

LETNO POROČILO 2015



KAZALO

PISMO PREDSEDNIKA UPRAVE	2
1 PREDSTAVITEV DRUŽBE IN SKUPINE TERME ČATEŽ	3
1.1 OSEBNA IZKAZNICA	3
1.2 LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE	3
1.3 SESTAVA SKUPINE TERME ČATEŽ	4
1.4 NAJPOMEMBNEJŠI DOGODKI V POSLOVANJU	5
1.5 KORPORACIJSKO UPRAVLJANJE	7
1.6 DELNICA DRUŽBE TERME ČATEŽ, D.D.	10
2 POSLOVNO POROČILO	12
2.1 PRODAJA IN TRŽENJE	12
2.1.1 Turistična gibanja v Sloveniji in Termah Čatež	12
2.1.2 Gibanje prihodkov od prodaje v Termah Čatež	12
2.1.3 Prenočitve	12
2.1.4 Kopalci	13
2.2 PRODAJNE IN TRŽENJSKE AKTIVNOSTI V LETU 2015 IN PLAN ZA LETO 2016	14
2.2.1 Prodajne in trženjske aktivnosti v letu 2015	14
2.2.2 Načrtovane prodajne in trženjske aktivnosti v letu 2016	16
3 ANALIZA POSLOVANJA	18
3.1 BILANČNI IZKAZI DRUŽBE TERME ČATEŽ, D.D.	18
3.1.1 Izkaz poslovnega izida družbe Terme Čatež, d.d.	18
3.1.2 Bilanca stanja družbe Terme Čatež, d.d.	19
3.1.3 Izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov družbe Terme Čatež, d.d.	19
3.2 BILANČNI IZKAZI SKUPINE TERME ČATEŽ	20
3.2.1 Izkaz poslovnega izida Skupine Terme Čatež	20
3.2.2 Bilanca stanja Skupine Terme Čatež	21
3.2.3 Izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov Skupine Terme Čatež	22
3.3 KADRI IN KADROVSKA POLITIKA	22
3.4 INFORMATIKA	23
3.5 KUPCI IN DOBAVITELJI	24
3.6 ODGOVORNOST DO OKOLJA, DO OŽJE IN ŠIRŠE DRUŽBENE SKUPNOSTI	24
3.7 TVEGANJA	24
3.8 NAČRTI V LETU 2016	27
3.9 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA TVEGANJA	29
3.10 IZJAVA O UPRAVLJANJU IN SKLADNOSTI Z DOLOČBAMI KODEKSA UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB	30
4 RAČUNOVODSKO POROČILO	31
4.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI	31

PISMO PREDSEDNIKA UPRAVE

Spoštovani delničarji, poslovni partnerji in sodelavci!

Poslovno leto 2015 smo v Termah Čatež kljub zaostrenim makroekonomskim razmeram na trgih, s katerimi se je soočala družba, uspešno zaključili. Izvedli smo načrtovane investicije, nujno potrebne za ohranitev kakovosti storitev in vsakdanjega tekočega poslovanja podjetja. Družba Terme Čatež, d.d., tako tudi ob koncu leta ostaja vodilno podjetje v slovenski turistični panogi.

Družba Terme Čatež, d.d., je v letu 2015 tako realizirala 29,2 milijonov EUR poslovnih prihodkov, 8,1 milijonov EUR rezultata iz poslovanja + amortizacije (EBITDA), kar je 9,5 odstotkov več kot v letu 2014 in 1,6 milijonov EUR čistega poslovnega izida.

V družbi Terme Čatež, d.d., smo v letu 2015 izvedli naslednje investicije: nogometno igrišče, adrenalinski park, nakup 2 sklopov zemljišč v okviru grajskega kompleksa Mokrice, ureditev in priprava novih prostorov za luksuzne šotore ter postavitev mobilnega zabavišnega parka v poletni sezoni.

V letu 2015 smo v družbi Terme Čatež, d.d., realizirali 684.097 prenočitev, s čimer smo bili za 3,7 % nad rezultatom preteklega leta. Izpostaviti velja rast števila prenočitev domačih gostov.

Skupina Terme Čatež je v letu 2015 realizirala 34,8 milijonov EUR poslovnih prihodkov in 4,6 milijonov rezultata iz poslovanja. Skupina je prav tako uspela izboljšati rezultat iz poslovanja + amortizacija (EBITDA), v letu 2015 je znašal 9,7 milijonov EUR.

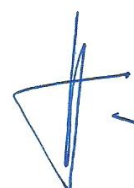
V letu 2015 se je nadaljeval proces dezinvestiranja, družba Terme Čatež, d.d., je prodala poslovne prostore v Plavi laguni in finančno naložbo v Terme Ilidža. V letu 2016 je predvidena prodaja kompleksa Golf Grad Mokrice in Marina Portorož d.d. .

Leto 2016 prinaša številne izzive. V Termah Čatež nadaljujemo z optimizacijo poslovanja z namenom doseganja boljših poslovnih rezultatov. S svežimi marketinškimi digitalnimi pristopi in rešitvami bomo stremeli k doseganju zastavljenih planskih ciljev družbe Terme Čatež. Glede na gibanja rasti preteklega leta in obstoječe ter nove trende si bomo v 2016 prizadevali predvsem ohranjati pozicije družbe Terme Čatež v termalnem turizmu na večini najpomembnejših primarnih emitivnih trgih slovenskega turizma. Hkrati se bomo v letu 2016 sistematično ukvarjali tudi s trženjem posameznih produktov Term Čatež in predvsem s povezovanjem le-teh v smiselno celoto, ki bo ustvarjala permanentno rast poslovnih rezultatov in uresničevala pričakovanja ter cilje delničarjev družbe Terme Čatež.

Družba Terme Čatež bo tako tudi v 2016 soočena s ponovno potrditvijo izziva – ohraniti pozicijo vodilnega turistično – termalnega ponudnika v tem delu Evrope ter obenem neprenehoma težiti k izboljšanju kvalitete vsebine in izvedbe vseh storitev Term Čatež.

Vemo, kaj želimo doseči v 2016. Z zaupanjem v lastno znanje vseh delavcev ekipe Term Čatež, z zaupanjem v lastno kreativnost in predanost podjetju, pa bodo zastavljeni cilji tudi uresničeni.

Bojan Petan
predsednik uprave



1 PREDSTAVITEV DRUŽBE IN SKUPINE TERME ČATEŽ

1.1 OSEBNA IZKAZNICA

Ime podjetja:	Terme Čatež d.d.
Dejavnost:	55.100
Matična številka:	5004896
Davčna številka:	55444946
Vložna številka:	10080100
Datum vpisa v sodni register:	23.11.1995
Osnovni kapital družbe:	12.444.216,32 EUR
Število izdanih delnic:	497.022
Nominalna vrednost delnice:	kosovne delnice
Kotacija delnic:	Ljubljanska borza d.d., standardna kotacija, ozn. delnice TCRG
Uprava:	Sebastjan Selan (do 31.7.2015), Bojan Petan (od 1.8.2015)
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 oziroma registracijo "naravnega zdravilišča".

Pisni podatki potrjujejo obstoj zdravilišča že iz leta 1886, ko so koristili tople vrelce. 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 in Bosni in Hercegovini (do junija 2015). Terme Čatež so eno od 15 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 LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE

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
TRIGLAV VZAJEMNI SKLADI	19.850	3,99
ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d.d.	8.247	1,66
KRITNI SKLAD PRVEGA POKOJNINSKEGA SKLADA	7.682	1,55
DEL NALOŽBE, d.d.	6.840	1,38
TRIGLAV VZAJEMNI SKLADI	5.379	1,08
ATTEMPS JOHANNES	5.005	1,01
OSTALI	52.708	10,60
SKUPAJ	497.022	100,00

Tabela 1: Izpis iz delniške knjige na dan 31.12.2015

Konec decembra 2015 je bilo v delniško knjigo Term Čatež pri KDD Ljubljana vpisanih 891 delničarjev.

Odvisna družba Del Naložbe, d.d. ima v svoji lasti 6.840 delnic matične družbe Terme Čatež, d.d. (oznaka TCRG).

Po stanju v delniški knjigi na dan 31.12.2015 so imeli člani nadzornega sveta v lasti 1.022 delnic (delnice so v lasti gospe Ade De Costa Petan), kar predstavlja 0,21% vseh delnic družbe; generalni direktor ima v lasti 41 delnic družbe.

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.

1.3 SESTAVA SKUPINE TERME ČATEŽ

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

Družbe, ki so vključene v Skupino Terme Čatež:

- Marina Portorož, d.d., Cesta solinarjev 8, Portorož;
- Del Naložbe, d.d., Čatež ob Savi 35, Brežice;
- Terme Ilidža, d.o.o., Butmirska cesta 18, Ilidža, Sarajevo (do 19.06.2015, ko je bila izvedena odprodaja);
- M KAPITAL, d.d., Cesta solinarjev 8, Portorož;
- M NALOŽBE, d.d., Cesta solinarjev 8, Portorož.

Kapitalske naložbe v hčerinske družbe

HČERINSKA DRUŽBA IN SEDEŽ DRUŽBE	VRSTA KAPITALSKE NALOŽBE	DELEŽ TERM ČATEŽ D.D. (v %) V KAPITALU ODVISNE DRUŽBE
MARINA PORTOROŽ, d.d., Portorož	delnice	100,00
DEL NALOŽBE, d.d., Čatež ob Savi	delnice	95,31
TERME ILIDŽA, d.o.o., Ilidža, Sarajevo*	delež	90,00
M KAPITAL, d.d., Portorož	delnice	100,00
M NALOŽBE, d.d. Portorož	delnice	100,00

*Družba Terme Čatež je odprodala naložbo v Terme Ilidža dne 19.06.2015.

Tabela 2: Naložbe v hčerinske družbe na dan 31.12.2015

1.4 NAJPOMEMBNEJŠI DOGODKI V POSLOVANJU

a) Fizični kazalci

V Termah Čatež, d.d. so gosti v letu 2015 ustvarili 684.097 prenočitev, kar predstavlja 3,7% več kot v letu 2014. Število domačih prenočitev se je povečalo za 7,4%, število tujih prenočitev pa se je povečalo za 0,1%. Izpostaviti velja, da je družba Terme Čatež, d.d. v mesecu avgustu 2015 dosegla rekordno število prenočitev in tako postavila nov mejnik v zgodovini družbe. S selektivnim marketinškim pristopom smo zabeležili rast povpraševanja na domačem in tujih tržiščih, kjer prevladujejo predvsem Italija, Hrvaška, Avstrija, Nemčija in Izrael.

Prav tako se je obisk v termalnih bazenih, merjen s številom kopalcev, povečal za 2,8%, zabeleženih pa je bilo kar 904.062 kopalcev.

b) Pomembnejše investicije

LOKACIJA TERME ČATEŽ

- **Nogometno igrišče:** Velik potencial predstavlja športni turizem. Naraščanje povpraševanja po organizaciji športnih priprav v Termah Čatež so vplivali na odločitev o gradnji nogometnega igrišča. V okviru kompleksa Terme Čatež smo realizirali izgradnjo sodobnega nogometnega igrišča. Igrišče je izdelano po najnovejših UEFA standardih: kvalitetni drenažni sistem, ogrevanje travne ruše v zimskem času in avtomatiziran namakalni sistem zalivanja.



- **Adrenalinski park:** Na lokaciji kampa, jezera in odvodnika smo postavili družinski adrenalinski park. V prvi fazi izgradnje je v ponudbo vključen razgledni stolp s plezalno steno in prostim padom ter spust po zip line panoramski vožnji okoli jezera v dolžini 400 m.

- **Zimska termalna riviera:** V celoti smo prenovili 2 tuširnici v garderobah, vso napeljavo cevi, nova je keramika, kanalete in tuši.



- **Kamp:** Naraščajoči trend kampiranja zahteva nenehne širitve kampirnih prostorov. V prvi polovici leta 2015 se je izvedla ureditev novih prostorov za 10 luksuznih šotorov s kuhinjo in sanitarijami.

- **Priprava in ureditev lokacije mobilnega zabavišnega parka:** Pozitiven odziv gostov na ureditev mobilnega zabavišnega parka in posledično pozitiven rezultat iz naslova prihodkov prodaje vstopnic, gostinskih artiklov ter ostale ponudbe je botroval, da se je v letu 2015 ponovno izvedla postavitve mobilnega zabavišnega parka, ki je še dodatno razširil svoje atrakcije (termalni tornado) oziroma storitve. Postavitve zabavišnega parka je bila tudi letos vezana na poslovno sodelovanje s tujimi lastniki tovrstnih atrakcij, ki so v celoti prevzeli postavitve igral in delno tudi operativne stroške poslovanja, Terme Čatež pa so pripravile teren in ostalo infrastrukturo. Prihodki Term Čatež so vezani na prodajo vstopnic, gostinsko in ostalo ponudbo.



- **Mali grad:** V najem smo oddali zemljišče, kjer je najemnik postavil velik šotor z razstavo maket gradov. Makete se od izvirnikov razlikujejo le po velikosti. Mojstri so vanje vložili veliko truda in skrbnega dela ter z osupljivo natančnostjo poustvarili najmanjše arhitekturne, okrasne in pokrajinske podrobnosti. Ulice vodijo globoko v zgodovino. Priča boste dvema spopadoma. Nekaj sto figuric vojakov je ročno izdelanih, vsak izmed njih pa je unikat in ima svoj obraz. Poskrbljeno je tudi za ljubitelje srednjeveškega orožja. Ti bodo imeli možnost spoznati redke in malo poznane vrste orožja junaških vitezov.

- **Mokrice:** Realiziran nakup 2 sklopov zemljišč v okviru grajskega kompleksa Mokrice.



c) Poslovni izid

Družba Terme Čatež, d.d. je v letu 2015 realizirala:

- 29,2 milijona EUR poslovnih prihodkov;
- 8,1 milijona EUR poslovnega izida iz poslovanja + amortizacije;
- čisti dobiček v višini 1,6 milijona EUR.

