakupa.

Razlika med vrednostjo ob odtujitvi in knjigovodsko vrednostjo odtujenega sredstva se prenese med druge poslovne prihodke oziroma med prevrednotovalne poslovne odhodke.

Kratkoročnih najemov in najemov, pri katerih je sredstvo, ki je predmet najema majhne vrednosti, se ne pripozna kot sredstvo, ampak se pripozna najemnine, povezane s temi najemi, kot odhodke na podlagi enakomerne časovne metode skozi celotno trajanje najema.

## **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 obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo. Za namene preizkusa oslabitve se sredstva združijo v najmanjše skupine sredstev, ki ustvarjajo denarne pritoke iz trajne uporabe, 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 31.12.2019 za vsakega zaposlenega tako, da je upošteval stroške odpravnin ob upokojitvi ter stroške vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do upokojitve. 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 pripoznavajo 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 pripoznavajo strogo dosledno med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti posameznega sredstva.

## 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 poplačila, kar je pri podjetjih, ki kotirajo na borzi, praviloma datum, ko pravica do tekoče dividende preneha biti povezana z delnico.

## **Finančni odhodki**

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

## **Poslovni odhodki**

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

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

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

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

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

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

## Hierarhija poštene vrednosti

(v EUR)	31.12.2019			Skupaj
	1. raven	2. raven	3. raven	
<b>Sredstva, merjena po poštenu vrednosti</b>				
Neopredmetena sredstva	-	-	140.112	140.112
Opredmetena osnovna sredstva	-	-	115.652.609	115.652.609
Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe			289.534	289.534
Naložbene nepremičnine	-	-	946.243	946.243
Nekratkoročne finančne naložbe	-	-	17.840.591	17.840.591
Nekratkoročne terjatve	-	-	13.018	13.018
Odložene terjatve za davek	-	-	7.257.582	7.257.582
Sredstva za prodajo	-	-	10.403.483	10.403.483
Zaloge	-	-	569.570	569.570
Kratkoročne finančne naložbe	1.780.781	-	345.045	2.125.826
Kratkoročne poslovne terjatve	-	-	2.175.355	2.175.355
Terjatve za davek od dohodka	-	-	-	-
Predujmi in druga sredstva	-	-	989.323	989.323
Denar in denarni ustrezniki	-	-	616.422	616.422
<b>Skupaj</b>	<b>1.780.781</b>	<b>-</b>	<b>157.238.888</b>	<b>159.019.669</b>

(v EUR)	31.12.2019			Skupaj
	1. raven	2. raven	3. raven	
<b>Obveznosti, merjene po poštenu vrednosti</b>				
Rezervacije	-	-	1.170.745	1.170.745
Dolgoročno odloženi prihodki	-	-	3.639.546	3.639.546
Nekratkoročne finančne obveznosti	-	-	3.818.840	3.818.840
Nekratkoročne obveznosti iz najema			35.812	35.812
Nekratkoročne poslovne obveznosti	-	-	-	-
Odložene obveznosti za davek	-	-	8.554.352	8.554.352
Obveznosti za odtujitev			3.607.803	3.607.803
Kratkoročne finančne obveznosti	-	-	40.181.431	40.181.431
Kratkoročne obveznosti iz najema			237.780	237.780
Kratkoročne poslovne obveznosti	-	-	8.736.292	8.736.292
Obveznosti za davek od dohodka	-	-	-	-
Kratkoročne druge obveznosti	-	-	98.231	98.231
<b>Skupaj</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>70.080.832</b>	<b>70.080.832</b>

### 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

(v EUR)	2019	2018
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	26.900.073	26.923.955
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu	1.561.791	1.380.735
Prihodki od najemnin	488.331	451.314
Skupaj	28.950.195	28.756.004

## 6. Drugi poslovni prihodki

### DRUGI POSLOVNI PRIHODKI

(v EUR)	2019	2018
Prihodki od odprave in porabe rezervacij	375.285	365.895
Drugi prihodki povezani s poslovnimi učinki	62.478	50.711
Izterjane odpisane terjatve	7.509	61.466
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	591.295	4.685
Odpis obveznosti	1.706	-
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	1.374	7.917
Odškodnine, ki niso povezane s poslovnimi učinki	177.643	82.317
Ostali prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	233.518	302.545
Skupaj	1.450.809	875.537

## 7. Stroški materiala, storitev in dela

### Analiza stroškov

#### Stroški blaga, materiala in storitev

(v EUR)	2019	2018
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	1.045.275	981.900
Stroški porabljenega materiala	5.367.045	4.965.118
Stroški storitev	7.339.856	7.554.442
<b>Skupaj</b>	<b>13.752.176</b>	<b>13.501.460</b>

#### Stroški dela

(v EUR)	2019	2018
Stroški plač	5.750.482	5.605.376
Stroški socialnih zavarovanj	938.394	909.307
- od tega pokojninskih zavarovanj		-
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	119.033	117.120
Drugi stroški dela	1.787.226	1.688.804
<b>Skupaj</b>	<b>8.595.136</b>	<b>8.320.607</b>

#### Odpisi vrednosti

(v EUR)	2019	2018
Amortizacija	4.839.407	4.266.228
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	4.254	219.382
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	51.746	33.906
<b>Skupaj</b>	<b>4.895.407</b>	<b>4.519.516</b>

#### Drugi odhodki

(v EUR)	2019	2018
Drugi stroški	606.170	1.010.084
Ostali odhodki	23.714	7.466
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do organizacij v skupini	-	15.375
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	13.807	22.754
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	10.566	4.420
<b>Skupaj</b>	<b>654.257</b>	<b>1.060.099</b>

## 8. Finančni prihodki

### FINANČNI PRIHODKI

(v EUR)	2019	2018
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v organizacijah v skupini	20.520	-
Finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah	-	98.063
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih organizacijam v skupini	163.712	176.860
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	25.236	9.263
Skupaj	209.468	284.186

## 9. Finančni odhodki

### FINANČNI ODHODKI

(v EUR)	2019	2018
Finančni odhodki iz finančnih naložb	-	2.697
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od organizacij v skupini	303.628	312.492
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	1.620.120	1.317.776
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	180.672	523.115
Finančni odhodki iz obveznosti iz najema	17.480	-
Skupaj	2.121.900	2.156.080

## 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 2018	63.100.466	116.898.853	21.212.465	1.022.901	202.234.685
Pridobitve	-	-	-	5.379.234	5.379.234
Prenos z investicij v teku	2.013.981	2.665.813	1.127.018	(5.806.812)	-
Odtujitve	(1.146.057)	(77.922)	(578.735)	-	(1.802.714)
Prenos na sredstev za odtujitev	(34.071)	-	-	-	(34.071)
Druge spremembe	-	-	-	-	-
Stanje 31. december 2019	63.934.319	119.486.744	21.760.748	595.323	205.777.134
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>					
Stanje 31. december 2018	-	68.491.132	17.785.233	-	86.276.365
Amortizacija v letu	-	3.573.322	847.517	-	4.420.839
Odtujitve	-	(10.514)	(562.165)	-	(572.679)
Prenos na sredstva za odtujitev	-	-	-	-	-
Stanje 31. december 2019	-	72.053.940	18.070.585	-	90.124.525
<b>Knjigovodska vrednost</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>
<b>Stanje 1. januar 2019</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>
<b>Stanje 31. december 2019</b>	<b>63.934.319</b>	<b>47.432.804</b>	<b>3.690.163</b>	<b>595.323</b>	<b>115.652.609</b>



OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA  
PRETEKLO 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
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
Prenos z investicij v teku	2.548.816	4.298.501	861.399	(7.708.716)	-
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
Druge spremembe	-	(2.188)	(1.932)	-	(4.120)
Stanje 31. december 2018	63.100.466	116.898.853	21.212.465	1.022.901	202.234.685
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>					
Stanje 31. december 2017	-	70.889.748	21.573.892	-	92.463.640
Amortizacija v letu	-	3.649.680	869.966	-	4.519.646
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	-	68.491.132	17.785.233	-	86.276.365
<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>

Obveznosti do dobaviteljev osnovnih sredstev na dan 31.12.2019 znašajo 1.011.113 EUR, na dan 31.12.2018 pa 808.785 EUR.

Če bi Skupina vrednotila opredmetena osnovna sredstva po modelu nabavne vrednosti, bi njihova knjigovodska vrednost na dan 31.12.2019 znašala 72.119.677 EUR, na dan 31.12.2018 pa bi vrednost znašala 72.401.761 EUR.

Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin Skupine na dan 31.12.2019 znaša 111.687.483 EUR. Od tega so zemljišča v višini 354.868 EUR v lasti odvisne družbe (izkazana med sredstvi za odtujitev) in so zastavljena za posojila, ki so se prenesla z oddelitvijo na matično družbo Terme Čatež. Na 31.12.2018 je znašala knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin Skupine 110.993.315 EUR.

Ocena poštena 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 poštena 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 2019 je posloводство obvladujoče družbe presojalo obstoj okoliščin, ki bi lahko vplivale na spremembo poštene vrednosti zemljišč v lasti obvladujoče družbe. Posloводство je presodilo, da v letu 2019 niso nastale okoliščine, ki bi vplivale na spremembo poštene vrednosti zemljišč. V letu 2017 ocenjena poštena vrednost zemljišč za namen računovodskega poročanja po mnenju posloводства predstavlja primerno podlago za vrednotenje zemljišč v računovodskih izkazih obvladujoče družbe za poslovno leto 2019.

Posloводство je v postopku preverjanja indikatorjev oslabiljenosti ostalih nepremičnin (zgradb) v lasti obvladujoče družbe v skladu z MRS 36 v letu 2017 ugotovilo, da znaki oslabiljenosti obstajajo zgolj v primeru ene denar ustvarjajoče enote. Zato je posloводство 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 posloводство v konsolidiranih računovodskih izkazih za leto 2017 ni pripoznalo odhodkov iz slabitve. Pri sestavi računovodskih izkazov za poslovno leto 2019 je posloводство ponovno preverilo obstoj indikatorjev morebitne oslabiljenosti zgradb v lasti obvladujoče družbe in ugotovilo, da v letu 2019 niso nastali indikatorji, ki bi nakazovali na morebitno oslabiljenost 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)	31.12.2019	31.12.2018
<b>Naložbene nepremičnine:</b>		
Zemljišča	506.762	506.762
Zgradbe	439.481	487.070
Skupaj	946.243	993.832

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

(v EUR)	Naložbene nepremičnine	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>		
Stanje 31. december 2018	1.911.336	1.911.336
Pridobitve	-	-
Odtujitve	-	-
Druge spremembe	-	-
Stanje 31. december 2019	1.911.336	1.911.336
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>		
Stanje 31. december 2018	917.504	917.504
Amortizacija v letu	47.589	47.589
Stanje 31. december 2019	965.093	965.093
<b>Knjigovodska vrednost</b>		
<b>Stanje 31. december 2018</b>	<b>993.832</b>	<b>993.832</b>
<b>Stanje 1. januar 2019</b>	<b>993.832</b>	<b>993.832</b>
<b>Stanje 31. december 2019</b>	<b>946.243</b>	<b>946.243</b>

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

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

Prihodki naložbenih nepremičnin v letu 2019 znašajo 269.055 EUR, v letu 2018 so znašali 305.995 EUR. Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine v letu 2019 znašajo 111.194 EUR, v letu 2018 pa so znašali 123.482 EUR.

Knjigovodska vrednost zastavljenih naložbenih nepremičnin na dan 31.12.2019 znaša 810.310 EUR, na dan 31.12.2018 pa je znašala 842.161 EUR.

Poslovodstvo ocenjuje, da knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin v znesku 946.243 EUR v lasti družb v skupini, v vseh pomembnih pogledih odraža njihovo pošteno vrednost na dan 31.12.2019.

## 12. Neopredmetena sredstva

NEOPREDMETENA SREDSTVA  
TEKOČE LETO

(v EUR)	Nekratkoročne premoženjske pravice	Drugi nekratkoročno odloženi stroški	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>			
Stanje 31. december 2018	647.265	7.482	654.747
Pridobitve	43.948	-	43.948
Odtujitve	-	(7.482)	(7.482)
Prenos na kratkoročna sredstva	-	-	-
Stanje 31. december 2019	691.213	-	691.213
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>			
Stanje 31. december 2018	523.548	-	523.548
Amortizacija v letu	27.553	-	27.553
Odtujitve	-	-	-
Prenos na kratkoročna sredstva	-	-	-
Stanje 31. december 2019	551.101	-	551.101
<b>Knjigovodska vrednost</b>			
<b>Stanje 31. december 2018</b>	<b>123.717</b>	<b>7.482</b>	<b>131.199</b>
<b>Stanje 1. januar 2019</b>	<b>123.717</b>	<b>7.482</b>	<b>131.199</b>
<b>Stanje 31. december 2019</b>	<b>140.112</b>	<b>-</b>	<b>140.112</b>

NEOPREDMETENA SREDSTVA  
PRETEKLO LETO

(v EUR)	Nekratkoročne premoženjske pravice	Dobro ime	Drugi nekratkoroč no odloženi stroški	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>				
Stanje 31. december 2017	679.344	2.131.869	5.641	2.816.854
Pridobitve	130.882	-	1.841	132.723
Odtujitve	(8.787)	-	-	(8.787)
Prenos na kratkoročna sredstva	(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
Amortizacija v letu	21.615	-	-	21.615
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>

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. Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe

#### SREDSTVA, KI PREDSTAVLJAJO PRAVICO DO UPORABE TEKOČE LETO

(v EUR)	Gradbeni objekti	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>		
Stanje 31. december 2018	-	-
Prilagoditve	632.960	632.960
Stanje 1. januar 2019	632.960	632.960
Pridobitve	-	-
Odtujitve	-	-
Stanje 31. december 2019	<u>632.960</u>	<u>632.960</u>
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>		
Stanje 31. december 2018	-	-
Prilagoditve	-	-
Stanje 1. januar 2019	-	-
Amortizacija v letu	<u>343.426</u>	<u>343.426</u>
Stanje 31. december 2019	<u>343.426</u>	<u>343.426</u>
<b>Knjigovodska vrednost</b>		
<b>Stanje 31. december 2018</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Stanje 1. januar 2019</b>	<u>632.960</u>	<u>632.960</u>
<b>Stanje 31. december 2019</b>	<u>289.534</u>	<u>289.534</u>

Skupina je s 1.1.2019 skladno z MSRP16 med sredstvi pripoznala pravico do uporabe sredstva v dolgoročnem najemu od katerega obračunava amortizacijo skladno z amortizacijskim načrtom bodočih najemnin. Iz tega naslova so nastali finančni odhodki v višini 17.480 EUR in izdatki za odplačila obveznosti iz najema 370.728 EUR.

Skupina je v letu 2019 zabeležila 96.309 EUR stroškov najemnin iz naslova najemov manjših vrednosti.

#### 14. Nekratkoročne finančne naložbe

##### NEKRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018 prilagojeno
<b>Nekratkoročne finančne naložbe:</b>		
Nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v organizacijah v skupini	-	17.765.293
Druge delnice in deleži	13.576.098	-
Druge nekratkoročne finančne naložbe	-	713.740
Nekratkoročna posojila		
Nekratkoročna posojila organizacijam v skupini	4.264.493	3.097.614
Skupaj	17.840.591	21.576.647

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 oslabitev.

Poslovodstvo obvladujoče družbe je v letu 2019 preverjalo morebitno oslabiljenost vrednostno pomembnih finančnih naložb v družbe v skupini. Na podlagi pridobljenih cenitev pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij za namen računovodskega poročanja je uskladilo knjigovodske vrednosti naložb z ugotovljenimi nadomestljivimi vrednostmi z uporabo ustrezne metode vrednotenja. Znesek pripoznanih finančnih odhodkov iz oslabilte finančnih naložb matične družbe v družbe v skupini v letu 2019 znaša 248.909 EUR, kar pa se je v konsolidiranih izkazih izločilo.