Skupina Terme Čatež je v letu 2015 realizirala:

- 34,8 milijona EUR poslovnih prihodkov;
- 9,7 milijona EUR poslovnega izida iz poslovanja + amortizacije;
- poslovni izid, ki pripada večinskemu lastniku, v višini -6.877 tisoč EUR.

d) Zaposleni

V Skupini Terme Čatež je bilo na dan 31.12.2015 skupaj 430 zaposlenih, in sicer:

- Terme Čatež, d. d.: 379 oseb;
- Marina Portorož, d. d.: 46 oseb;
- Del Naložbe, d.d.: 5 oseb.

e) Ostali pomembnejši dogodki

Družba Terme Čatež, d.d. je dne 18. aprila 2014 z 9-imi bankami upnicami podpisala Okvirno pogodbo o finančnem prestrukturiranju, v kateri se je z bankami upnicami dogovorila o ureditvi medsebojnih razmerij v zvezi s finančnimi obveznostmi družbe do bank upnic. Pogodba ureja finančne obveznosti do bank upnic do konca leta 2016, pri čemer ne predvideva nikakršnega odpisa ali konverzije finančnih obveznosti v kapital. Po pogodbi naj bi se dogovorjeno poplačilo bank upnic izvedlo iz pozitivnega denarnega toka in z odprodajo poslovno nepotrebnih nepremičnin ter finančnih naložb. Dne 17. julija 2014 je ob izpolnitvi vseh predpogojev predmetna pogodba stopila v veljavo.

Družba Terme Čatež d.d., je z bankami upnicami v postopku usklajevanja dodatka št. 3 k Okvirni pogodbi o finančnem prestrukturiranju. Družba Terme Čatež, d.d. si maksimalno prizadeva izpolnjevati finančne zaveze in tekoče plačuje vse redne obveznosti z naslova odplačila glavnice in obresti.

1.5 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 in je bila v letu 2015 sklicana za dne 17.06.2015. Sklic skupščine je bil objavljen v časopisu Dnevnik in preko sistema elektronskega obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev (SEOnet) ter na spletni strani družbe, najmanj 30 dni pred zasedanjem skupščine.

- 21. REDNA SKUPŠČINA Z DNE 17.6.2015
Sklepi 21. redne skupščine so objavljeni v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev (SEOnet) oz. na spletni strani www.terme-catez.si.

NADZORNI SVET

Nadzorni svet šteje 9 članov, od tega je 6 članov predstavnikov kapitala in so izvoljeni na skupščini družbe, trije člani pa zastopajo interese delavcev v skladu z Zakonom o sodelovanju delavcev pri upravljanju; slednje imenuje svet delavcev.

Člani nadzornega sveta Term Čatež, d.d.:

- mag. Robert Krajnik – predsednik nadzornega sveta;
- Samo Roš – član;
- Mitja Grum – član;
- Vladimir Smolec – član;
- Ada De Costa Petan – članica;
- Vesna Uršič – članica;
- Damjan Krulc – član (imenovan s strani sveta delavcev);
- Tomislav Kolarek – član (imenovan s strani sveta delavcev);
- Andreja Gošek – članica (imenovana s strani sveta delavcev).

▪ 93. SEJA NADZORNEGA SVETA Z DNE 10.3.2015

Povzetek sklepov 93. seje nadzornega sveta so objavljeni v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev (SEOnet) oz. na spletni strani www.terme-catez.si.

▪ 94. SEJA NADZORNEGA SVETA Z DNE 8.5.2015

Povzetek sklepov 94. seje nadzornega sveta so objavljeni v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev (SEOnet) oz. na spletni strani www.terme-catez.si.

▪ 95. SEJA NADZORNEGA SVETA Z DNE 30.7.2015

Povzetek sklepov 95. seje nadzornega sveta so objavljeni v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev (SEOnet) oz. na spletni strani www.terme-catez.si.

▪ 96. SEJA NADZORNEGA SVETA Z DNE 22.12.2015

Povzetek sklepov 96. seje nadzornega sveta so objavljeni v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev (SEOnet) oz. na spletni strani www.terme-catez.si.

PREDSTAVNIKI NADZORNIH SVETOV V SKUPINI

Člani nadzornega sveta Marine Portorož, d.d.

- Bojan Petan – predsednik;
- Sebastjan Selan – član (do 15. 7. 2015);
- Jože Hočevar – član (od 4. 11. 2015);
- Roman Baruca – član.

Člani nadzornega sveta M Kapital, d.d.

- Bojan Petan – predsednik;
- Jože Hočevar – namestnik predsednika;
- Alenka Mokrovič Pogačar - članica (od 31. 8. 2015).

Člani nadzornega sveta M Naložbe, d.d.

- Ada De Costa Petan – predsednica;
- Jože Hočevar – namestnik predsednika;
- Alenka Mokrovič Pogačar - članica (od 31. 8. 2015).

Člani nadzornega sveta Del Naložbe, d.d.

- Blaž De Costa – predsednik;
- Rok Capl – član (od 21. 5. 2015);
- Renata Martinčič – članica (do 13.7.2015);
- Nena Deržič – članica (od 14. 7. 2015).

Člani nadzornega sveta Terme Ilidža, d.o.o.

- Blaž de Costa – predsednik;
- Elvir Kazazović – član;
- Renata Martinčič – 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. v letu 2015:

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

POSLOVODSTVO DRUŽBE TERME ČATEŽ IN DRUŽB V SKUPINI TERME ČATEŽ

- Terme Čatež, d.d. predstavlja in vodi generalni direktor od 1.8.2015 Bojan Petan (do 31.7.2015 Sebastjan Selan).
- Marino Portorož, d.d. od 15.7.2015 predstavlja in vodi direktor Sebastjan Selan (do 14.7.2015 Miran Kraševcevec).
- M Kapital, d.d. predstavlja in vodi direktor Sebastjan Selan.
- M Naložbe, d.d. predstavlja in vodi direktor Sebastjan Selan.
- Del Naložbe, d.d. predstavlja in vodi direktor Jože Hočevnar.
- Terme Ilidža, d.o.o. predstavlja in vodi direktor Irhad Kovačević (podatek se nanaša za obdobje do 19.06.2015, ko so Terme Čatež odprodale naložbo v Terme Ilidža).

POROČANJE PO MSRP

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

REVIZIJA

Zunanja revizija

Za revizijo letnih računovodskih izkazov je skupščina potrdila revizijsko hišo PKF revizija in svetovanje d.o.o., Kamniška ul. 25, 1000 Ljubljana. Namen revizije je zagotovitev neodvisnega mnenja glede točne informiranosti javnosti in delničarjev o poslovanju družbe.

Notranja revizija

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

POJASNILO GLEDE POVEZNIH DRUŽB SLADNO 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.

1.6 DELNICA DRUŽBE TERME ČATEŽ, D.D.

Konec decembra 2015 je bilo v delniško knjigo Term Čatež, d.d. pri KDD Ljubljana vpisanih 891 delničarjev. Družba ima izdanih 497.022 navadnih imenskih delnic istega razreda. Vse delnice kotirajo na Ljubljanski borzi pod oznako TCRG. Terme Čatež, d.d.

Družba ali katerakoli tretja družba za račun družbe v poslovnem letu ni sprejela v zastavo lastnih delnic in jih tudi na dan 31.12.2015 nima v zastavi.

Odkisna družba Del Naložbe, d.d. ima na dan 31.12.2015 v lasti 6.840 delnic Term Čatež.

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

	31.12.2015
Število delnic	497.022
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.	97,51 €
Čisti dobiček na delnico	3,19 €
Število delnic (brez lastnih delnic v hčerinskih družbah)	490.182
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12. (brez lastnih delnic)	98,87 €
Čisti dobiček na delnico (brez lastnih delnic)	3,24 €

Tabela 4: Ključni podatki o delnici Terme Čatež, d.d. na dan 31.12.2015

Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2015 je izračunana iz razmerja med višino kapitala in številom izdanih delnic in znaša 97,51 EUR; knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2015 (brez lastnih delnic) je znašala 98,87 EUR.

Čisti dobiček na delnico na dan 31.12.2015 je izračunan iz razmerja med doseženim čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja (števec) in številom izdanih delnic (imenovalec) in znaša 3,19 EUR; čisti dobiček na delnico (brez lastnih delnic) je znašal 3,24 EUR.

2 POSLOVNO POROČILO

2.1 PRODAJA IN TRŽENJE

2.1.1 Turistična gibanja v Sloveniji in Termah Čatež

V letu 2015 je bilo v Sloveniji v turističnih nastanitvenih objektih evidentiranih 3.811.324 prihodov turistov, to je 10,8% več kot v prejšnjem letu. Ti so skupaj ustvarili 10.016.494 prenočitev, to je 7,2% več kot v prejšnjem letu.

Domači turisti so v letu 2015 ustvarili za 9,3 % več prihodov in za 6,3 % več prenočitev, tuji turisti pa za 11,6 % več prihodov in za 7,7 % več prenočitev kot v letu 2015.

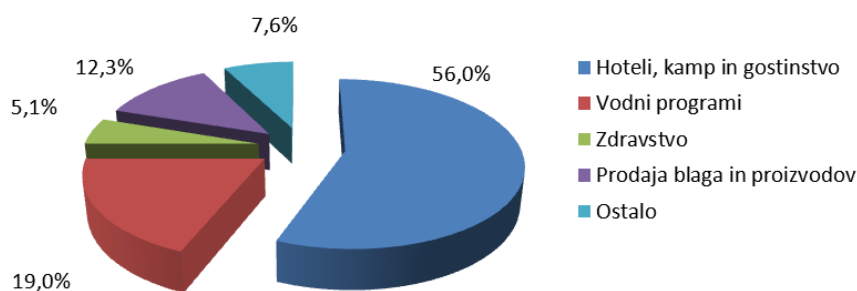
V Slovenskih naravnih zdraviliščih je bilo v letu 2015 realiziranih 2.658.010 prenočitev, od tega 1.507.145 prenočitev domačih gostov in 1.150.865 prenočitev tujih gostov. V primerjavi z letom 2014 so se prenočitve domačih gostov povečale za 4,1%, prenočitve tujih gostov pa so se zmanjšale za 2,8%.

Gosti so v Termah Čatež, d.d. v letu 2015 realizirali 6,8% vseh prenočitev v Sloveniji in 22,6% vseh prenočitev v Slovenskih naravnih zdraviliščih.

2.1.2 Gibanje prihodkov od prodaje v Termah Čatež

Družba Terme Čatež, d.d. je v letu 2015 realizirala skupno 28,6 milijona EUR čistih prihodkov od prodaje.

**PRIHODKI OD PRODAJE PO POSLOVNIH SEGMENTIH
V LETU 2015**



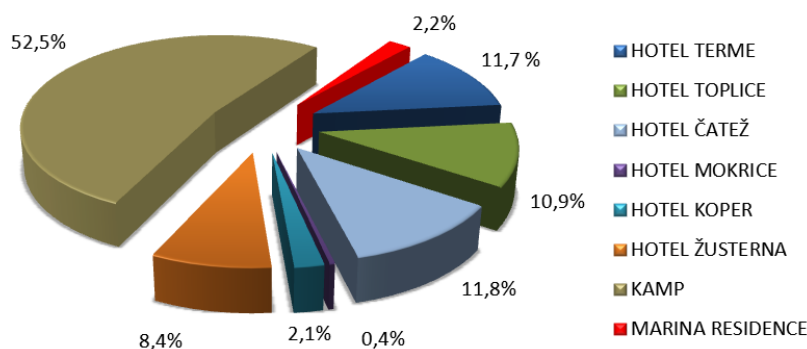
Slika 1: Prihodki od prodaje po poslovnih segmentih v letu 2015

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

2.1.3 Prenositve

V Termah Čatež, d.d. so gosti v letu 2015 ustvarili 684.097 prenočitev, kar predstavlja 3,7% več kot v letu 2014. Število domačih prenočitev se je povečalo za 7,4%, število tujih prenočitev pa se je povečalo za 0,1%.

STRUKTURA NOČITEV V LETU 2015



Slika 2: Struktura prenočitve po namestitvenih objektih v letu 2015

DRŽAVA / LETO	Nočitve 2015	Nočitve 2014	INDEKS
SLOVENIJA	351.197	326.933	107,4%
ITALIJA	73.477	68.895	106,7%
NIZOZEMSKA	54.176	56.656	95,6%
HRVAŠKA	32.211	31.119	103,5%
SRBIJA	27.139	28.534	95,1%
AVSTRIJA	26.033	24.798	105,0%
NEMČIJA	16.355	14.714	111,2%
POLJSKA	13.812	13.321	103,7%
IZRAEL	11.973	4.983	240,3%
OSTALE DRŽAVE	77.724	89.650	86,7%
SKUPAJ	684.097	659.603	103,7%

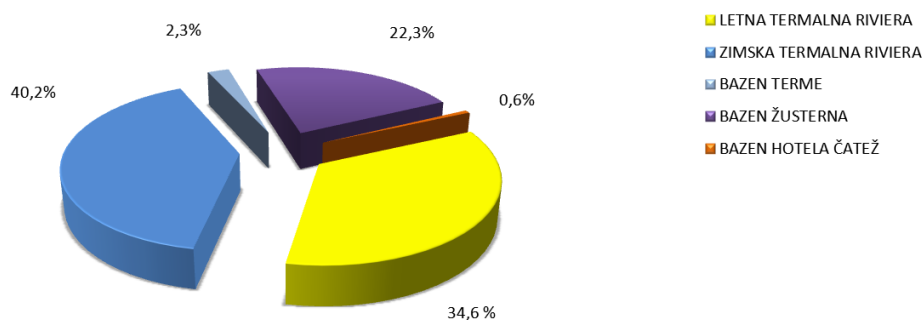
Tabela 5: Prenocitve po ključnih trgih

S selektivnim marketinškim pristopom smo zabeležili rast povpraševanja na domačem in tujih tržiščih, kjer prevladujejo predvsem Italija, Hrvaška, Rusija, Poljska, Belgija, Danska in Izrael.