Skupina v letu 2019 vrednoti naložbo v DZS d.d. po pošteni vrednosti. V ta namen je pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij, z licenco Slovenskega inštituta za revizijo, pripravil oceno poštene vrednosti v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja 13 Merjenje poštene vrednosti in Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti na dan 31.12.2019. V cenitvi je bila uporabljena metoda sedanje vrednosti pričakovanih prostih denarnih tokov (3. raven v skladu z MSRP 13). Upoštevana je zahtevana stopnja donosa celotnega kapitala v višini 12,8% ter diskont za pomanjkanje likvidnosti 10%. Vrednotenje temelji na optimističnem in pesimističnem scenariju poslovanja, ki izhajajo iz načrtov in strategiji družb na ravni celotne skupine DZS, pomembno vrednost skupine pa predstavlja tudi poštena vrednost presežnih sredstev. Občutljivost naložbe na pesimistični ali optimistični scenarij poslovanja je 58% nižja ali višja vrednost naložbe. Skupina je v letu 2019 opravila prerazvrstitev naložbe v delnice družbe DZS d.d. iz skupine finančnih naložb v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe vrednotene po nabavni vrednosti v skupino finančnih naložb vrednotenih prek drugega vseobsegajočega donosa vrednotene po pošteni vrednosti. Razlog za spremembo računovodske usmeritve je v tem, da poštena vrednost bolje odraža pravo vrednost teh delnic, saj gre v primeru za finančno naložbo, ki jo družba obravnava kot poslovno nepotrebno premoženje, ki ga namerava prodati v naslednjih letih. V preteklem letu se je namreč izkazalo, da upniki družb v Skupini DZS zaradi zapletenega lastniškega položaja, oziroma lastniškega prepleta med družbami v skupini, pričakujejo da bo v naslednjih letih prišlo do konsolidacije oziroma poenostavitve lastniških razmerij med družbami v skupini in v tem primeru se pričakuje da bodo Terme Čatež, d.d. svoj lastniški delež v DZS, d.d. odprodale. Dodatni razlog za odprodajo delnic DZS, d.d. v lasti družbe Terme Čatež, d.d. je tudi v tem, da je družba velik del teh delnic pridobila pri oddelitvi in prevzemu premoženja in obveznosti družbe Marina Portorož, d.d., ki je bilo izvedeno konec leta 2019, in bi se lahko kupnina pri odprodaji tega prevzetega premoženja uporabila tudi za poplačilo obveznosti, ki so bile prevzete od družbe Marina Portorož, d.d.

Nekratkoročne finančne naložbe niso zastavljene.



GIBANJE NEKRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB  
TEKOČE LETO

(v EUR)	Finančne naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe	Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Finančne naložbe po odplačni vrednosti	Skupaj
<b>Bruto vrednost</b>				
Stanje 31. december 2018	26.382.864	713.740	3.097.614	30.194.218
Uskladitev s pošteno vrednostjo	-	(4.189.195)	-	(4.189.195)
Spremembe stanja terjatev za obresti	-	-	1.166.879	1.166.879
Prenos	(26.382.864)	25.669.124	-	(713.740)
Stanje 31. december 2019	-	22.193.669	4.264.493	26.458.162
<b>Popravek vrednosti</b>				
Stanje 31. december 2018	8.617.571	-	-	8.617.571
Prenos	(8.617.571)	8.617.571	-	-
Stanje 31. december 2019	-	8.617.571	-	8.617.571
<b>Čista vrednost 31.12.2018</b>	<b>17.765.293</b>	<b>713.740</b>	<b>3.097.614</b>	<b>21.576.647</b>
<b>Čista vrednost 1.1.2019</b>	<b>17.765.293</b>	<b>713.740</b>	<b>3.097.614</b>	<b>21.576.647</b>
<b>Čista vrednost 31.12.2019</b>	<b>-</b>	<b>13.576.098</b>	<b>4.264.493</b>	<b>17.840.591</b>

Med nekratkoročnimi finančnimi naložbami skupina izkazuje obveznice, ki se obrestujejo po fiksni letni obrestni meri 5% z zapadlostjo v letu 2021. Skladno s pogodbenimi določili so bile v letu 2019 na nekratkoročne finančne naložbe prerazvrščene tudi terjatve za obresti, ki zapadejo v plačilo skupaj z glavnico.

GIBANJE NEKRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB  
PRETEKLO LETO (prilagojeno)

(v EUR)	Finančne naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe	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
Uskladitev s pošteno vrednostjo	-	(321.183)	-	(321.183)
Sprememba računovodske usmeritve	(4.747.755)	-	-	(4.747.755)
Prenos	31.130.619	-	-	31.130.619
Stanje 31. december 2018	26.382.864	713.740	3.097.614	30.194.218
<b>Popravek vrednosti</b>				
Stanje 31. december 2017	-	-	-	-
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>	17.765.293	713.740	3.097.614	21.576.647

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

#### 15. Terjatve za odloženi davek

Terjatve za odloženi davek v skupinskih računovodskih izkazih na dan 31.12.2019 znašajo 7.257.582 EUR. Obračunane so iz naslova rezervacij za odpravnine, jubilejne nagrade zaposlencev, neizrabljenih davčnih izgub, popravka vrednosti terjatev, slabitve finančnih naložb ter zaradi pri uskupinjevanju zmanjšane dobička pri prodaji nepremičnin.

ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK  
TEKOČE LETO

(v EUR)	31.12.2018 prilagojeno	Odloženi davki prek poslovnega izida	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	Odloženi davki prek prenesenega poslovnega izida	31.12.2019
Prevrednotenje oziroma oslabitev opredmetenih osnovnih sredstev	2.559	-			2.559
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb	1.767.963	51.853		(71.264)	1.748.552
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb - negativna rezerva za vrednotenje po poštenu vrednosti	1.478.708	-	709.739		2.188.447
Oslabitve poslovnih terjatev	289.253	(6.040)			283.213
Rezervacije za stroške in odhodke	115.645	(146)	6.190		121.689
Neizrabljeni davčni dobropisi oziroma olajšave	4.583	-			4.583
Neizrabljene prenesene davčne izgube	2.905.122	(73.844)			2.831.278
Konsolidacijske prilagoditve	143.580	(66.319)			77.261
<b>Skupaj</b>	<b>6.707.413</b>	<b>(94.496)</b>	<b>715.929</b>	<b>(71.264)</b>	<b>7.257.582</b>

ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK  
PRETEKLO LETO (prilagojeno)

(v EUR)	31.12.2017	Sprememba računovodske usmeritve	1.1.2018 prilagojeno	Odloženi davki prek poslovnega izida	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	Prenos na sredstva za odtujitev	31.12.2018 prilagojeno
Prevrednotenje oziroma oslabitev opredmetenih osnovnih sredstev	2.559	-	2.559	-			2.559
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb	1.767.963	-	1.767.963	-			1.767.963
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb - negativna rezerva za vrednotenje po poštenu vrednosti	490.428	902.073	1.392.501	-	86.207		1.478.708
Oslabitve poslovnih terjatev	313.518	-	313.518	(24.265)			289.253
Rezervacije za stroške in odhodke	126.655	-	126.655	(2.393)	955	(9.572)	115.645
Neizrabljeni davčni dobropisi oziroma olajšave	4.583	-	4.583	-			4.583
Neizrabljene prenesene davčne izgube	2.423.538	-	2.423.538	481.584			2.905.122
Konsolidacijske prilagoditve	58.296	-	58.296	85.284			143.580
<b>Skupaj</b>	<b>5.187.540</b>	<b>902.073</b>	<b>6.089.613</b>	<b>540.210</b>	<b>87.162</b>	<b>(9.572)</b>	<b>6.707.413</b>

## 16. Zaloge

### ZALOGE

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Material in surovine	359.811	329.397
Trgovsko blago	209.759	189.907
<b>Skupaj</b>	<b>569.570</b>	<b>519.304</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 je matična družba ugotovila za 838 EUR viškov in za 133 EUR mankov. Pri letnem popisu trgovskega blaga trgovine Market je bil ugotovljen inventurni manko v višini 3.617 EUR. Matična 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 3.617 EUR manka.

Družba Marina Portorož, d.d. izkazuje odpis zalog materiala za vzdrževanje v višini 29.661 EUR ter pri inventuri presežek v višini 8.514 in primanjkljaj za 12.617 EUR. Zaloge družbe Marina Portorož, d.d. so v celoti izkazane na ustavljenem poslovanju.

Družba Del Naložbe d.d. pri letnem popisu zalog materiala izkazuje 121 EUR viškov in 144 EUR primanjkljajev.

Zaloge niso zastavljene kot jamstvo za obveznosti.