2.1.4 Kopalci

Obisk v termalnih bazenih, merjen s številom kopalcev, se je povečal za 2,8%, zabeleženih pa je bilo 904.062 kopalcev. Enodnevni kopalci je bilo prodanih 219.965 kopalških vstopnic, kar je 0,2% (473 vstopnic) več kot v letu 2014.

STRUKTURA PRODAJE KOPALIŠKIH VSTOPNIC V LETU 2015



Slika 3: Struktura prodaje kopalških vstopnic (enodnevni kopalci) v letu 2015

2.2 PRODAJNE IN TRŽENJSKE AKTIVNOSTI V LETU 2015 IN PLAN ZA LETO 2016

2.2.1 Prodajne in trženjske aktivnosti v letu 2015

Leto 2015 smo v Termah Čatež pričeli s prestižnimi priznanji za kvaliteto storitev: avtomobilistično združenje ADAC in turistični vodič ANWB sta kamp Terme Čatež razglasila za najboljšega v Sloveniji. Sledilo je priznanje portala 'In Your pocket' - 2. mesto za 'BEST THERMAL SPA'.

V januarju smo - glede na pogodbeno sodelovanje - ponovno gostili prvo ekipo nogometašev beogradske Crvene zvezde in izvedli novinarsko konferenco v hotelu Aquapark Žusterna.

Vse leto 2015 smo izvajali različne t.i. animacijske tematske vikende, zagotovo najodmevnejši pa je bil februarski 'pustni Valentinov vikend' s pestrim glasbenim programom in nagradno igro za najboljše maske.

V času zimskih počitnic in vse do konca marca smo za enodnevne goste – iz vse Slovenije ter širše okolice bližnje metropole Zagreba - med tednom pripravili zanimive ponudbe savnanja in plavanja.

Internetno oglaševanje predstavlja v današnjem času enega najpomembnejših medijev. V 2015 smo ga nadgradili s spremljanjem in analizo tovrstnega oglaševanja glede primerjave vloženih sredstev na posameznem internetnem prodajnem kanalu/trgu ter dejansko realiziranih prodanih storitev na tem istem prodajnem kanalu/trgu.

S ciljem povečanja, predvsem pa zaradi zakonskih ureditev glede varovanja osebnih podatkov gostov - 'e-kupcev', smo na vseh tržiščih Term Čatež izvedli ažuriranje obstoječih baz.

S pričetkom pomladi smo dosegli rekordne številke sledilcev na Facebooku - 200.000 fanov (lani ob istem času 100.000) na skupno 5-ih jezikovnih profilih Facebook-a Term Čatež in ob tem dogodku izvedli nagradno igro.

V 2015 so, hkrati s prodajnimi aktivnostmi na področju športnega turizma, aktivno potekale tudi vzporedne marketinške aktivnosti. Že aprila je bil tako izveden tradicionalni 5. 'trofej Term Čatež' – letos kar 5 - dnevno rokometno tekmovanje med mladinskimi vrstami celotne regije, ki so v sodelovanju z lokalnim Zavodom za šport tekme odigrale v dvorani v Brežicah. Marketinška promocija tega dogodka se sicer že tradicionalno začne nekaj mesecev prej, in sicer v obdobju novoletnih praznikov, ko organizator skupaj s Termami Čatež najbolj odmevno promocijo izvede tudi na turnirju 'Term Čatež' v Beogradu. Tudi letos je bilo tako, in ob koncu leta, od 27. do 29.12., smo bili glavni pokrovitelj beogradskega 'Novoletnega rokometnega turnirja Terme Čatež 2015'.

Termalna riviera ostaja še vedno 'file rouge' ponudbe Term Čatež. Z majem smo se ponovno vključili v akcijo NAI kopališča, kjer smo sicer že tradicionalno dobitniki najvišjih priznanj – tako s Termalno riviero, kot z Aquapark-om v Žusterni.

Ob koncu maja in v začetku junija smo izvedli kampanjo oglaševanja v bližnjem Zagrebu; s t.i. 'city lighti' in dodatnimi oglaševanji na zagrebških izbranih radijih smo želeli okrepiti prepoznavnost Term Čatež in posledično – predvsem v mesecu juniju in poletni sezoni – povečati prodajo vstopnic Termalne riviere na tem trgu (oz. v milijonskem mestu).

Konec maja smo obnovili tudi sodelovanje z beograjskim nogometnim klubom Crvena zvezda; pogodbo smo nadgradili z dogovorom o poletnem kampu 2016 in 2017 FK CZ v Termah Čatež za celotno geografsko regijo. V juniju je klub tako že izvedel poletne priprave v skladu z novo pogodbo; odigrane so bile prijateljske tekme, z nogometaši smo posneli tudi promo spot. Ob bivanju ekipe smo novost Term Čatež v 2015 – lastno nogometno igrišče – javnosti predstavili na tiskovni konferenci, izvedeni neposredno na – nogometnem igrišču.

Športno promocijo smo dodatno pospešili še s podpisom pogodbe s Košarkarsko zvezo Slovenije in postali partner prve moške članske ekipe. V medsebojnem sodelovanju smo izvedli promocijo paketov vstopnic in

bivanja v Termah Čatež za evropsko prvenstvo 2015, Terme Čatež pa oglaševali tudi preko promocije bivanja ekip v Čatežu (B-ekipa je v juniju posnela promocijski spot za Terme Čatež).

Za vse ljubitelje košarke smo v začetku junija postavili/pripravili t.i. 'Fan zono', ki je bila sicer v poletnih mesecih namenjena predvsem animacijskem dogajanju na lokaciji Čateža, v začetku septembra pa je postala navijaška lokacija za ogled tekm evropskega prvenstva v Termah Čatež.

Kolesarjem prijazen je z junijem postal hotel Toplice; v sodelovanju z Regionalno razvojno agencijo Posavje smo v sklopu Festivala pohodništva pripravili posebne pakete in jih skupaj z lokalnimi ponudniki predstavili na tiskovni konferenci v Termah Čatež; hkrati smo v hotelu Aquapark Žusterna, na 'morski' lokaciji Term Čatež, pričeli s pridobivanjem znaka 'kolesarjem prijaznega hotela'.

V prvem polletju smo izvedli tudi snemanje glasbenega spota priznane hrvaške skupine Slavonia band na Mokricah in s tem pridobili promocijo Mokric v HR medijih.

Vezano na svetovno razstavo EXPO 2015, ki se je odvijala v Milanu od maja do oktobra, smo se v sklopu združenja SNZ priključili predstavitev. Kot Terme Čatež smo se predstavili prvič že v juniju; v sklopu predstavitev smo se udeležili tudi kulturnega dogodka – koncerta za partnerje in agencije, kjer smo pred samim dogodkom imeli ponovno možnost za krajšo predstavitev našega podjetja. Predstavitve Term Čatež na EX-PO-u so se izvedle sicer še julija in septembra; na slednji smo sodelovali tudi pri snemanju oddaje vodilne regijske televizije – TV Lombardija. Pogovor smo izvedli tako na EX-PO-u v Milanu, snemalna ekipa pa je naknadno skupaj z nagrajenci skupne SNZ nagradne igre odpotovala tudi v Terme Čatež. V oktobru smo bili na EX-PO-u predstavljeni še enkrat – tokrat posredno preko slo agencije, ki je Mokrice/Terme Čatež predstavila širši evropski javnosti kot eno izmed željenih destinacij za poroke v Sloveniji.

Poletni meseci so bili ponovno marketinško zelo aktivni. V juniju smo na Facebook-u Term Čatež zabeležili kar 1 mio ogledov uporabnikov!

Interno in eksterno smo izvajali promocijo poletnih adrenalinskih novosti v sklopu kompleksa: Termalne opice (zip-line) v kampu ter Termalnega tornada (adrenalinskega vlaka) v sklopu poletnega lunaparka Termopolis.

Poleti smo že tradicionalno četrtič izvajali vsakodnevno tudi tekmovanja na Termalni formuli za 'Veliko nagrado Term Čatež'; konec poletja smo izvedli tudi finalno dirko s priznanimi slovenskimi radijskimi voditelji. Tudi sicer smo ves čas pospeševali prodajo vstopnic Termalne riviere – tudi s prodajnimi dogovori z velikimi hrvaškimi trgovci.

Po spomladanskih dogovorih smo v juliju in avgustu realizirali še eno odmevno slovensko akcijo – tokrat smo povezali vodilno slovensko radijsko postajo, kozmetično podjetje in občino/mesto Brežice ter vso poletje tedensko organizirali kopanje v Terme Čatež z ogledom mestnega muzeja in animacijo na Termalni rivieri, izvedeno s strani tretjega partnerja.

Povezavo z lokalnim okoljem/Brežicami smo sicer nadgradili tudi že v času festivala 'Brežice – moje mesto', ko smo s strani Term Čatež gostom nudili brezplačen prevoz z reklamnim avtobusom TČ na prireditve & koncerte v sklopu festivala.

Tekom celotnega poletja je bila posebna pozornost namenjena animacijskemu večernemu programu, kot vrhunec sezone pa je bila t.i. 'Čateška noč', ki je poleg glasbenih skupin poskrbela tudi za animacijo najmlajših s skakalnico Francija Petka.

Z začetkom prvih septembrskih dni smo izvedli vikend košarke in na odmevni tiskovni konferenci gostili A-ekipo KZS, ki so se družili skupaj z navijači in osnovnošolci tik pred odhodom na Eurobasket 2015 v Zagrebu, metali na koš v Fan zoni ter s člani skupine Big foot mama peli navijaško himno.

Glede na vsa športna dogajanja smo jeseni naredili tudi nov promocijski material - športno brošuro Term Čatež v tiskani in E-verziji.

V jeseni smo sklenili nov dogovor tudi z italijanskim partnerjem, ki je v decembru 2015 pričel z ekskluzivnim trženjem paketov Term Čatež na svoji spletni strani in z neposredno on-line povezavo glede rezervacijskega postopka.

Konec oktobra smo se dogovorili in v zadnjih dveh mesecih izpeljali skupno akcijo s časopisno hišo Dnevnik d.d., ki je svojim naročnikom ponudila posebno kreiran vsebinski paket v različnih hotelih v Termah Čatež. Akcija je bila s strani Dnevnika podprta z zanimivi PR članki, ki so govorili predvsem o zgodovinskem razvoju Term Čatež. S časopisno hišo smo konec leta sodelovanje še nadgradili, in sicer z vrednostno kartico Term Čatež, ki jo podjetje Dnevnik ponuja novim naročnikom za eno izmed časopisnih edicij.

V jesenskih mesecih smo novost Castles, razstavo 17-ih svetovnih gradov, ki je sicer dolgoročno postavljena na sam vstop v Terme Čatež, pričeli promocijsko oglaševati. V 2016 pa bomo s partnerjem poskušali dogovoriti tudi različne drugačne skupne prodajno marketinške akcije.

Na podoben način kot 'Castles' smo začeli aktivno pospeševati tudi novo zobozdravstveno kliniko Imed Terme Čatež; s postavitvijo informacij na spletno stran, z uvrščanjem informacije v tedenske e-newslette in na vseh tržiščih, z umestitvijo promocijskih materialov v sobe/app gostov, oz. z dodajanjem teh informacij dogovorjenim PR člankom.

Že tradicionalno smo decembra pričeli z oglaševanjem pred-prodaje vstopnic za Termalno riviero 2016.

Preventivne (in kurativne) programe zdravstva Term Čatež smo predstavili tudi širši hrvaški publiki, in sicer s prispevkom v oddaji Tv Al Jazzera, kjer smo predstavili Terme Čatež in možnosti zdravljenja, ki jih ponujamo z zdravstveno ekipo.

Leto smo zaključili z uspešno prijavo na največji slovenski turistični poslovni dogodek, Slovenian International Workshop (SIW), ki se bo od 9. do 12. junija 2016 odvijal v Termah Čatež in Brežicah.

2.2.2 Načrtovane prodajne in trženjske aktivnosti v letu 2016

V letu 2016 bodo aktivnosti Marketinga Term Čatež vodene v skladu s postavljenimi cilji in vizijo Term Čatež, in sicer za vse lokacije podjetja (Čatež, Mokrice, Koper, Portorož).

Vse trženjske aktivnosti bodo potekale sistematično in celovito, zaradi preteklih reorganizacij in zmanjšanja števila oseb v enoti pa z dodatnim poudarkom na še tesnejšem sodelovanju in prepletanju izvedbe marketinških aktivnosti s prodajnimi in produktivnimi na vseh tržiščih – vedno s ciljem novih, kreativnih, učinkovitih idej in doseganja planskih ciljev trgov ter obenem podjetja kot celote.

V marketingu bomo skrbeli za krovno medijsko promocijo na vseh regijskih tržiščih (Slovenija, balkanske države, romanski in germanski trg, vzhodna Evropa in Bližnji vzhod).

Aktivnosti se bodo izvajale tako eksterno kot tudi interno v samem podjetju s ciljem povečanja dodatnih prihodkov.

Aktivno bomo spremljali trende na posameznih trgih in medsebojno v promociji povezovali različne metode komunikacijskega procesa. Ključnega pomena bodo ostajale 'kreativne zgodbe', vezane bodisi na produkt, bodisi na lokacijo, na osnovi katerih se bodo pripravljali za vsa tržišča teksti o novostih, novice, uvodniki, članki, reportaže... Skrbeli bomo za organizacije in izvedbe vseh medijskih dogajanj, foto in/ali video snemanj s ciljem promocije in pospeševanja prodaje.

V sklopu Marketinga bomo nadaljevali s stalnimi stiki in odnosi z mediji ter nenehno nadgrajevali 'brand Terme Čatež' tudi z pri odnosih z javnostmi na vseh prodajnih trgih Term Čatež.

Skrbeli bomo za dogovore o sodelovanju z najpomembnejšimi strateškimi oglaševalskimi partnerji in PR agencijami (predvsem na SLO, ex-YU trgu in IT trgu, kjer ciljno pri promociji nagovarjamo tako enodnevnne obiskovalce kot tudi tiste, ki so več-dnevni gosti Term Čatež).

Na oddaljenih tržiščih bomo skušali obdržati sodelovanje z obstoječimi direktnimi in posrednimi partnerji, prav tako si bomo prizadevali za pridobitev novih, tudi z nekaterimi spremembami lokacij in izbire sejemskega/borznih nastopov.

V sklopu enote bomo dnevno samostojno oblikovali pretežni del promocijskega materiala, namenjenega tako zunanjim kot tudi internim partnerjem/enotam znotraj podjetja.

Stalna in pospešena aktivnost bo tudi v 2016 namenjena dnevni in sezonski ažuriranju predstavitve Terme Čatež na spletu, v digitalnih medijih in preko socialnih omrežij.

Spremljali in udeleževali se bomo različnih turističnih 'tekmoval' na vseh trgih in pridobljene nagrade in priznanja ciljno promovirali.

V Termah Čatež se bomo v letu 2016 vključevali tudi v skupne aktivnosti skupnosti Slovenskih naravnih zdravilišč, kot tudi v aktivnosti Slovenske turistične organizacije ter sodelovali s slovenskimi turističnimi predstavništvi tujini. Prav tako je namen poglobiti že doslej dobro sodelovanje z lokalno skupnostjo, predvsem s skupnimi promocijskimi/prodajnimi akcijami oz. s skupnimi prijavami na različne turistične razpise.

3 ANALIZA POSLOVANJA

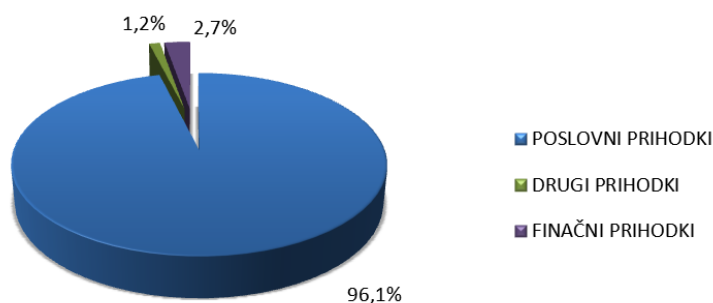
3.1 BILANČNI IZKAZI DRUŽBE TERME ČATEŽ, D.D.

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

Terme Čatež, d.d. so v letu 2015 realizirale 29,2 milijona EUR poslovnih prihodkov, dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 3,7 milijona EUR, dobiček iz poslovanja plus amortizacija (EBITDA) v višini 8,1 milijona EUR in čisti dobiček v višini 1,6 milijona EUR.

Čisti dobiček in amortizacija družbe v letu 2015 znašata 6,1 milijona EUR, kar predstavlja 20,8% v strukturi poslovnih prihodkov in zadosten potencial za prihajajoče leto 2016.

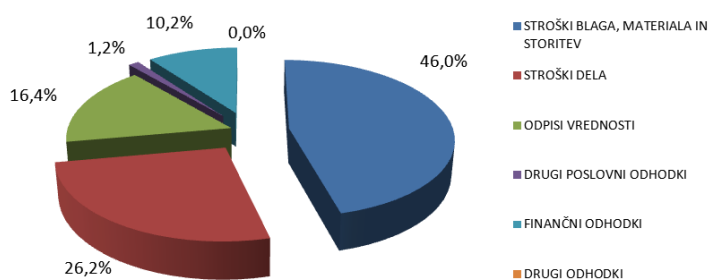
STRUKTURA REALIZIRANIH PRIHODKOV V LETU 2015



Slika 4: Struktura prihodkov v letu 2015

Prihodki od prodaje so temeljni prihodki v dejavnosti družbe; v letu 2015 so ti predstavljali 96,1% vseh prihodkov družbe. Drugi prihodki so predstavljali 1,2% vseh prihodkov, finančni prihodki so predstavljali 2,7% vseh prihodkov. Upoštevajoč 48,7% prenočitev tujih gostov pomeni zajeten delež posrednega izvoza storitev.

STRUKTURA ODHODKOV V LETU 2015



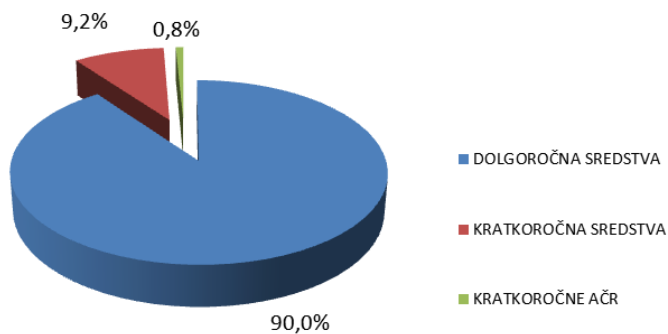
Slika 5: Struktura odhodkov v letu 2015

Stroški blaga, materiala in storitev imajo prevladujoč delež v strukturi odhodkov, saj so predstavljali 46,0% vseh odhodkov. Zelo pomemben je tudi delež stroškov dela, ki so predstavljali 26,2% vseh odhodkov. Odpisi vrednosti (amortizacija) so predstavljali 16,4% vseh odhodkov, drugi in finančni odhodki pa skupaj 11,4%.

3.1.2 Bilanca stanja družbe Terme Čatež, d.d.

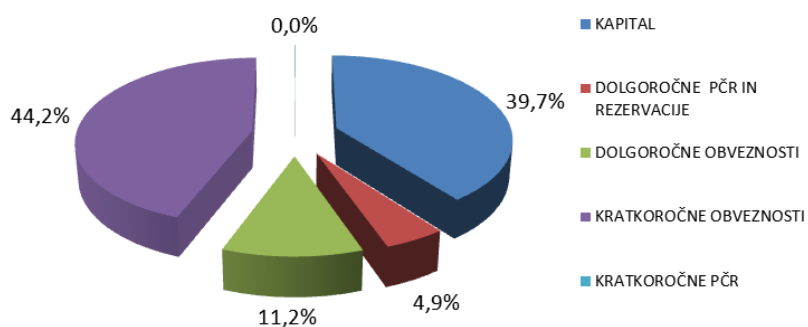
Vrednost sredstev družbe na dan 31.12.2015 znaša 122,2 milijona EUR. Dolgoročna sredstva prevladujejo z deležem 90,0%, kratkoročna sredstva pa predstavljajo delež 9,2%.

STRUKTURA SREDSTEV (31.12.2015)



Slika 6: Struktura sredstev v letu 2015

STRUKTURA VIROV SREDSTEV (31.12.2015)



Slika 7: Struktura virov sredstev v letu 2015

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

Izkaz denarnih tokov prikazuje premike (prilive in odlive) finančnih sredstev na posameznih področjih, kot so poslovanje, financiranje in investiranje. Narejen je na podlagi neposredne metode.

Premiki v kapitalu in premiki v ali iz kapitala so razvidni iz izkaza gibanja kapitala; čisti dobiček družbe kapital povečuje.

3.2 BILANČNI IZKAZI SKUPINE TERME ČATEŽ

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

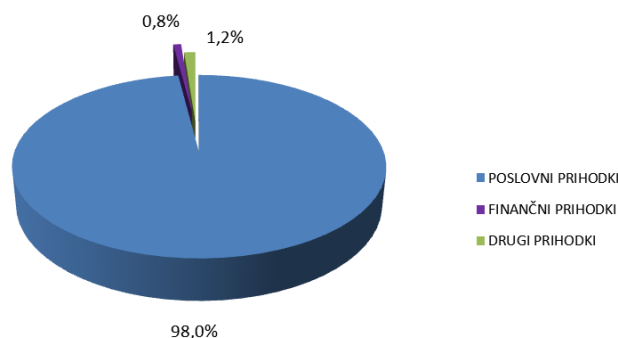
3.2.1 Izkaz poslovnega izida Skupine Terme Čatež

Skupina Terme Čatež je v letu 2015 realizirala 34,8 milijona EUR poslovnih prihodkov, dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 4,6 milijona EUR, dobiček iz poslovanja plus amortizacija (EBITDA) v višini 9,7 milijona EUR. Čisti poslovni izid, ki pripada obvladujočemu lastniku (Skupina Terme Čatež) znaša -6.877 tisoč EUR.

Čisti rezultat obvladujočega lastnika in amortizacija Skupine Terme Čatež v letu 2015 znašata -1,8 milijona EUR.

Bilančni dobiček Skupine Terme Čatež znaša 11,5 milijona EUR in ni odvisen od predlogov oblikovanja višine bilančnih dobičkov v posameznih družbah v Skupini Terme Čatež, ki pa se praviloma oblikujejo na nadzornih svetih po predlogu uprav družb in so predmet skupščinskih razprav, vezanih na sprejem letnega poročila in delitve dobička.

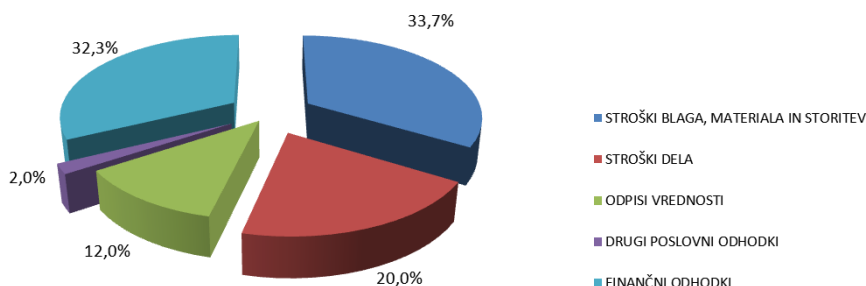
STRUKTURA PRIHODKOV SKUPINE V LETU 2015



Slika 8: Struktura prihodkov Skupine Terme Čatež v letu 2015

Čisti prihodki od prodaje blaga in storitev so temeljni prihodki v dejavnosti Skupine Terme Čatež; v letu 2015 so predstavljali kar 98,0% vseh prihodkov Skupine Terme Čatež.

STRUKTURA ODHODKOV SKUPINE V LETU 2015



Slika 9: Struktura odhodkov Skupine Terme Čatež v letu 2015

Stroški blaga, materiala in storitev imajo prevladujoč delež v strukturi odhodkov, saj predstavljajo 33,7% vseh odhodkov. Zelo pomemben je tudi delež finančnih odhodkov, ki predstavljajo 32,3% vseh odhodkov.

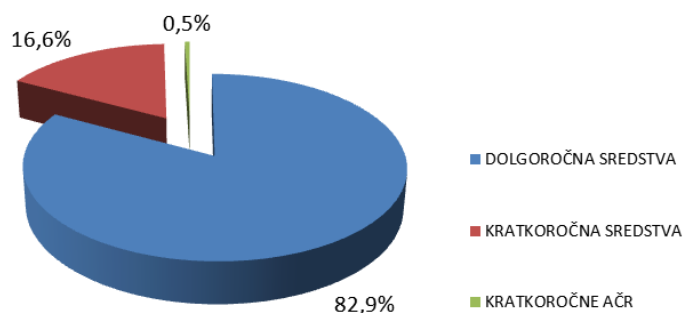
Strošek dela predstavlja 20,0% vseh odhodkov. Odpisi vrednosti (amortizacija) predstavljajo 12,0% vseh odhodkov.

3.2.2 Bilanca stanja 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 oziroma izgubo večinskega lastnika in čisti dobiček ali izgubo manjšinskih lastnikov.

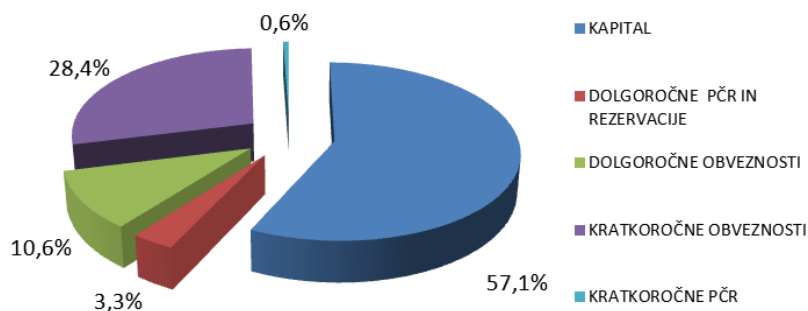
Vrednost sredstev Skupine Terme Čatež na dan 31.12.2015 znaša 187,9 milijona EUR. Dolgoročna sredstva prevladujejo z deležem 82,9%, kratkoročna sredstva pa predstavljajo delež 16,6%.

STRUKTURA SREDSTEV SKUPINE (31.12.2015)



Slika 10: Struktura sredstev Skupine Terme Čatež v letu 2015

STRUKTURA VIROV SREDSTEV SKUPINE (31.12.2015)



Slika 11: Struktura virov sredstev Skupine Terme Čatež v letu 2015

3.2.3 Izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov Skupine Terme Čatež

Izkaz denarnih tokov prikazuje premike (prilive in odlive) finančnih sredstev na posameznih področjih, kot so poslovanje, financiranje in investiranje. Izdelan je na podlagi neposredne metode.

Premiki v kapitalu in premiki v ali iz kapitala so razvidni iz izkaza gibanja kapitala; čisti dobiček skupine kapital povečuje.

3.3 KADRI IN KADROVSKA POLITIKA

Zaposleni v družbah Skupine Terme Čatež so naše premoženje. Izpolnjujejo naša pričakovanja, saj zagotavljajo kakovost storitev, ki jih ponujajo družbe. Za njih ustvarjamo stimulatívno delovno okolje, ki jih spodbuja k nenehnemu osebnemu razvoju in dodatnemu izobraževanju in usposabljanju. Zavedamo se, da je uspeh podjetja odvisen od znanja, ustvarjalnosti in odgovornosti vsakega zaposlenega. V prvem polletju 2015 je bila v Termah Čatež izvedena tudi interna anketa o zadovoljstvu zaposlenih.