## 17. Kratkoročne finančne naložbe

### KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
<b>Kratkoročne finančne naložbe:</b>		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Druge delnice in deleži	8.024	149.396
Druge kratkoročne finančne naložbe	1.780.782	-
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila organizacijam v skupini	140.681	1.181.526
Kratkoročna posojila drugim	196.339	198.166
Skupaj	2.125.826	1.529.088

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
<b>Kratkoročne finančne naložbe:</b>		
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	337.020	1.379.692
Finančne naložbe prek drugega vseobsegajočega donosa	1.788.806	149.396
Skupaj	2.125.826	1.529.088

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
<b>Finančne naložbe po odplačni vrednosti:</b>		
Terjatve za obresti posojil	357	1.011.486
- danih organizacijam v skupini	357	1.011.486
Skupaj	357	1.011.486

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
<b>Posojila:</b>		
Kratkoročna posojila dana organizacijam v skupini	137.837	137.837
Kratkoročna posojila, dana drugim, tudi dani finančni najem	461.527	500.856
Terjatve za obresti posojil	41.473	33.687
- danih organizacijam v skupini	2.487	32.203
- danih drugim	38.986	1.484
Oslabitev kratkoročno danih posojil	(304.174)	(304.174)
- danih drugim	(304.174)	(304.174)
Skupaj	336.663	368.206

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
<b>Finančne naložbe prek drugega vseobsegajočega donosa</b>		
Druge naložbe izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala	3.766.233	799.091
- naložbe v delnice in deleže	150.108	799.091
- druge finančne naložbe	3.616.125	-
Oslabitev	(1.977.427)	(649.695)
- delnic in deležev drugih organizacij	(142.084)	(649.695)
- drugih naložb	(1.835.343)	-
Skupaj	1.788.806	149.396

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

Stanje kratkoročnih finančnih naložb po odplačni vrednosti se nanaša na terjatve za obresti v znesku 41.830 EUR in kratkoročno dana posojila drugim v znesku 157.353 EUR ter dana posojila organizacijam v skupini v višini 137.837 EUR, ki se obrestujeta s 5 % obrestno mero. Posojila niso zavarovana.

Knjigovodska vrednost zastavljenih finančnih naložb v odvisno družbo na dan 31.12.2019 znaša 10.108.996 EUR. Pri postopkih priprave konsolidiranih računovodskih izkazov je bila naložba v celoti izločena.

Skupina je opravila prerazvrstitev finančne naložbe v obveznice z zapadlostjo v letu 2020 med kratkoročne naložbe.

#### GIBANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB

(v EUR)	Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Finančne naložbe po odplačni vrednosti	Skupaj
<b>Bruto vrednost</b>			
Stanje 31. december 2018	666.551	1.683.866	2.350.417
Uskladitev s pošteno vrednostjo	1.067.041	-	1.067.041
Spremembe stanja terjatev za obresti	-	(1.001.850)	(1.001.850)
Prenos	713.740	-	713.740
Odtujitve	(516.442)	(40.822)	(557.264)
Stanje 31. december 2019	1.930.890	641.194	2.572.084
<b>Popravek vrednosti</b>			
Stanje 31. december 2018	517.155	304.174	821.329
Odtujitve in odprava	(375.071)	-	(375.071)
Stanje 31. december 2019	142.084	304.174	446.258
<b>Čista vrednost 31.12.2018</b>	<b>149.396</b>	<b>1.379.692</b>	<b>1.529.088</b>
<b>Čista vrednost 1.1.2019</b>	<b>149.396</b>	<b>1.379.692</b>	<b>1.529.088</b>
<b>Čista vrednost 31.12.2019</b>	<b>1.788.806</b>	<b>337.020</b>	<b>2.125.826</b>

## 18. Kratkoročne poslovne terjatve

#### KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Kratkoročne terjatve do kupcev v državi	2.526.891	2.560.943
Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini	623.953	581.990
Kratkoročne poslovne terjatve do organizacij v skupini	53.461	72.316
Druge kratkoročne terjatve	448.667	391.099
Oslabitve terjatev	(1.477.617)	(1.514.377)
Skupaj	2.175.355	2.091.971

Kratkoročne poslovne terjatve predstavljajo v največji meri terjatve do kupcev na dan 31.12.2019 v znesku 3.204.305 EUR in druge terjatve, ki na dan 31.12.2019 znašajo 448.667 EUR, brez upoštevanja popravka vrednosti terjatev. Terjatve so nezavarovane.

Popravki vrednosti kratkoročnih terjatev

(v EUR)	2019	2018
Stanje 1. januarja	1.514.377	1.610.926
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	39.004	182.403
Zmanjšanja		
Prenos na sredstva za prodajo	-	(63.440)
Dokončen odpis terjatev	(68.255)	(123.261)
Izterjane odpisane terjatve	(7.509)	(92.251)
Stanje 31. decembra	<u>1.477.617</u>	<u>1.514.377</u>

Starostna struktura terjatev

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Nezapadlo	1.486.715	1.477.998
Zapadlo do:		
- 30 dni	132.755	192.121
- 60 dni	99.093	59.625
- 90 dni	47.815	56.125
- 180 dni	116.896	135.350
- 360 dni	88.192	75.277
- nad 360 dni	203.890	95.475
Skupaj	<u>2.175.355</u>	<u>2.091.971</u>

## 19. Predujmi in druga sredstva

PREDUJMI IN DRUGA SREDSTVA

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Predujmi za zaloge materiala in blaga ter še ne opravljene storitve	-	24
Drugi dani kratkoročni predujmi in preplačila	436.352	280.711
Kratkoročno odloženi stroški oz. odhodki	135.412	79.493
Kratkoročno nezaračunani prihodki	417.559	-
Skupaj	<u>989.323</u>	<u>360.228</u>

Skupina na 31.12.2019 med danimi kratkoročnimi predujmi izkazuje predujme dane dobaviteljem za opravljene storitve, ki še niso v celoti zaključene in zaračunane, prav tako gre na strani prihodkov za vkalkulirane prihodke, katerih dokončna realizacija se pričakuje v letu 2020.

## 20. Denar in denarni ustrezniki

DENAR in DENARNI USTREZNIKI

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Denarna sredstva v blagajni, razen deviznih	125.859	104.008
Denar na poti	67.543	54.798
Denarna sredstva na računih, razen deviznih	393.840	542.997
Devizna sredstva na računih	28.480	42.616
Kratkoročni depoziti oz. depoziti na odpoklic, razen deviznih	700	-
Kratkoročni depoziti oz. devizni depoziti na odpoklic	-	189.700
Skupaj	616.422	934.119

## 21. 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 31.12.2019 znašajo 61.880.469 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 pošteni vrednosti znašajo na dan 31.12.2019 28.207.426 EUR. Predstavljajo rezerve iz naslova prevrednotenja zemljišč v višini 35.389.773 EUR. Rezerve zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti zmanjšuje aktuarski primanjkljaj ki se nanaša na odpravnine ob upokojitvi v znesku 547.563 EUR in učinki sprememb poštene vrednosti finančnih naložb vrednotenih po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, zmanjšanih za odloženo obveznost za davek, ki se nanaša na te učinke v znesku 6.634.784 EUR.

GIBANJE REZERV, NASTALIH ZARADI VREDNOTENJA PO POŠTENI VREDNOSTI  
TEKOČE LETO

(v EUR)	Zemljišča in zgradbe	Finančne naložbe	Pozaposlitveni zaslužki	Skupaj
Stanje 31. december 2018	35.404.572	(4.213.196)	(487.405)	30.703.971
Prilagoditve	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2019	35.404.572	(4.213.196)	(487.405)	30.703.971
<b>Povečanje</b>				
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	864.303	-	864.303
<i>Bruto vrednost</i>	-	1.067.041	-	1.067.041
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	(202.738)	-	(202.738)
<b>Zmanjšanje</b>				
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	(3.393.248)	-	(3.393.248)
<i>Bruto vrednost</i>	-	(4.189.195)	-	(4.189.195)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	795.947	-	795.947
Odprava ob odtujitvi sredstev	(14.799)	107.357	-	92.558
<i>Bruto vrednost</i>	(18.270)	132.540	-	114.270
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	3.471	(25.183)	-	(21.712)
Odprava v dobro prenesenih dobičkov	-	-	(60.158)	(60.158)
<i>Bruto vrednost</i>	-	-	(66.348)	(66.348)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	6.190	6.190
Stanje 31. december 2019	35.389.773	(6.634.784)	(547.563)	28.207.426

GIBANJE REZERV, NASTALIH ZARADI VREDNOTENJA PO POŠTENI VREDNOSTI  
PRETEKLO LETO prilagojeno

(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
Sprememba računovodske usmeritve	-	(4.385.884)	-	(4.385.884)
Stanje 1. januar 2018	34.602.272	(5.936.454)	(476.388)	28.189.430
<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)
<b>Zmanjšanje</b>				
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	-	-
<i>Bruto vrednost</i>	-	-	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	-	-
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
Odprava v dobro prenesenih dobičkov	-	-	-	-
<i>Bruto vrednost</i>	-	-	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	-	-
Stanje 31. december 2018	35.404.572	(4.213.196)	(487.405)	30.703.971

### Bilančni dobiček

Bilančni dobiček skupine na dan 31.12.2019 znaša 15.449.029 EUR in vključuje prenesene dobičke prejšnjih let ter čisti poslovni izid poslovnega leta. V letu 2019 je bil ustvarjen čisti poslovni izid v višini 1.140.559 EUR.

	2019	2018
Čisti dobiček poslovnega leta	1.140.559	2.153.384
Tehtano povprečno število navadnih delnic	490.182	490.182
Osnovni čisti dobiček na delnico (v EUR)	2,33	4,39

Čisti dobiček na delnico, ki pripada obvladujočemu lastniku, za leto 2019 znaša 2,33 EUR, medtem ko znaša za leto 2018 4,39 EUR. Celotni vseobsegajoči donos na delnico, ki pripada obvladujočemu lastniku, za leto 2019 znaša -3,43 EUR, za leto 2018 znaša 5,28 EUR.

### BILANČNI DOBIČEK

(v EUR)	2019	2018
Čisti poslovni izid poročevalskega obdobja	1.140.559	2.153.384
Preneseni čisti poslovni izid	14.308.470	12.479.228
<b>Skupaj bilančni dobiček</b>	<b>15.449.029</b>	<b>14.632.612</b>



**RAZČLENITEV KAPITALSKIH REZERV**

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
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	29.842.696	29.842.696

**Pregled kapitala in čistega poslovnega izida v letu 2019 za podjetja v Skupini**

HČERINSKA DRUŽBA IN SEDEŽ DRUŽBE	VIŠINA KAPITALA	POSLOVNI IZID TEKOČEGA LETA
Marina Portorož, d.d., Portorož	5.169.652	634.600
Del Naložbe, d.d., Čatež ob Savi	634.204	(109.328)

**22. 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 2018	11.428	1.064.886	4.001.502	-	5.077.816
Spremembe v letu:					
Oblikovanje	-	86.740	-	-	86.740
Poraba	-	(44.136)	(361.956)	-	(406.092)
Odprava	-	(13.330)	-	-	(13.330)
Aktuarski dobički in izgube	-	65.157	-	-	65.157
Stanje 31. december 2019	11.428	1.159.317	3.639.546	-	4.810.291

**GIBANJE REZERVACIJ IN DOLGOROČNO ODLOŽENI PRIHODKI  
PRETEKLO 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
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

Dolgoročno odloženi prihodki iz naslova subvencij ter dotacij evropskih strukturnih skladov so se v letu 2019 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 31.12.2019, ob upoštevanju smernic za izdelavo aktuarskih izračunov in uporabljenih naslednjih aktuarskih predpostavkah: diskontna obrestna mera 0,97% letno,

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

Za leto 2018 so bile rezervacije za obveznosti do zaposlencev 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 31.12.2019 za vsakega zaposlenega tako, da je upošteval stroške odpravnin ob upokojitvi ter stroške vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do upokojitve.

Analiza občutljivosti obvladujoče družbe:

Predpostavka	Odmik	Opis	Skupaj	Odpravnine	Jubilejne nagrade
Centralni scenarij	0,00%	stanje	1.159.317,53	994.412,01	164.905,52
Diskontna obrestna mera	-0,50%	stanje	1.218.987,59	1.047.515,12	171.472,47
		razlika	(59.670,06)	(53.103,11)	(6.566,95)
Diskontna obrestna mera	0,50%	stanje	1.104.359,18	945.593,69	158.765,49
		razlika	(-54.958,35)	(-48.818,32)	(-6.140,03)
Rast plač	-0,50%	stanje	1.104.868,29	946.042,70	158.825,59
		razlika	(-54.449,24)	(-48.369,31)	(-6.079,93)
Rast plač	0,50%	stanje	1.217.792,54	1.046.453,95	171.338,59
		razlika	(58.475,01)	(52.041,94)	(6.433,07)
Trajanje (DBO)			10,0	10,3	7,8

Analiza občutljivosti odvisne družbe:

Predpostavka	Odmik	Opis	Skupaj	Odpravnine	Jubilejne nagrade
<b>Centralni scenarij</b>	<b>0,00%</b>	<b>stanje</b>	<b>108.313,13</b>	<b>94.175,68</b>	<b>14.137,45</b>
<b>Diskontna obrestna mera</b>	-0,50%	stanje	114.253,10	99.371,90	14.881,20
		(razlika)	(5.939,97)	(5.196,22)	(743,75)
	0,50%	stanje	102.933,15	89.478,01	13.455,14
		(razlika)	(-5.379,98)	(-4.697,67)	(-682,31)
<b>Rast plač</b>	-0,50%	stanje	102.981,75	89.519,96	13.461,79
		(razlika)	(-5.331,38)	(-4.655,72)	(-675,66)
	0,50%	stanje	114.134,28	99.268,39	14.865,89
		(razlika)	(5.821,15)	(5.092,71)	(728,44)
<b>Trajanje (DBO)</b>			<b>10,6</b>	<b>10,6</b>	<b>10,2</b>

Rezervacije odvisne družbe Marine Portorož, d.d. so v celoti izkazane na ustavljenem poslovanju.

### 23. 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)	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Nekratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah v skupini	3.400.000	3.400.000
Nekratkoročna posojila, dobljena pri bankah	5.237.420	9.513.143
Nekratkoročne obveznosti iz najema	273.592	19.225
Kratkoročni del nekratkoročnih finančnih obveznosti	(5.056.360)	(4.284.608)
<b>Skupaj</b>	<b>3.854.652</b>	<b>8.647.760</b>

Obrestna mera nekratkoročnih posojil znaša za leto 2019 6M EURIBOR + 2,3%, v primeru pozitivne vrednosti EURIBOR-ja, v primeru negativne vrednosti EURIBOR-ja pa je obrestna mera enaka pribitku oz. marži.

Obrestne mere nekratkoročnih posojil so za leto 2018 znašale 5% in 6M EURIBOR + 2,3%.

Skupna vrednost nekratkoročnih posojil, za katere je predloženo hipotekarno zavarovanje v korist kreditodajalcev znaša 3.818.840 EUR, v letu 2018 pa je znašala 8.637.420 EUR. Vse ostale nekratkoročne finančne obveznosti so zavarovane z menicami. Zadnji obrok nekratkoročnih finančnih obveznosti zapade v letu 2023.