STRUKTURA ZAPOSLENIH

Skupina Terme Čatež

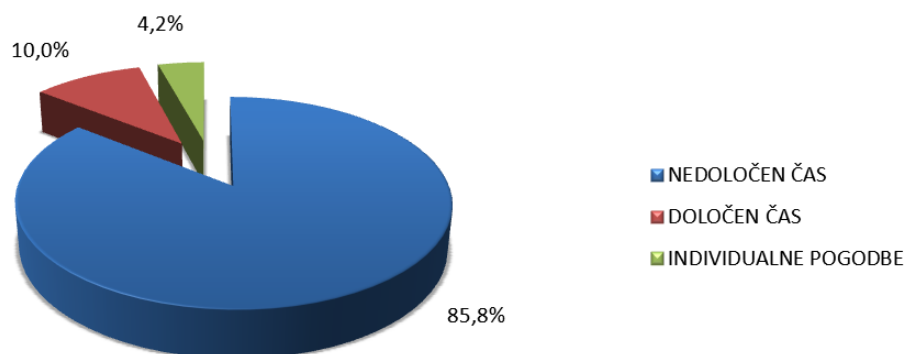
V Skupini Terme Čatež je bilo na dan 31.12.2015 skupaj 430 zaposlenih, in sicer:

- Terme Čatež, d. d.: 379 oseb;
- Marina Portorož, d. d.: 46 oseb;
- Del Naložbe, d.d.: 5 oseb.

Terme Čatež, d. d.

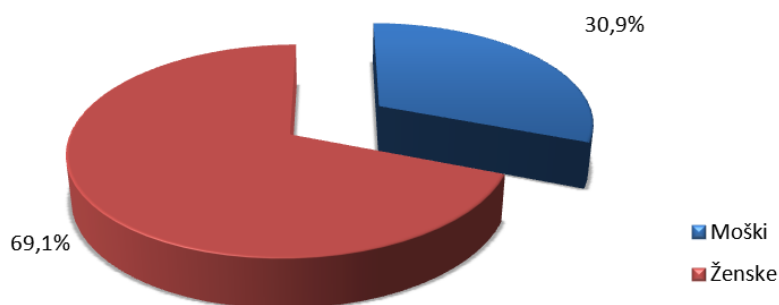
V letu 2015 smo v družbi Terme Čatež, d.d. na novo zaposlili 53 oseb, 64 oseb pa je iz družbe odšlo. Povprečno število zaposlenih je bilo 400 na mesec.

STRUKTURA ZAPOSLENIH PO DELOVNEM RAZMERJU (31.12.2015)



Slika 12: Struktura zaposlenih po delovnem razmerju na 31.12.2015

STRUKTURA ZAPOSLENIH PO SPOLU (31.12.2015)



Slika 13: Struktura zaposlenih po spolu na 31.12.2015

V družbi Terme Čatež, d.d. so zaposleni tudi invalidi. Na dan 31.12.2015 je bilo zaposlenih 35 invalidov, kar predstavlja 9,2% vseh zaposlenih: 88,6% je invalidov III. kategorije, 11,4% je invalidov II. kategorije.

Družba si prizadeva izvajati politiko raznolikosti pri zaposlovanju, kot je zagotavljanje enakih možnosti in enako obravnavo ne glede na osebne okoliščine vsem svojim zaposlenim. Družba nima sprejete posebne politike raznolikosti v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja ali nadzora družbe glede vidikov, kot so na primer spol, starost ali izobrazba.

IZOBRAŽEVANJE

Zaposlenim v skupini Terme Čatež s funkcionalnim izobraževanjem omogočamo pridobivanje potrebnih znanj. V letu 2015 je bila največja pozornost namenjena izobraževanju zaposlenih na področju zdravstva, ki so svoje znanje nadgrajevali z različnimi strokovnimi izobraževanji ter udeležbami in sodelovanjem na mednarodnih konferencah.

3.4 INFORMATIKA

V letu 2015 smo uspešno izvedli naslednje projekte:

- Razširitev Wi-fi omrežja v notranjih prostorih Terme Čatež (hotel Terme, Hotel Čatež, Hotel Toplice).
- Povečanje prenos podatkov za uporabnike Wi-fi omrežja (s sodelovanjem podjetja Telekom) iz 100 mb na 200 mb (ter pridobitev nove opreme s strani Telekoma za boljše delovanje omrežja).
- Vpeljava ISL Online produkta v IT strukturo (hitra povezava na oddaljene računalnike, posledično hitrejša odpravljanje napak).
- Vpeljava spletne storitve »Pogovor v živo« za spletno stran www.termes-catez.si (vse jezikovne različice).
- Zamenjava e-mail strežnika z Microsoft Exchange e-mail serverjem (ureditev firewalla, mobilnega mail sistema, vpis uporabnikov, posledična odprava antivirusne opreme na računalnikih ter odprava starega firewall sistema in s tem posledično zelo zmanjšani letni stroški).
- Ureditev VPN sistema (delovanje od doma).
- Uvedba , zamenjava in posodobitev hotelskega sistema (ROS), gostinskega sistema (GIS), bazenskega sistema (Metra), trgovskega sistema (TS) in zdravstvenega sistema za skladnost z zakonodajo o Davčni blagajni.
- Zamenjava POS terminalov na vseh lokacijah (okoli 30 naprav, Terme Čatež in grad Mokrice).
- Prehod na novejši sistem GIS prestige (vse gostilniške blagajne).
- Nadgraditev ROS-a in Navision za obravnavanje in pošiljanje e-računov.
- Popis celotne računalniške opreme Terme Čatež.

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 z nami. 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 pa 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, preprečevanje onesnaževanja okolja ter drugo. V ta namen potekajo usposabljanja in izobraževanja zaposlenih. Družba ima urejeno področje prečiščevanja odpadnih vod, kar ji daje prednost pred ostalimi v regiji. 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 posloводства pripoznavanje 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 pripoznali ključna, ki so pod posebnim nadzorom zaradi večje izpostavljenosti verjetnosti nastanka dogodka, obenem pa sprejemali ukrepe za preprečevanje nastanka škodljivih dogodkov in zniževanje posledic v primeru nastanka škodljivih dogodkov. Pri tem je potrebno opozoriti, da se je družba primerno zavarovala za primer nastanka notranjih tveganj, pri zunanjih tveganjih pa smo z ustreznimi ukrepi poskušali čim bolj omiliti posledice. Tveganja so podana v tem poglavju in tudi poglavjih računovodskega poročila za družbo Terme Čatež, d.d. in računovodskega poročila za Skupino Terme Čatež.

A) TVEGANJA DELOVANJA

Kot ključna tveganja delovanja smo opredelili:

- izpolnjevanje zahtev gostov;
- zagotavljanje surovin in materiala ter optimalno stanje zalog;
- nabavna politika in optimiranje cen vhodnih artiklov;
- ustrezna cenovna politika pri prodaji in konkurenčnost;
- zagotovitev ustreznih poslovodnih in ostalih kadrov;

- spremljanje in izvajanje zakonodajnih sprememb;
- vzdrževanje objektov in opreme;
- investicije v nove zmogljivosti;
- razvoj informacijske tehnologije in infrastrukture ter varovanje podatkov;
- kontroling;
- tveganje izgube premoženja in zavarovanje;
- tveganje vsled terorističnih aktivnosti;
- možne epidemije ali pandemije;
- radioaktivno sevanje.

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

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

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

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

Z zavarovalno družbo je sklenjeno premoženjsko zavarovanje, ki med drugim vključuje potresno, požarno, vlomno, strojelomno zavarovanje, zavarovanje odgovornosti, zavarovanje računalnikov, zavarovanje 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 zmerne do visoka.

Dolgoročne finančne naložbe zajemajo naložbe v vrednostne papirje povezanih podjetij, le-te pa so izkazane po nabavni vrednosti. Vrednotenje vršimo po nabavni vrednosti. Z vpeljanimi standardi vodenja terjatev, ki so del finančne politike, ter 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 oziroma 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 tekoč in strokoven nadzor nad funkcijami v podjetju. Informacijska tehnologija je opremljena z zaščitnimi funkcijami pred vdorom tujega operaterja v sistem.

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

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

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

B) FINANČNA TVEGANJA

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

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 dnevnu usklajevanju z bankami kreditodajalkami. Družba sodeluje z večjim številom bank, vendar je pridobitev dodatnih virov financiranja zaradi finančne krize otežena. Kratkoročne obveznosti na dan 31.12.2015 presegajo kratkoročna sredstva za 42,7 mio EUR, kar je posledica evidentiranja kratkoročnih finančnih obveznosti do bank v skladu s pogodbo o finančnem prestrukturiranju, zato ocenjujemo, da je tveganje plačilne sposobnosti povečano. Poslovodstvo družbe si aktivno prizadeva za podpis dodatka k izvirni pogodbi o finančnem prestrukturiranju, s katerim se bo podaljšal rok za poplačilo finančnih obveznosti do bank oz. podaljšala veljavnost pogodbe.

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. Kljub temu velja izpostaviti negativen vpliv emigrantske krize, ki smo ga občutili predvsem v zadnjem kvartalu leta 2015.

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. Zgoraj naštetega tveganja niso zavarovana.

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

3.8 NAČRTI V LETU 2016

Družba Terme Čatež, d.d. v letu 2016 načrtuje:

- 30,9 milijona EUR čistih prihodkov od prodaje;
- 31,5 milijona EUR poslovnih prihodkov;
- 9,2 milijona EUR poslovnega izida iz poslovanja + amortizacije;
- čisti dobiček v višini 1,6 milijona EUR (brez upoštevanih dezinvesticij).

V letu 2016 v družbi Terme Čatež, d.d. načrtujemo za 2,25 milijona EUR investicij. Te so:

- **Glamcamp:** Nov produkt mobilnih hišic najvišjega kvalitetnega ranga s ponudbo glamcampinga oziroma preživljanje doživetega dopusta. Naselje bo postavljeno ob južno mejo Poletne termalne riviere in bo v neposrednem stiku s bazeni. Projekt bo izredno zahteven zaradi potrebe po popolnoma novi infrastrukturi na lokaciji proizvodnje cvetja/kanalizacija, voda, elektrika, cestne povezave. Vrednost infrastrukture prve faze je ocenjena na 250.000 €.





- **Nogometno igrišče:** Ob novem nogometnem igrišču se bo zaradi zahtev trga napravilo manjše nogometno igrišče dimenzij 45 x 70 m. Igrišče bo v prvi vrsti namenjeno treningom v neugodnih vremenskih razmerah. Vrednost igrišča je 230.000 €

- **Hotel Terme:** Prenova bazenskega dela hotela; terasa, streha nad notranjim bazenskim delom, obbazenske ploščadi. Ocena investicijske vrednosti: 100.000 €.



- **Hotel Terme – parkirni prostor:** Na lokaciji ob parkirišču hotela Terme se bo izgradilo novo parkirišče velikosti 120 parkirnih mest z interventnim in kontroliranim izvozom na glavno cesto. Vrednost investicije je ocenjena na 47.000 €.

- **Kamp:** Naraščajoči trend kampiranja zahteva nenehne širitve kampirnih prostorov; uredili bomo 40 novih prostorov za mobilne hišice na območju vrtnarije. V letu 2016 tudi načrtujemo posodobitev obstoječih apartmajev tipa Klasik (30) in Superior (20). Priprava idejnega načrta, projekta in projektne dokumentacije za izgradnjo nove recepcije Kampa na lokacijo Vrtnarije. Ocena investicijske vrednosti: 291.000 €.



- **Obnova hotelskih sob:**

Obnova hotelskih sob (obnova pohištva, talnih oblog, delno stavbno pohištvo) v hotelu Čatež, Toplice in Aquapark hotel Žusterna. Ocena investicijske vrednosti: 750.000 €.

- **Spa & Wellness center:** Montaža PVC oken za prezračevanje in učinkovito čiščenje. Ocena investicijske vrednosti: 120.000 €.



A. Investicijsko vzdrževanje

Letna in zimska termalna riviera: Redna letna vzdrževalna in sanacijska dela, ki jih vsako leto izvajamo po potrebi na poletni in zimski Termalni rivieri ". Investicijska vrednost: 289.263 €

Kamp: Obrezovanje dreves, nabava novih zabožnikov za smeti, kot zamenjava dotrajanih, barvanje igral in klopi, barvanje talnih označb in ostala vzdrževalna dela v lastnih apartmajih. Investicijska vrednost: 9.000 €.

B. Ostale investicije:

Drobni inventar: v vrednosti 26.895 € in osnovna sredstva v vrednosti 66.950 €.

Posebno pozornost bomo v letu 2016 posvetili naslednjim področjem:

- uravnavanje likvidnosti in zagotavljanje dolgoročne plačilne sposobnosti;
- izvajanje prodajno-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.

Nesporno je, da družba lahko poveča tržni delež samo z novimi naložbami in dvigom kakovosti storitev.

Skupina Terme Čatež v letu 2016 načrtuje 31.282.941 EUR čistih prihodkov od prodaje, dobiček iz poslovanja v višini 4.311.371 EUR in 1,5 mio EUR čistega poslovnega izida.

3.9 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

3.9.1. Koncesija za rabo termalne vode

Družba Terme Čatež d.d. je prejela odločbo o podelitvi koncesije za rabo termalne vode za lokacijo Čatež z veljavnostjo od 1. 1. 2016. Družba je zoper odločbo vložila tožbo in predlog za izdajo začasne odredbe na Upravno sodišče RS.

3.9.2. Ostali dogodki

Družba Terme Čatež, d.d. izredno uspešno posluje tudi v začetku leta 2016. V obdobju januar-marec 2016 beleži izjemno izboljšanje izida iz poslovanja (+61%) in EBITDA (+16%). Družba prav tako beleži bistveno povečanje števila nočitev ter kopaliških vstopov, izpostaviti velja predvsem rekorden januar 2016 in izjemen februar 2016, ko je družba dosegla kar 26% rast števila nočitev in 20% rast kopaliških vstopov glede na februar predhodnega leta. Z navedenimi rezultati družba v obdobju januar-marec 2016 presega načrtovane rezultate poslovanja.

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

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

Uprava in nadzorni svet družbe Terme Čatež, d.d. izjavljata, da je bilo upravljanje družbe skladno z ZGD, Pravili Ljubljanske borze ter drugimi veljavnimi predpisi. Uprava in nadzorni svet izjavljata, da družba Terme Čatež spoštuje Kodeks upravljanja javnih delniških družb z dne 08.12.2009, razen v naslednjem:

- V statutu Term Čatež, d.d. niso opredeljeni cilji družbe. Kljub temu organi družbe delujejo v skladu z osnovnimi cilji kot jih opredeljuje Kodeks, t.j. maksimiranje vrednosti družbe, dolgoročno ustvarjanje vrednosti za delničarje in upoštevanje socialnih in okoljskih vidikov poslovanja z namenom zagotavljanja trajnostnega razvoja družbe.
- Družba nima objavljene politike upravljanja družbe.
- Družba na svojih spletnih straneh nima objavljenih podpisanih izjav članov nadzornega sveta.
- Družba nima objavljenega finančnega koledarja.

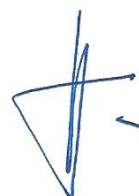
Izjava se nanaša na obdobje od 01.01.2015 do 31.12.2015.

Kodeks je v slovenskem jeziku in angleškem jeziku objavljen na spletni strani www.ljse.si.

O upoštevanju Kodeksa upravljanja javnih delniških družb bo uprava poročala v letnih poročilih in na spletnih straneh družbe www.term-catez.si.

21.4.2016

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 družbe. Vsi izkazi so pripravljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP), kot jih je sprejela EU.

Revizijska družba PKF revizija in svetovanje d.o.o., Kamniška ulica 25, 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

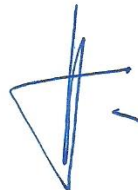
Uprava potrjuje izkaz poslovnega izida, bilanco stanja, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz denarnih tokov in izkaz gibanja kapitala družbe Terme Čatež, d.d. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2015.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe ter izidov njenega poslovanja za leto 2015.

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

21.04.2016

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

BILANCA STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2015

(v EUR)	31.12.2014		
	31.12.2015	popravljeno	31.12.2014
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	584.926	36.944	36.944
Opredmetena osnovna sredstva	83.818.039	86.896.548	86.896.548
Naložbene nepremičnine	1.239.834	1.743.075	1.743.075
Dolgoročne finančne naložbe	20.511.357	26.798.850	44.911.255
Dolgoročne poslovne terjatve	310.894	0	0
Odložene terjatve za davek	3.515.569	3.880.557	202.933
	109.980.619	119.355.974	133.790.755
Kratkoročna sredstva			
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0	0
Zaloge	530.234	510.050	510.050
Kratkoročne finančne naložbe	6.452.162	6.410.696	9.931.374
Kratkoročne poslovne terjatve	3.166.053	3.326.410	3.326.410
Denarna sredstva	1.146.700	473.461	473.461
	11.295.149	10.720.616	14.241.294
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	917.449	842.222	842.222
SKUPAJ SREDSTVA	122.193.217	130.918.812	148.874.271
Zunajbilančna sredstva	9.915.820	12.029.632	12.029.632

BILANCA STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2015 - NADALJEVANJE

(v EUR)	31.12.2014		
	31.12.2015	popravljeno	31.12.2014
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital			
Vpoklicani kapital	12.444.216	12.444.216	12.444.216
Kapitalske rezerve	29.842.696	29.842.696	29.842.696
Rezerve iz dobička	2.524.839	2.524.839	2.524.839
Presežek iz prevrednotenja	10.541.059	10.736.590	10.736.590
Preneseni čisti poslovni izid	(6.888.422)	9.935.907	9.935.907
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-	(17.178.141)	777.318
	48.464.387	48.306.107	66.261.566
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve			
	6.014.001	6.278.934	6.278.934
Dolgoročne obveznosti			
Dolgoročne finančne obveznosti	11.279.236	24.476.379	24.476.379
Dolgoročne poslovne obveznosti	-	-	-
Odložene obveznosti za davek	2.360.479	2.360.992	2.360.992
	13.639.716	26.837.371	26.837.371
Kratkoročne obveznosti			
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	-	-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	46.947.641	43.226.431	43.226.431
Kratkoročne poslovne obveznosti	7.081.147	6.250.907	6.250.907
	54.028.788	49.477.338	49.477.338
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve			
	46.325	19.062	19.062
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	122.193.217	130.918.812	148.874.271
Zunajbilančne obveznosti	9.915.820	12.029.632	12.029.632

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31.DECEMBRA 2015

(v EUR)	31.12.2014		
	2015	popravljeno	2014
Čisti prihodki od prodaje	28.603.148	29.698.601	29.698.601
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-	-	-
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	-	-	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	595.731	1.062.539	1.062.539
Stroški blaga, materiala in storitev	(13.069.318)	(14.261.304)	(14.261.304)
Stroški dela	(7.444.511)	(8.527.093)	(8.527.093)
Odpisi vrednosti	(4.669.030)	(4.934.892)	(4.934.892)
Drugi poslovni odhodki	(336.991)	(340.228)	(340.228)
Poslovni izid iz poslovanja	3.679.028	2.697.624	2.697.624
Finančni prihodki iz deležev	75.340	51.231	51.231
Finančni prihodki iz danih posojil	749.298	1.514.135	1.514.135
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	5.622	11.088	11.088
Finančni odhodki iz finančnih naložb	-	(21.633.083)	-
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	(2.848.883)	(3.668.951)	(3.668.951)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(41.765)	(49.294)	(49.294)
Poslovni izid iz financiranja	(2.060.388)	(23.774.873)	(2.141.790)
Drugi prihodki	350.731	338.238	338.238
Drugi odhodki	-	-	-
Davek iz dobička	-	(10.069)	(10.069)
Odloženi davki	(382.920)	3.570.940	(106.684)
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.586.451	(17.178.141)	777.318
Čisti dobiček / izguba na delnico	3,24	(35,04)	1,59
Popravljeni čisti dobiček / izguba na delnico	3,24	(35,04)	1,59

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

(v EUR)	2014		
	2015	popravljeno	2014
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.586.451	(17.178.141)	777.318
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev			
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	(2.501)	115.059	115.059
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (tečajne razlike)	-	-	-
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	(431.625)	-	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	1.152.324	(17.063.082)	892.377

IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2015

(v EUR)	2015	2014
Denarni tokovi pri poslovanju		
Prejemki pri poslovanju		
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	28.775.857	29.917.076
Drugi prejemki pri poslovanju	400.668	488.994
Izdatki pri poslovanju		
Izdatki za nakupe materiala in storitev	(12.447.184)	(13.037.815)
Izdatki za plače in deleže zaposlencev v dobičku	(7.548.036)	(8.430.615)
Izdatki za dajatve vseh vrst	(1.534.794)	(1.948.915)
Drugi izdatki pri poslovanju	(2.754.504)	(442.200)
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	4.892.007	6.546.525
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	3.572	58.214
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev		4.000
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	681.000	400.000
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	9.000.100	
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb		
Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		(243.582)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(837.292)	(5.636)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin		(58.000)
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(96.000)	
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb		
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	8.751.379	154.995

IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2015- NADALJEVANJE

(v EUR)	2015	2014
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala		
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti		
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti		
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(2.637.574)	(3.698.712)
Izdatki za vplačila kapitala		
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(2.487.200)	(1.848.296)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(6.890.055)	(2.474.042)
Izdatki za izplačila dividend id drugih deležev v dobičku	(955.318)	(30)
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	(12.970.147)	(8.021.079)
Končno stanje denarnih sredstev	1.146.699	473.461
Denarni izid v obdobju	673.239	(1.319.559)
Začetno stanje denarnih sredstev	473.461	1.793.020

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

IZKAZA GIBANJ KAPITALA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2015

(v EUR)	Osnovni kapital	Skupaj vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže in delnice	Skupaj rezerve iz dobička	Presežek iz prevred.	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2014	12.444.216	12.444.216	29.842.696	1.689.962	834.877	2.524.839	10.736.590	9.935.907	777.318	66.261.566
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.955.459)	(17.955.459)
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2014 (popravljen)	12.444.216	12.444.216	29.842.696	1.689.962	834.877	2.524.839	10.736.590	9.935.907	(17.178.141)	48.306.107
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki										
Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vnos dodatnih vplačil kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitev oziroma umih lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vračilo kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	(994.044)	-	(994.044)
Izplačilo nagrad upravi in nadzornemu svetu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge spremembe lastniškega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	(994.044)	-	(994.044)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja										
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	1.586.451	1.586.451
Sprememba presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	-	-	(2.501)	-	-	(2.501)
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	(193.030)	(238.595)	-	(431.625)
	-	-	-	-	-	-	(195.531)	(238.595)	1.586.451	1.152.324
Premiki v kapitalu										
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	1.586.451	(1.586.451)	-
Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	(17.178.141)	17.178.141	-
	-	-	-	-	-	-	-	(15.591.690)	15.591.690	-
Stanje na dan 31. december 2015	12.444.216	12.444.216	29.842.696	1.689.962	834.877	2.524.839	10.541.059	(6.888.422)	-	48.464.387

IZKAZA GIBANJ KAPITALA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2014

(v EUR)	Osnovni kapital	Skupaj vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže in delnice	Skupaj rezerve iz dobička	Presežek iz prevred.	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2013	12.444.216	12.444.216	29.842.696	1.689.962	834.877	2.524.839	10.621.531	9.960.803	558.687	65.952.771
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-	-	(226.885)	-	(226.885)
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	-	(356.698)	-	(356.698)
Stanje na dan 1. januarja 2014	12.444.216	12.444.216	29.842.696	1.689.962	834.877	2.524.839	10.621.531	9.377.220	558.687	65.369.189
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki										
Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vnos dodatnih vplačil kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitev oziroma umih lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vračilo kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Izplačilo nagrad upravi in nadzornemu svetu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge spremembe lastniškega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja										
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	777.318	777.318
Sprememba presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	-	-	115.059	-	-	115.059
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	115.059	-	777.318	892.377
Premiki iz kapitala										
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	558.687	(558.687)	-
Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	558.687	(558.687)	-
Stanje na dan 31. december 2014	12.444.216	12.444.216	29.842.696	1.689.962	834.877	2.524.839	10.736.590	9.935.907	777.318	66.261.566

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

1. Poročajoča družba

Terme Čatež, d.d. (v nadaljevanju »družba«) je podjetje s sedežem v Republiki Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi. Računovodski izkazi Terme Čatež, d.d. so sestavljeni za leto, ki se je končalo dne 31. decembra 2015. 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.

Standardi in pojasnila, ki veljajo v trenutnem obdobju

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

- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2011-2013)', ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 13 in MRS 40), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2014 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2015 ali pozneje),
- OPMSRP 21 'Dajatve', ki ga je EU sprejela 13. junija 2014 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 17. junija 2014 ali pozneje).

Sprejetje teh sprememb obstoječih standardov ni privedlo do nikakršnih sprememb v računovodskih usmeritvah podjetja.

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

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

- **Spremembe MSRP 11 'Skupne ureditve'** - Obračunavanje pridobitve deležev pri skupnem delovanju, ki jih je EU sprejela 24. novembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 1 'Predstavljanje računovodskih izkazov'** – Pobuda za razkritje, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 38 'Neopredmetena sredstva'** – Pojasnilo sprejemljivih metod amortizacije, ki jih je EU sprejela 2. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 41 'Kmetijstvo'** - Kmetijstvo: Rodne rastline – kot jih je sprejela EU 23. novembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),

- **Spremembe MRS 19 'Zaslужki zaposlencev'** - Programi z določenimi zasluški: Prispevki zaposlencev, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. februarja 2015 ali kasneje),
- **Spremembe MRS 27 'Ločeni računovodski izkazi'** – Kapitalska metoda pri ločenih računovodskih izkazih, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2010-2012)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 2, MSRP 3, MSRP 8, MSRP 13, MRS 16, MSR 24 in MRS 38), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. februarja 2015 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2012-2014)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 5, MSRP 7, MRS 19 in MRS 34), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 15. decembra 2015 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje).

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

Standardi in pojasnila, 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 standardov, sprememb obstoječih standardov, ki 25. 2. 2016 niso bili potrjeni za uporabo v EU:

- **MSRP 9 'Finančni instrumenti'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- **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 15 'Prihodki iz pogodb s strankami'** ter nadaljnje spremembe (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- **MSRP 16 Najemi'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).
- **Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi', MSRP 12 'Razkritje deležev v drugih družbah' in MRS 28 'Naložbe v podjetja in skupne podvige'** - Naložbena podjetja: izjeme pri konsolidaciji (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige'** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo),
- **Spremembe MRS 12 'Davki iz dobička'** - Pripoznavanje odloženih terjatev za davek iz naslova nerealiziranih izgub (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje).

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

b) Podlaga za merjenje

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

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

c) Funkcijska in predstavitvena valuta

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

d) Uporaba ocen in presoj

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

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

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

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

3. Pomembne računovodske usmeritve

Spodaj opredeljene računovodske politike je družba dosledno uporabila za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih računovodskih izkazih. Družba v letu 2015 ni spreminjala računovodskih ocen.

a) Popravki napak

Napake, ki se zgodijo pri pripoznanju, merjenju, predstavljanju ali razkrivanju sestavin računovodskih izkazov v tekočem obdobju in se v tem obdobju tudi odkrijejo, se popravijo, preden se računovodski izkazi odobrijo za objavo. Bistvene napake, odkrite v naslednjem obdobju, se popravijo v primerjalnih informacijah, ki so predstavljene v računovodskih izkazih za obdobje, ko se napaka odkrije. Družba je v letu 2015 bistveno napako, ki se nanaša na oceno izterljivosti dolgoročno danega posojila odvisni družbi Terme Ilidža d.o.o. in kratkoročne finančne naložbe v delnice družbe DZS, d.d., popravila s preračunom primerjalnih zneskov iz predstavljenega preteklega obdobja v katerem se je napaka pojavila v skladu z MRS 8 (Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake). Napaka je posledica napačnih predpostavk računovodskih ocen poslovodstva oziroma napačne uporabe računovodske usmeritve glede ocene izterljivosti dolgoročno danega posojila in izterljivosti kratkoročne finančne naložbe. Popravek napake preteklega leta glede ocene izterljivosti dolgoročno danega posojila odvisni družbi Terme Ilidža d.o.o. se odraža v zmanjšanju vrednosti dolgoročnih finančnih naložb v znesku 18.112.405 EUR, povečanju terjatev za odloženi davek v znesku 3.079.109 EUR in zmanjšanju čistega poslovnega izida leta 2014 v znesku 15.033.296 EUR. Popravek napake preteklega leta glede ocene izterljivosti kratkoročne finančne naložbe v delnice družbe DZS, d.d. se odraža v zmanjšanju vrednosti kratkoročnih finančnih naložb v znesku 3.520.677 EUR, povečanju terjatev za odloženi davek v znesku 598.515 EUR in zmanjšanju čistega poslovnega izida leta 2014 v znesku 2.922.162 EUR.