GIBANJE NEKRATKOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI  
TEKOČE LETO

(v EUR)	31.12.2018	Prerazvrstitve in spremembe	1.1.2019	Nova posojila	Prerazvrstitve	Prilagoditve	Odplačila v letu	31.12.2019	Del ki zapade prihodnje leto	Nekratkoročni del
<b>Posojilodajalec</b>										
Banke	5.237.420	-	5.237.420	-	-	-	-	5.237.420	(1.418.580)	3.818.840
Organizacije v skupini	3.400.000	-	3.400.000	-	-	-	-	3.400.000	(3.400.000)	-
Obveznosti iz najema	10.340	262.231	272.571	972	-	49	-	273.592	(237.780)	35.812
<b>Nekratkoročna posojila skupaj</b>	<b>8.647.760</b>	<b>262.231</b>	<b>8.909.991</b>	<b>972</b>	<b>-</b>	<b>49</b>	<b>-</b>	<b>8.911.012</b>	<b>(5.056.360)</b>	<b>3.854.652</b>

GIBANJE NEKRATKOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI  
PRETEKLO LETO

(v EUR)	31.12.2017	Prerazvrstitve in spremembe	1.1.2018	Nova posojila	Prerazvrstitve	Prilagoditve	Odplačila v letu	31.12.2018	Del ki zapade prihodnje leto	Nekratkoročni del
<b>Posojilodajalec</b>										
Banke	23.337.121	-	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	11.193.024	-	11.193.024	-	(11.193.024)	-	-	-	-	-
Obveznosti iz najema	17.512	-	17.512	1.520	-	194	-	19.226	(8.886)	10.340
<b>Nekratkoročna posojila skupaj</b>	<b>34.547.657</b>	<b>-</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>

KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Kratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah v skupini	6.948.664	6.415.000
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah	14.995.178	14.285.714
Kratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah	11.193.024	11.526.688
Kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida	15.922	36.936
Obveznosti za obresti do organizacij v skupini	697.544	387.565
Obveznosti za obresti do bank	72.349	72.529
Obveznosti za obresti do drugih organizacij	1.440.169	-
Kratkoročni del nekratkoročnih finančnih obveznosti	5.056.360	4.284.608
<b>Skupaj</b>	<b>40.419.211</b>	<b>37.009.041</b>

GIBANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2018	Prerazvrstitve in spremembe	1.1.2019	Nova posojila	Odplačila v letu	31.12.2019
<b>Posojilodajalec</b>						
Banke	-	-	-	-	-	-
Prenos iz dolgoročnega dela	18.561.437	-	18.561.437	1.418.580	(3.566.273)	16.413.744
Skupaj banke	18.561.437	-	18.561.437	1.418.580	(3.566.273)	16.413.744
Organizacije v skupini	6.415.000	-	6.415.000	200.000	-	6.615.000
Prenos iz dolgoročnega dela	333.665	-	333.665	3.400.000	-	3.733.665
Skupaj organizacije v skupini	6.748.665	-	6.748.665	3.600.000	-	10.348.665
Obveznosti iz najema	-	370.728	370.728	-	(370.728)	-
Prenos iz dolgoročnega dela	8.886	-	8.886	237.780	(8.886)	237.780
Skupaj obveznosti iz najema	8.886	370.728	379.614	237.780	(379.614)	237.780
Drugi posojilodajalci	11.193.039	-	11.193.039	-	-	11.193.039
Prenos iz dolgoročnega dela	36.920	-	36.920	-	(20.999)	15.921
Skupaj drugi posojilodajalci	11.229.959	-	11.229.959	-	(20.999)	11.208.960
Obveznost za obresti 31.12.	460.094					2.210.062
Kratkoročna posojila skupaj	37.009.041	370.728	36.919.675	5.256.360	(3.966.886)	40.419.211

Skupna vrednost vseh finančnih obveznosti, za katere je predloženo hipotekarno zavarovanje v korist kreditodajalcev, znaša 34.913.132 EUR. Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin znaša 112.497.793 EUR. Od tega so zemljišča v višini 354.868 EUR zastavljena za posojila, ki so se prenesla z oddelitvijo na matično družbo Terme Čatež in so v lasti odvisne družbe ter so izkazana na ustavljenem poslovanju.

Vrednost kratkoročnih finančnih obveznosti, ki so zavarovane s hipotekami na nepremičninah znaša 31.094.292 EUR. Vrednost zavarovanih obveznosti z menicami ali poroštvom znaša 9.302.676 EUR. Ostale obveznosti v višini 22.243 EUR pa so nezavarovane.

Obrestna mera kratkoročno dobljenih posojil s spremenljivo obrestno mero znaša od 1M EURIBOR do 3 M EURIBOR s pribitki od 1% do 6%. Obrestna mera kratkoročnih posojil z nespremenljivo obrestno mero znaša 5,25%.

Skupina med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi izkazuje kratkoročni del obveznosti iz naslova najema sredstev v dolgoročnem najemu.

Obvladujoča družba redno odplačuje vse finančne obveznosti in si vsestransko prizadeva izpolnjevati vse zastavljene obveznosti skladno s sklenjenima posojilnima pogodbama. Obvladujoča družba prav tako v celoti izpolnjuje dve izmed treh finančnih zavez, finančna zaveza NFD/EBITDA pa temelji na finančnih učinkih zaključka odprodaje poslovno nepotrebne premoženja. Kljub maksimalnemu prizadevanju k izvajanju nadaljnjih postopkov dezinvestiranja, se obvladujoča 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 obvladujoča družba ni imela vpliva, srečuje s časovnim zamikom finančnih učinkov odprodaje ter posledično z zniževanjem finančne zadolženosti na dan 31.12.2019. Po uspešno izvedenem kompleksnem postopku oddelitve dela premoženja Marine Portorož, d.d. s prevzemom na družbo

Terme Čatež, d.d. (sklep sodišča oddelitve s prevzemom je postal pravnomočen šele konec novembra 2019) kot enemu glavnih odložnih pogojev pri prodaji delnic družbe Marina Portorož, d.d., je obstoječi kupec ponovno zahteval finančni pregled poslovanja družbe Marina Portorož, d.d. za leto 2019. Le-ta se je lahko pričel izvajati šele po zaključku leta 2019, kar je vplivalo na časovni zamik zaključka prodaje v leto 2020. Glede na dejstvo, da je obstoječi kupec v nadaljevanju od nakupnega procesa odstopil, obvladujoča družba izvaja postopke za pridobitev alternativnih ponudb in dokončanje prodajnega postopka. Ker je kazalnik neto finančni dolg / EBITDA anticipiral zaključek transakcije že do konca 2018 in obvladujoča družba posledično ni izpolnila vseh zavez iz kreditnih pogodb, je obvladujoča družba tudi v letu 2019 ohranila prerazvrstitev dolgoročnih kreditov v kratkoročne.

Skupina na dan 31.12.2019 ne izkazuje dolgov do članov posloводства in članov nadzornega sveta.

## 24. Odložene obveznosti za davek

GIBANJE ODLOŽENIH OBVEZNOSTI ZA DAVEK  
TEKOČE LETO

(v EUR)	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost		
	31.12.2018	vrednost	31.12.2019
Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev na pošteno vrednost	8.149.428	(8.828)	8.140.600
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	-	141.713	141.713
Razlika med davčno in knjigovodsko vrednostjo prevzetih sredstev in obveznosti (prevzemi)	272.039	-	272.039
Skupaj	<u>8.421.467</u>	<u>132.885</u>	<u>8.554.352</u>

GIBANJE ODLOŽENIH OBVEZNOSTI ZA DAVEK  
PRETEKLO LETO

(v EUR)	31. 12. 2017	Sprememba računovodske usmeritve	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	Prenos na obveznosti za odtujitev	31.12.2018
					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	<u>8.405.228</u>	<u>(126.713)</u>	<u>188.195</u>	<u>(45.243)</u>	<u>8.421.467</u>

## 25. Sredstva in obveznosti za odtujitev

Skupina na dan 31.12.2019 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.

## 26. Kratkoročne poslovne obveznosti

### POSLOVNE OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Kratkoročne obveznosti do organizacij v skupini	175.589	120.082
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi	4.769.104	3.644.079
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v tujini	134.973	163.198
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	2.536.059	1.602.004
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	22.821	-
Kratkoročne obveznosti za plače	870.402	801.958
Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij	195.468	338.240
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	31.877	25.521
Skupaj	<u>8.736.292</u>	<u>6.695.082</u>

## 27. Druge obveznosti

### DRUGE OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Vračunani stroški	25.201	894.060
Kratkoročno odloženi prihodki	73.030	56.556
Skupaj	<u>98.231</u>	<u>950.616</u>

## 28. Zunajbilančna evidenca

### IZVENBILANČNE POSTAVKE

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Zastava nepremičnin	906.297	8.200.000
Dane garancije in jamstva	7.893.409	8.071.578
Skupaj	<u>8.799.706</u>	<u>16.271.578</u>

## 29. Finančni instrumenti

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev in obveznosti je enaka pošteni vrednosti.

Ob uporabi finančnih instrumentov skupina zaznava naslednja tveganja:

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

Ta točka obravnava Skupino in njeno izpostavljenost posameznim omenjenim tveganjem, njene cilje, usmeritve in postopke za merjenje in obvladovanje tveganj ter njeno ravnanje s kapitalom. Druga kvantitativna razkritja

so zajeta v nadaljevanju pojasnil h konsolidiranim računovodskim izkazom. Uprava v družbah je v celoti odgovorna za vzpostavitev okvirnega upravljanja Skupine s tveganji. Usmeritve za upravljanje s tveganji so oblikovane z namenom opredeliti in analizirati tveganja, katerim je Skupina izpostavljena, na podlagi česar se določijo ustrezne omejitve in kontrole ter spremljajo tveganja in upoštevanje omejitev. Usmeritve in sistemi upravljanja s tveganji se redno preverjajo in tako sproti posredujejo informacije o spremenjenih tržnih razmerah ter dejavnostih Skupine. Z izobraževanjem kot tudi s standardi in postopki upravljanja s tveganji si Skupina prizadeva razviti disciplinirano in konstruktivno okolje, v katerem se vsi zaposleni zavedajo svoje vloge in svojih obveznosti.

#### **Kreditno tveganje**

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

#### **Poslovne in druge terjatve**

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

#### **Likvidnostno tveganje**

Likvidnostno tveganje je tveganje, da skupina ne bo zmožna poravnati svojih finančnih obveznosti ob njihovi dospelosti. Likvidnost smo zagotavljali s planiranjem denarnega toka na dnevni, mesečni in letni ravni. 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 izvaja aktivnosti za zmanjšanje plačilnosposobnostnega tveganja.

#### **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 21,1%.



### 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 31.12.2019 znaša 88.938.837 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 31.12.2019 poviša letni strošek za obresti v znesku 511.964 EUR.

#### Obrestno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
<b>Finančni inštrumenti po fiksni obrestni meri</b>	
Finančna sredstva	3.392.804
Finančne obveznosti (brez obveznosti za obresti)	3.600.000
<b>Finančni inštrumenti po spremenljivi obrestni meri</b>	
Finančna sredstva	-
Finančne obveznosti (brez obveznosti za obresti)	38.463.801

(v EUR)	Sprememba odhodkov za obresti	Prilagojeni odhodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	511.964	2.633.864
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	767.946	2.889.846
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	(511.964)	1.609.936
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	(767.946)	1.353.954

## Občutljivost na spremembo poštene vrednosti

### Tveganje spremembe poštene vrednosti Finančne naložbe

(v EUR)	Poštena vrednost 31.12.2019	Razlika - vpliv na vrednost FN	Razlika - vpliv na rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštena vrednost	15.364.904			
Povečanje poštene vrednosti za 10 %	16.901.394	1.536.490	1.244.557	291.933
Povečanje poštene vrednosti za 20 %	18.437.885	3.072.981	2.489.114	583.866
Povečanje poštene vrednosti za 30 %	19.974.375	4.609.471	3.733.672	875.800
Zmanjšanje poštene vrednosti za 10 %	13.828.414	(1.536.490)	(1.244.557)	(291.933)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 20 %	12.291.923	(3.072.981)	(2.489.114)	(583.866)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 30 %	10.755.433	(4.609.471)	(3.733.672)	(875.800)

### Tveganje spremembe poštene vrednosti Zemljišča

(v EUR)	Poštena vrednost 31.12.2019	Razlika - vpliv na vrednost FN	Razlika - vpliv na rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštena vrednost	63.934.319			
Povečanje poštene vrednosti za 10 %	70.327.751	6.393.432	5.178.680	1.214.752
Povečanje poštene vrednosti za 20 %	76.721.183	12.786.864	10.357.360	2.429.504
Povečanje poštene vrednosti za 30 %	83.114.615	19.180.296	15.536.040	3.644.256
Zmanjšanje poštene vrednosti za 10 %	57.540.887	(6.393.432)	(5.178.680)	(1.214.752)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 20 %	51.147.455	(12.786.864)	(10.357.360)	(2.429.504)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 30 %	44.754.023	(19.180.296)	(15.536.040)	(3.644.256)

## 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 31.12.2019, povečale letne obresti za 38 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	44.000.271	40.181.431	3.818.840
Posojila, dobljena pri družbah v skupini	11.046.209	11.046.209	-
Posojila, dobljena pri organizacijah	12.649.129	12.649.129	-
Posojila, dobljena pri bankah	20.304.933	16.486.093	3.818.840
Obveznosti iz najema	273.592	237.780	35.812
Obveznosti do dobaviteljev	8.736.292	8.736.292	-
Druge obveznosti	98.231	98.231	-
<b>Skupaj</b>	<b>53.108.386</b>	<b>49.253.734</b>	<b>3.854.652</b>

Obvladujoča družba tudi v letu 2019 ohranja preračunovane dolgoročne kredite v kratkoročne, kot je že pojasnjeno pri gibanju nekratkoročnih finančnih obveznosti (zadnja zapadlost pogodbenih obveznosti je konec leta 2023).

### 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 skupine je opravljanje turističnih storitev v celoti, po področnih odsekih pa ločeno vodi zdravstvo, marino in ostalo dejavnost.

#### Področni odseki 2019

(v EUR)	Zdravstvo	Marina	Ostalo	Skupaj
<b>Izkaz poslovnega izida</b>				
Prihodki iz poslovanja	1.823.774	4.789.197	28.774.689	35.387.660
Prihodki med odseki	-	-	-	-
Odhodki iz poslovanja	(1.445.796)	(4.070.998)	(26.420.611)	(31.937.404)
Odhodki med odseki	-	-	-	-
Poslovni izid odseka iz poslovanja	377.978	718.199	2.354.078	3.450.255
Nerazporejeni stroški				-
Čisti poslovni izdi pred davki				3.450.255
Čisti finančni prihodki / (odhodki)				(2.148.853)
Davki iz dobička				(160.844)
Čisti poslovni izid poslovnega leta				<b>1.140.559</b>

#### 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 izdi pred davki				3.838.380
Čisti finančni prihodki / (odhodki)				(1.935.469)
Davki iz dobička				250.473
Čisti poslovni izid poslovnega leta				<b>2.153.384</b>

### 31. Pogojne obveznosti

Skupina Terme Čatež ima na dan 31.12.2019 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 2019

Naložba	Odprte terjatve na dan 31.12.2019	Odprte obveznosti na dan 31.12.2019	Prihodki iz poslovanja	Prihodki od obresti	Ostali stroški storitev	Odhodki za obresti
Marina Portorož, d.d., Portorož	3.132	508.971	2.811	0	85.381	4.249
Del Naložbe, d.d., Čatež ob Savi	1.276.152	0	35.932	1.921	0	5.095
<b>Skupaj</b>	<b>1.279.284</b>	<b>508.971</b>	<b>38.743</b>	<b>1.921</b>	<b>85.381</b>	<b>9.344</b>

#### Pregled kapitala in čistega poslovnega izida v letu 2019 za podjetja v Skupini

HČERINSKA DRUŽBA IN SEDEŽ DRUŽBE	VIŠINA KAPITALA	POSLOVNI IZID TEKOČEGA LETA
Marina Portorož, d.d., Portorož	5.169.652	634.600
Del Naložbe, d.d., Čatež ob Savi	634.204	(109.328)

### 33. Prejemki uprav in nadzornih svetov

Preglednica bruto prejemkov uprav v Skupini Terme Čatež v letu 2019

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.	119.832	0	28	88.680	208.540
Del naložbe d.d.	12.000	0	0	408	12.408
<b>SKUPAJ</b>	<b>275.832</b>	<b>0</b>	<b>28</b>	<b>89.089</b>	<b>364.948</b>

Skupina je imela do uprav na dan 31.12.2019 še odprte dolgove za opravljeno delo v decembru 2019 v višini 23.000 EUR bruto, kar je bilo izplačano v januarju 2020.