Čisti dobiček poslovnega leta 2014 je pred popravkom napak znašal 777.318 EUR. Če bi družba učinek bistvenih napak, ugotovljenih v letu 2015 po odobritvi računovodskih izkazov za poslovno leto 2014 pripoznala v poslovnem izidu leta 2014, bi čista izguba poslovnega leta 2014 znašala 17.178.140 EUR.

b) Tuja valuta

1) 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 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 na razpolago za prodajo.

2) 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.

3) 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.

c) Finančni instrumenti

1) Neizpeljani finančni instrumenti

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

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

2) Denarna sredstva

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

3) Finančna sredstva na razpolago za prodajo

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

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

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

Poštena vrednost za prodajo razpoložljivih vrednostnih papirjev, ki kotirajo na borzi, je enaka objavljenemu enotnemu tečaju teh delnic na dan bilance stanja. Poštena vrednost delnic in deležev družb, ki ne kotirajo, se oceni na podlagi zadnjih znanih transakcij.

4) Ostalo

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

d) Osnovni kapital

1) 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.

2) 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. v lasti odvisnih družb in se odštejejo od kapitala. Ob prodaji lastnih delnic ali njihovi naknadni ponovni izdaji se prejeti znesek izkaže kot povečanje osnovnega kapitala in tako dobljeni presežek ali manjko pri transakciji se prenese na zadržani dobiček oziroma na kapitalske rezerve.

3) Dividende

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

e) Nepremičnine, naprave in oprema

1) 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.

Zemljišča družba vodi po poštenu vrednosti in jih na podlagi neodvisnega pooblaščenega cenilca prevrednotuje na pošteno vrednost. Cenilec pri ocenjevanju izhaja iz tržne vrednosti, ta pa je podana kot ocenjeni znesek, po kateri naj bi voljni kupec in voljni prodajalec zamenjala premoženje na datum ocenjevanja vrednosti v premišljenem poslu, po ustreznem trženju premoženja, v katerem sta stranki ravnali obveščeno, previdno in brez prisile. Cenilec upošteva pošteno vrednost, zmanjšano za stroške prodaje (čista prodajna cena), ki jo predstavlja znesek, ki ga je možno pridobiti s prodajo sredstva v premišljenem poslu med dobro obveščenima in voljnima strankama, zmanjšan za stroške odtujitve. Poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje postane nadomestljiva vrednost v primeru, da je večja od vrednosti v uporabi, pri modelu nabavne vrednosti pri izkazovanju sredstev v bilanci stanja. Pri ocenjevanju vrednosti zemljišč cenilec izhaja predvsem iz temeljne metode vrednotenja, to je metode direktne primerjave prodajnih cen podobnih zemljišč, ki so po svoji lokaciji in možnosti izgradnje najbolj podobna obravnavanim nepremičninam. Za vsako posamezno lokacijo cenilec izbere najbolj primerljive transakcije in na njih opravi odstotne prilagoditve glede makro in mikrolokacije, velikosti zemljišča, konfiguracije terena ter dostopa. Prav tako se upošteva časovni odmik od realizirane prodaje nepremičnin.

Med nepremičninami družba izkazuje zemljišča, zgradbe ter opremo. Ločeno se izkazujejo sredstva v pridobivanju in uporabi.

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).

2) Prerazporeditve k naložbenim nepremičninam

Nepremičnine, ki so zgrajene ali razvite za prihodnjo uporabo kot naložbene nepremičnine, so obravnavane kot nepremičnine in izkazane po njihovi nabavni vrednosti do datuma dokončanja gradnje ali razvijanja, ko postane nepremičnina naložbena nepremičnina. Dobiček ali izguba, ki se pojavi pri ponovnem merjenju poštene vrednosti, se pripozna v poslovnem izidu.

Če se lastniško uporabljena nepremičnina spremeni v naložbeno nepremičnino, se ta nepremičnina izmeri po njeni poštenu vrednosti in prerazporedi k naložbenim nepremičninam. Dobiček, ki se pojavi pri ponovnem merjenju, se pripozna neposredno v kapitalu. Morebitna izguba pa se pripozna neposredno v poslovnem izidu.

3) 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.

4) 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%
▪ drobni inventar	50%
▪ vlaganja v tuja OS	3 – 5%

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

5) Stroški izposojanja

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

f) 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.

1) 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.

2) 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%

g) 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.

Družba je opravila vrednotenje naložbenih nepremičnin s strani pooblaščenega cenilca ob prehodu na MSRP, vendar ni bilo bistvenega odstopanja glede na njihovo nabavno vrednost.

Če se uporaba naložbene nepremičnine spremeni v tej meri, da zahteva prerazvrstitev med nepremičnino, se njena poštena vrednost spremeni v strošek za kasnejše obračunavanje.

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.

h) Najeta sredstva

Najem, pri katerem družba prevzame vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva, se obravnava kot finančni najem. Po začetnem pripoznanju je najeto sredstvo izkazano v znesku, ki je enak poštenu vrednosti ali, če je ta nižja, sedanji vrednosti najmanjše vsote najemnin. Po začetnem pripoznanju se sredstvo obračunava v skladu z računovodskimi usmeritvami, ki veljajo za takšna sredstva.

Ostali najemi se obravnavajo kot poslovni najemi in z izjemo naložbenih nepremičnin se najeta sredstva ne pripoznajo v bilanci stanja družbe oziroma skupine. Naložbena nepremičnina, ki je v poslovnem najemu, je izkazana v bilanci stanja družbe in sicer po nabavni vrednosti.

i) Zaloge

Zaloge se vrednotijo po izvirni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju. Stroški zalog se izkazujejo po metodi zaporednih cen (FIFO) in vsebujejo nabavno vrednost, stroške izdelave in pretvarjanja in druge stroške, ki se pojavljajo pri spravljajanju zalog na njihovo sedanje mesto in v njihovo sedanje stanje. Stroški zalog lahko vključujejo tudi prenose iz kapitala morebitnih dobičkov oziroma izgub iz naslova varovanja denarnega toka pred tveganjem ob nakupih zalog z uporabo tujih valut.

Čista iztržljiva vrednost je ocenjena prodajna cena, dosežena v rednem poslovanju, zmanjšana za ocenjene stroške dokončanja in ocenjene stroške prodaje.

j) Oslabitev sredstev

1) Finančna sredstva

Družba na datum poročanja oceni vrednost finančnega sredstva, da presodi, ali obstaja kako objektivno znamenje oslabitve sredstva. Za finančno sredstvo se šteje, da je oslabiljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih bodočih denarnih tokov iz naslova tega sredstva.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanem po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvorni veljavni obrestni meri. Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, razpoložljivim za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost.

Pri pomembnih finančnih sredstvih se ocena oslabitve izvede posamično. Ocena oslabitve preostalih finančnih sredstev se izvede skupinsko glede na njihove skupne značilnosti pri izpostavljenosti tveganjem.

Vse izgube zaradi oslabitve družba izkaže v poslovnem izidu obdobja. Morebitno nabrano izgubo v zvezi s finančnim sredstvom, ki je na razpolago za prodajo, ki je bila pripoznana neposredno v kapitalu, se prenese na poslovni izid.

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

2) Nefinančna sredstva

Družba ob vsakem datumu poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev družbe razen naložbenih nepremičnin, zalog in odloženih terjatev za davke z namenom, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Ocena oslabitve neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti, ki še niso na voljo za uporabo, se izvede vsakič na datum poročanja.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je njena vrednost pri uporabi ali poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo. Za namene preizkusa oslabitve se sredstva združijo v najmanjše skupine sredstev, ki ustvarjajo denarne pritoke iz trajne uporabe, veliki meri neodvisnih od tistih iz drugih sredstev ali skupin sredstev (»denar ustvarjajoče enote«).

Oslabitev sredstva ali denar ustvarjajoče enote se pripozna v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost. Slabitev se izkaže v poslovnem izidu.

Družba izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih na datum bilance stanja ovrednoti in tako ugotovi, če je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo več ne obstaja. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je prišlo do spremembe ocen, na podlagi katerih družba določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetju amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.

k) Zasluzki zaposlenih

1) Drugi dolgoročni zasluzki zaposlenih – rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Čista obveznost družbe, ki nastane v zvezi z dolgoročnimi zasluzki zaposlenih, je seštevek prihodnjih zaslužkov, ki so jih zaposleni pridobili v zameno za njihovo delo, ki ga opravijo v tekočem in prejšnjih obdobjih. Tako dobljeni znesek zaslužkov se diskontira, s čimer se določi njegova sedanja vrednost in nato zmanjša za pošteno vrednost vseh povezanih sredstev. Diskontna stopnja je na datum poročanja evidentirani donos obveznic bonitetnega razreda AA, katerih zapadlost je približno enaka zapadlosti obveznosti družbe. Izračun se izdela z uporabo metode predvidene pomembnosti enot. Morebitni aktuarski dobički in izgube se pripoznajo v poslovnem izidu v obdobju njihovega nastanka.

Družba je v skladu z zakonskimi predpisi, kolektivno pogodbo in internim pravilnikom zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem ter odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Druge pokojninske obveznosti ne obstajajo.

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan bilance stanja. Izračun je bil narejen na dan 31.12.2015 za vsakega zaposlenega tako, da je upošteval stroške odpravnin ob upokojitvi ter stroške vseh pričakovanih jubilejnih nagrad za skupno delovno dobo oz. delovno dobo v družbi do upokojitve. Izbrana diskontna obrestna mera znaša 1,75 % letno in predstavlja realno obrestno mero (donos 10-letnih podjetniških obveznic z visoko boniteto v Euro območju). Izračun je z uporabo metode projicirane enote pripravljen pooblaščen aktuar.

l) 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. Kjer je učinek časovne vrednosti denarja bistven, družba rezervacije določi z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po meri pred obdavčitvijo, ki odraža obstoječe ocene časovne vrednosti denarja in po potrebi tudi tveganja, ki so značilna za obveznost.

m) Prihodki

1) Prihodki iz prodaje proizvodov

Prihodki iz prodaje proizvodov se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, in sicer zmanjšani za vračila, rabate za nadaljnjo prodajo in količinske popuste.

Prenos tveganj in koristi je odvisen od posameznih določil kupoprodajne pogodbe. Pri prodaji blaga se prenos praviloma izvede potem, ko je blago prispelo v kupčevo skladišče.

2) Prihodki iz opravljenih storitev

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

3) 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.

n) Državne podpore

Državne podpore se v začetku pripoznajo v računovodskih izkazih kot odloženi prihodki, ko obstaja sprejemljivo zagotovilo, da bo družba podpore prejela in da bo izpolnila pogoje v zvezi z njimi.

Državne podpore, prejete za kritje stroškov, se pripoznavaajo 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 pripoznavaajo strogo dosledno med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti posameznega sredstva.

o) Finančni najemi

Plačila iz naslova finančnega najema se pripoznavaajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Prejete vzpodbude v zvezi z najemom se pripoznajo kot sestavni del skupnih odhodkov od najemnin.

Najmanjša vsota najemnin se razporedi med finančne odhodke in zmanjšanje neporavnane dolga. Finančni odhodki se razporedijo na obdobja med trajanjem najema, da se dobi stalna obrestna mera za preostalo stanje dolga za vsako obdobje. Družba pogojna plačila iz naslova finančnega najema izkazuje v višini, ki jo določi tako, da ob prejemu potrditve o spremembi najemnine ponovno oceni vrednosti najmanjše vsote najemnin v preostalem obdobju.

Pogojna plačila iz naslova finančnega najema se izkažejo, ko pogojna obveznost ne obstaja več in ko je višina spremembe vrednosti finančnega najema znana, in sicer v višini, ki jo določi s ponovno oceno vrednosti najmanjše vsote najemnin v preostalem obdobju trajanja najema.

p) Finančni prihodki in finančni odhodki

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 poštenu 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 obsegajo stroške izposojanja, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev, amortizacijo naložbenih nepremičnin. Stroški izposojanja se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivnih obresti.

Dobički in izgube iz tečajnih razlik se izkažejo v čistem znesku.

r) Davek iz dobička

Davek iz dobička oziroma 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 začasnih razlik ob začetnem pripoznanju dobrega imena. Odloženi davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo potrebno plačati ob odpravi začasnih razlik, na podlagi zakonov, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja.

Družba pobota odložene terjatve in obveznosti za davek, če ima zakonsko izvršljivo pravico pobotati pripoznane odmerjene terjatve in obveznosti za davek in če se nanašajo na davek iz dobička, ki pripada isti davčni oblasti v zvezi z isto obdavčljivo enoto; ali različnimi obdavčljivimi enotami, ki nameravajo bodisi poravnati odmerjene obveznosti za davek in terjatve za davek z razliko bodisi hkrati povrniti terjatve in poravnati obveznosti.

Odložena terjatev za davek se pripozna v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

s) 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 oziroma izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu.

t) 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.

u) Poročanje po segmentih

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

v) 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 oziroma 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 balance 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 po metodah, ki so opisane 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.

1) Naložbene nepremičnine

Zunanji, neodvisni cenilec, ki ima priznano in ustrezno poklicno usposobljenost ter nedavne izkušnje pri razmeščanju in razvrščanju naložbenih nepremičnin, kakršne so predmet vrednotenja, najmanj na 10 let ali po presoji Uprave po upravičenosti oziroma potrebi za cenitev, ovrednoti portfelj naložb v družbi. Poštena vrednost temelji na tržni vrednosti, ki je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se lahko nepremičnina na dan ceniťve in po ustreznem trženju izmenjala v premišljenem poslu med voljnim prodajalcem in voljnim kupcem, pri čemer so stranke dobro obveščene in ravnaťo razumno, neprisiljeno in neodvisno (arm's length transaction).