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>

**Preglednica neto prejemkov uprav v Skupini Terme Čatež v letu 2019**

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.	67.826	0	0	63.932	131.758
Del naložbe d.d.	8.728	0	0	297	9.025
<b>SKUPAJ</b>	<b>177.685</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>64.229</b>	<b>241.914</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 bruto prejemkov nadzornih svetov v Skupini Terme Čatež v letu 2019**

v EUR

Družba	Sejnine in prevozni stroški	Nagrada po sklepu	Plačilo za opravljanje funkcij	Skupaj bruto prejemki
Terme Čatež d.d.	8.448	0	160.869	169.316
Marina Portorož d.d.	19.876	0	0	19.876
Del naložbe d.d.	2.915	0	0	2.915
<b>SKUPAJ</b>	<b>31.239</b>	<b>0</b>	<b>160.869</b>	<b>192.107</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 neto prejemkov nadzornih svetov v Skupini Terme Čatež v letu 2019**

v EUR

Družba	Sejnine in prevozni stroški	Nagrada po sklepu	Plačilo za opravljanje funkcij	Skupaj neto prejemki
Terme Čatež d.d.	6.144	0	117.000	123.144
Marina Portorož d.d.	14.531	0	0	14.531
Del naložbe d.d.	2.120	0	0	2.120
<b>SKUPAJ</b>	<b>22.795</b>	<b>0</b>	<b>117.000</b>	<b>139.795</b>

**Preglednica neto 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 neto prejemki
Terme Čatež d.d.	7.954	0	114.563	122.517
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>

### 34. Prejemki po individualnih pogodbah

#### Preglednica bruto prejemkov po individualnih pogodbah v Skupini Terme Čatež v letu 2019

v EUR

Družba	Bruto plača	Ostalo (nagrade, bonitete, regres)	Skupaj bruto prejemki
Terme Čatež d.d.	650.591	22.715	673.306
Marina Portorož d.d.	218.012	37.736	255.748
Del naložbe d.d.	0	0	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>868.603</b>	<b>60.451</b>	<b>929.054</b>

#### 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>

Skupina je imela do delavcev po individualnih pogodbah na dan 31.12.2019 še odprte dolgove za opravljeno delo v decembru 2019 v višini 85.476 EUR bruto, kar je bilo izplačano v januarju 2020.

#### Preglednica neto prejemkov po individualnih pogodbah v Skupini Terme Čatež v letu 2019

v EUR

Družba	Neto plača	Ostalo (nagrade, bonitete, regres)	Skupaj neto prejemki
Terme Čatež d.d.	399.453	22.715	422.168
Marina Portorož d.d.	134.784	37.640	172.425
Del naložbe d.d.	0	0	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>534.237</b>	<b>60.355</b>	<b>594.592</b>

#### 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>

### 35. Dogodki po bilanci stanja

Dogodki po datumu bilance stanja so opisani v poslovnem delu letnega poročila pod točko 3.9.

### 36. Stroški revidiranja

V letu 2019 so stroški revidiranja računovodskih izkazov družbe Terme Čatež, Skupine Terme Čatež in odvisnih družb v skupini znašali 69.548 EUR. Druge nerevizijske storitve v letu 2019 so znašale 1.500 EUR.



## 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 2019, 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 2019 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 zadeve*

Opozarjamo na razkritja v poglavju 3.9 »Pomembnejši dogodki po datumu bilance stanja«, kjer so opisane okoliščine, ki vplivajo na poslovanje skupine v letu 2020, vendar pa vpliv zaradi visoke stopnje negotovosti trenutno ne more biti zanesljivo ocenjen. Hkrati poudarjamo, da poslovodstvo matične družbe izvaja aktivnosti za pridobitev dodatnih finančnih virov, ki bodo zagotovili zadostno likvidnost tudi v oteženih okoliščinah poslovanja leta 2020, kot je obrazloženo v tem poglavju. V kolikor skupina teh virov ne bi uspela pridobiti, to dejstvo lahko povzroči dvom glede sposobnosti skupine, da nadaljuje kot 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.

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

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

POSLOVNI REČUN PRI SKB 031031000699386 • REGISTRACIJA: OKROŽNO SODIŠČE V LJUBLJANI, SRG 2011/15129  
OSNOVNI KAPITAL: 15.000,00 EUR • MATIČNA ŠTEVILKA: 3959023000 • DAVČNA ŠT.: 5188105571







#### *Poštena vrednost zemljišč*

Na dan 31.12.2019 skupina med osnovnimi sredstvi izkazuje zemljišča v skupni višini 63.934 tisoč EUR, kar predstavlja 40,2% vseh sredstev skupine. Zemljišča skladno z računovodsko usmeritvijo vodi po pošteni vrednosti. Poslovodstvo skupine je v letu 2017 pridobilo cenitve poštene vrednosti in uskladilo knjigovodske vrednosti s pridobljenimi cenitvami, v letu 2019 pa presoјalo 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 iz leta 2017 ter v primeru treh največjih nepremičnin po vrednosti tudi na podlagi novih cenitev nepremičnin kot celote, zajetih v cenitvenem poročilu vrednosti družbe Terme Čatež za leto 2019.

#### *Slabitev zgradb*

Na dan 31.12.2019 skupina med osnovnimi sredstvi izkazuje zgradbe v skupni višini 47.433 tisoč EUR, kar predstavlja 29,8% 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 preценjenosti zgradb, v primeru opravljenih cenitev nepremičnin v letu 2019, zajetih v cenitvenem poročilu vrednosti družbe, pa tudi preveritev cenitvenega poročila zunanјega ocenjevalca vrednosti nepremičnin.

#### *Vrednotenje dolgoročnih finančnih naložb v druge delnice in deleže*

Na dan 31.12.2019 vrednost dolgoročnih finančnih naložb v druge delnice in deleže znaša 13.576 tisoč EUR. Določitev poštene vrednosti od poslovodstva zahteva pomembne presoje in ocene. Zaradi vgrajene stopnje subjektivnosti poslovodstva pri oceni poštene vrednosti, smo to zadevo določili za ključno revizijsko zadevo.

Naši revizijski postopki so vključevali presojo predpostavk in uporabljenih metod, diskontnih stopenj in vhodnih podatkov, ki jih je uporabila družba. Za izračun poštene vrednosti, ki je bil izvedeni s strani zunanјega cenilca vrednosti podjetij, smo preverili cenitvena poročila in izvedbo cenitve. V revizijsko skupino smo vključili tudi strokovnjaka s področja ocenjevanja vrednosti za pomoč pri presoji diskontnih stopenj in ustreznosti uporabljenih modelov vrednotenja. Ocenili smo tudi ustreznost razkritij v letnem poročilu v povezavi z vrednotenjem naložb po pošteni vrednosti, vključno z razkritji o morebitnih pomembnih vplivih na vrednost, ki so vezana na dogodke po bilanci stanja – Covid 19.

#### *Druge informacije*

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu skupine, razen konsolidiranih računovodskih izkazov in 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 našo revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne s konsolidiranimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

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

POSLOVNI RAČUN PRI SKB 031031000699386 • REGISTRACIJA: OKROŽNO SODIŠČE V LJUBLJANI, SRG 2011/15129  
OSNOVNI KAPITAL: 15.000,00 EUR • MATIČNA ŠTEVILKA: 3559023000 • DAVČNA ŠT.: SI88105571







- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi konsolidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja skupine in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili pomembno napačnih navedb.

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

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

Posloводство je pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov skupine odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje 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 z MSR in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta, 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 z MSR in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta 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 zbujejo dvom v sposobnost skupine, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejememo sklep o ustreznosti poslovske 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

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

POSLOVNI RAČUN PRI SKB 031031000699386 • REGISTRACIJA: OKROŽNO SODIŠČE V LJUBLJANI, SRG 2011/15129  
OSNOVNI KAPITAL: 15.000,00 EUR • MATIČNA ŠTEVILKA: 3959023000 • DAVČNA ŠT.: SI88105571



Praxity  
MEMBER  
OF GRANT THORNTON  
INDEPENDENT FIRMS



- 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*

Revizijska družba MAZARS d.o.o. je bila na skupščini dne 30.8.2019 imenovana za zakonitega revizorja družbe in skupine TERME ČATEŽ d.d. za poslovna leta 2019, 2020 in 2021. Skupno število let neprekinjenega opravljanja revizije za naročnika je tri leta.

##### *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 nerevizijskih storitev*

Za revidirano 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 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, 29.5.2020

**MAZARS, družba za revizijo, 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 031031000699386 • REGISTRACIJA: OKROŽNO SODIŠČE V LJUBLJANI, SRG 2011/15129  
OSNOVNI KAPITAL: 15.000,00 EUR • MATIČNA ŠTEVILKA: 3959023000 • DAVČNA ŠT.: SI88105571

**Praxity**  
MEMBER  
NATURAL ALLIANCE OF  
INDEPENDENT FIRMS