Če ni mogoče določiti trenutnih cen na aktivnem trgu, se vrednost naložbene nepremičnine oceni s pomočťo skupne vrednosti pričakovanih denarnih tokov iz oddajanja nepremičnine v najem. Donos, ki odseva posebna tveganja, je vključen v izračun vrednosti nepremičnine na osnovi diskontiranih neto denarnih tokov na letni ravni.

Kjer je primerno, je pri vrednotenju potrebno upošťevati tudi tip najemnikov, ki so trenutno nastanjeni v naložbeni nepremičnini oziroma so nosilci obveznosti po najemni pogodbi ali pa bi v primeru oddaje v najem te nepremičnine najverjetneje postali njeni najemniki, in splošno sliko njihove kreditne sposobnosti, nadalje razporeditev obveznosti za vzdrževanje in zavarovanje nepremičnine med družbo in najemnikom ter preostalo življenjsko dobo naložbene nepremičnine. Ko se ob pregledu ali obnovi najemne pogodbe pričakuje, da bo prišlo do naknadnih povečanj najemnine zaradi vrnitve v prvotno stanje, šteje, da so bila vsa obvestila in po potrebi tudi povratna obvestila posredovana v veljavni obliki in pravočasno.

2) Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje

Poštena vrednost finančnih sredstev po pošťeni vrednosti skozi poslovni izid, finančnih naložb v posesti do zapadlosti v plačilo in za prodajo razpoložitljivih finančnih sredstev se določa glede na ponujeno nakupno ceno na datum poročanja. Poštena vrednost finančnih naložb v posesti do zapadlosti v plačilo se določa samo za potrebe poročanja.

3) 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 upošťevane slabitve (popravki vrednosti) na pošteno vrednost.

4) 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

POSLOVNI PRIHODKI, STROŠKI, ODHODKI

Čisti prihodki od prodaje

(v EUR)	2015	2014
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	25.612.648	26.423.567
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih	220.747	164.604
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu	2.293.832	2.536.823
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na tujih trgih	-	-
Prihodki od najemnin	475.922	573.606
Skupaj	28.603.148	29.698.601

6. Drugi poslovni prihodki

Drugi poslovni prihodki

(v EUR)	2015	2014
Prihodki od odprave in porabe dolgoročnih rezervacij	490.397	491.183
Prihodki od poslovnih združenj (slabo ime)	-	-
Subvencije, dotacije...	56.631	58.125
Prevrednotovalni poslovni prihodki		
Izterjane odpisane terjatve	43.739	127.075
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	4.964	2.687
Prodaja naložbenih nepremičnin		383.469
Odpis obveznosti	-	-
Skupaj	595.731	1.062.539

7. Stroški materiala, storitev in dela

(v EUR)	2015	2014
Stroški blaga, materiala in storitev		
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	1.625.132	1.797.949
Stroški porabljenega materiala	4.749.458	4.873.719
Stroški storitev	6.694.728	7.589.635
Stroški dela		
Stroški plač	4.850.395	5.763.662
Stroški socialnih zavarovanj	808.672	938.013
- od tega pokojninskih zavarovanj		
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	122.430	129.930
Drugi stroški dela	1.663.014	1.695.488
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	4.462.832	4.730.904
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	64.407	5.030
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	141.791	198.958
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s stroški dela	-	-
Drugi poslovni odhodki		
Oblikovanje dolgoročnih rezervacij	-	-
Drugi stroški	336.991	340.228
Skupaj	25.519.851	28.063.518

Stroški po funkcionalnih skupinah

(v EUR)	Proizvajalni stroški	Stroški prodajanja	Stroški splošnih dejavnosti	Skupaj
Stroški blaga, materiala in storitev				
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala		1.625.132		1.625.132
Stroški porabljenega materiala	4.561.906	19.542	168.011	4.749.458
Stroški storitev	5.110.333	672.972	911.423	6.694.728
Stroški dela	5.845.938	360.421	1.238.152	7.444.511
Odpisi vrednosti				
Amortizacija	4.328.668	27.596	106.568	4.462.832
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenimi nepremičninami	42.186		22.221	64.407
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	119.569	-	22.221	141.790
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s stroški dela	-	-	-	-
Drugi poslovni odhodki	169.944	3.865	163.182	336.991
Skupaj v letu 2015	20.178.545	2.709.527	2.631.778	25.519.851
Skupaj v letu 2014	22.278.405	3.006.489	2.778.624	28.063.518
Od tega nabavna vrednost prodanega blaga v letu 2014		1.797.949		

8. Finančni prihodki

Finančni prihodki

(v EUR)	2015	2014
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini		
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah		
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	75.340	51.231
Finančni prihodki iz drugih naložb		
Finančni prihodki iz finančnih naložb po poštenu vrednosti prek poslovnega izida		
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	749.298	1.509.236
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		4.899
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	5.622	11.088
Skupaj	830.260	1.576.454

9. Finančni odhodki

Finančni odhodki (v EUR)	2015	2014 popravljeno	2014
Finančni odhodki iz finančnih naložb			
Odhodki iz sredstev, razporejenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	-	-	-
Oslabitve finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo			
- do družb v skupini	-	-	-
- do pridruženih družb	-	-	-
- do drugih družb	-	-	-
Oslabitve finančnih sredstev, merjenih po odplačni vrednosti			
- do družb v skupini	-	18.103.845	-
- do pridruženih družb	-	-	-
- do drugih družb	-	-	-
Oslabitve finančnih sredstev, merjenih po nabavni vrednosti			
- do družb v skupini	-	8.560	-
- do pridruženih družb	-	-	-
- do drugih družb	-	3.520.678	-
Odhodki iz odprave pripoznanja finančnih naložb			
- do družb v skupini	-	-	-
- do pridruženih družb	-	-	-
- do drugih družb	-	-	-
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti			
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	344.128	386.322	386.322
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	1.926.512	2.509.830	2.509.830
Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-	-	-
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	578.243	772.799	772.799
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti			
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	-	-	-
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	10.021	3.382	3.382
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	31.744	45.912	45.912
Skupaj	2.890.648	25.351.327	3.718.244

10. Drugi prihodki in odhodki

DRUGI PRIHODKI (v EUR)	2015	2014
Prihodki iz vrednotenja naložbenih nepremičnin po poštenu vrednosti	-	-
Prihodki iz odtujitve naložbenih nepremičnin, izmerjenih po poštenu vrednosti	-	-
Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	-	-
Prejete odškodnine	95.395	166.571
Prejete kazni	-	-
Ostali prihodki	255.336	171.667
Skupaj	350.731	338.238

11. Davek od dobička

DAVEK IZ DOBIČKA

(v EUR)	2015	2014
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1.969.371	894.071
Davek po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb	-	10.069
Odloženi davki	382.920	106.684
Efektivna stopnja obdavčitve po davčnem obračunu	-	1%
Efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek	19%	13%

(v EUR)	2015	2014
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	30.379.870	32.675.832
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	(28.410.499)	(31.781.761)
Računovodski dobiček ali izguba	1.969.371	894.071
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	(18.593.924)	(1.586.476)
Povečanje davčne osnove	678.127	751.635
	(15.946.426)	59.230
Davek od dohodka pravnih oseb 17%		10.069

(v EUR)	2015	2014
Davčne olajšave:		
- iz naslova vlaganj v neopredmetena sredstva in opremo		40.163
- dodatna olajšava do 10% investicij v opremo za raziskave in razvoj		
- iz naslova zaposlovanja invalidnih oseb		196.381
- iz naslova prostovoljnega dod. pokojninskega zavarovanja		129.750
- drugo		948
	-	367.242

12. Nepremičnine, naprave in oprema

OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

(v EUR)	Zemljišča	Zgradbe	Proizvajalne naprave in stroji	Druge naprave in oprema	Osnovna sredstva trajno zunaj uporabe	Vlaganja v tuja osnovna sredstva	Osnovna sredstva v pridobivanju	Predujmi za osnovna sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost									
31. decembra 2014	28.469.434	108.340.360	-	20.176.512	-	32.742	741.985	-	157.761.033
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. januarja 2015	28.469.434	108.340.360	-	20.176.512	-	32.742	741.985	-	157.761.033
Pridobitve	-	-	-	-	-	-	1.260.491	-	1.260.491
Pridobitve - lastna izdelava	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos z investicij v teku	457.154	88.844	-	139.150	-	-	(685.148)	-	-
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitve	-	-	-	(280.399)	-	-	(21.727)	-	(302.126)
Prenos na kratkoročna sredstva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oslabitve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos iz naložbenih nepremični	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos na naložbene nepremični	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prerazvrstitve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Usredstvenje stroškov financiranja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31. decembra 2015	28.926.588	108.429.204	-	20.035.263	-	32.742	1.295.601	-	158.719.398
Nabrani popravek vrednosti									
31. decembra 2014	-	54.964.179	-	15.896.102	-	4.205	-	-	70.864.486
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. januarja 2015	-	54.964.179	-	15.896.102	-	4.205	-	-	70.864.486
Amortizacija v letu	-	3.185.839	-	1.124.492	-	1.389	-	-	4.311.721
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitve	-	-	-	(274.848)	-	-	-	-	(274.848)
Prenos na kratkoročna sredstva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oslabitve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos iz naložbenih nepremični	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos na naložbene nepremični	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prerazvrstitve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31. decembra 2015	-	58.150.018	-	16.745.747	-	5.594	-	-	74.901.360
Neodpisana vrednost									
31. decembra 2014	28.469.434	53.376.181	-	4.280.410	-	28.536	741.985	-	86.896.547
1. januarja 2015	28.469.434	53.376.181	-	4.280.410	-	28.536	741.985	-	86.896.547
31. decembra 2015	28.926.587,91	50.279.186	-	3.289.516	-	27.147	1.295.601	-	83.818.039

Vrednost osnovnih sredstev pridobljenih s finančnim najemom na dan 31.12.2015 znaša 153.320 EUR. Obveznosti do dobaviteljev osnovnih sredstev na dan 31.12.2015 znašajo 101.153 EUR.

Prevrednotenje zemljišč je bilo opravljeno na podlagi cenitve pooblaščenega cenilca (podjetje Dodoma, d.o.o.). Knjigovodska vrednost zemljišč bi (po modelu nabavne vrednosti na dan 31.12.2015) znašala 16.472.585 EUR.

Če bi družba vrednotila opredmetena osnovna sredstva po modelu nabavne vrednosti bi njihova knjigovodska vrednost na dan 31.12.2015 znašala 71.358.780 EUR.

Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin, na dan 31.12.2015, znaša 46.204.034 EUR.

13. Naložbene nepremičnine

NALOŽBENE NEPREMIČNINE

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Naložbene nepremičnine:		
Zemljišča	457.445	457.445
Zgradbe	782.390	1.285.630
Skupaj	1.239.834	1.743.075

Tabela gibanja naložbenih nepremičnin
(merjenih po nabavni vrednosti)

(v EUR)	Naložbene nepremičnine
Nabavna vrednost	
31. decembra 2014	3.785.873
Prilagoditve	-
1. januarja 2015	2.824.699
Pridobitve	98
Odtujitve	(912.568)
Prenos na kratkoročna sredstva	-
Prenos iz osnovnih sredstev	-
Prenos na osnovna sredstva	-
Oslabitve	-
Prerazvrstitve	-
31. decembra 2015	1.912.229
Nabrani popravek vrednosti	
31. decembra 2014	1.435.355
Prilagoditve	-
1. januarja 2015	1.081.624
Amortizacija v letu	121.152
Pridobitve in pripojitve	-
Odtujitve	(530.382)
Prenos na kratkoročna sredstva	-
Prenos iz osnovnih sredstev	-
Prenos na osnovna sredstva	-
Oslabitve	-
Prerazvrstitve	-
31. decembra 2015	672.395
Neodpisana vrednost	
31. decembra 2014	1.743.075
1. januarja 2015	1.743.075
31. decembra 2015	1.239.834

PRIHODKI OD NAJEMNIN IN PODOBNO

(v EUR)

2015

2014

Naložbene nepremičnine:

Prihodki od najemnin	272.860	434.757
Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine	-	-
Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki ne prinašajo najemnine	-	-

14. Neopredmetena sredstva

NEOPREDMETENA SREDSTVA IN DOLGOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

(v EUR)	Stroški razvijanja	Pravice do ind. lastnine in druge pravice	Neopredm. sredstva v pridobivanju	Dolgoročno odloženi stroški	Dobro ime	Dani predujmi	Skupaj
Nabavna vrednost							
31. decembra 2014	-	493.245	-	-	-	-	493.245
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-
1. januarja 2015	-	493.245	-	-	-	-	493.245
Pridobitve	-	-	-	-	-	-	-
Pridobitve - lastna izdelava	-	-	-	-	-	-	-
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-	-	-	-
Prenos z investicij v teku	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitve	-	-	-	-	-	-	-
Prenos na kratkoročna sredstva	-	-	-	-	-	-	-
Oslabitve	-	-	-	-	-	-	-
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	-	-	-	-	-
Prerazvrstitve	-	-	-	577.941	-	-	577.941
31. decembra 2015	-	493.244,78	-	577.941	-	-	1.071.186
Nabrani popravek vrednosti							
31. decembra 2014	-	456.301	-	-	-	-	456.301
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-
1. januarja 2015	-	456.301	-	-	-	-	456.301
Amortizacija v letu	-	29.959	-	-	-	-	29.959
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitve	-	-	-	-	-	-	-
Prenos na kratkoročna sredstva	-	-	-	-	-	-	-
Oslabitve	-	-	-	-	-	-	-
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	-	-	-	-	-
Prerazvrstitve	-	-	-	-	-	-	-
31. decembra 2015	-	486.260	-	-	-	-	486.260
Neodpisana vrednost							
31. decembra 2014	-	36.944	-	-	-	-	36.944
1. januarja 2015	-	36.944	-	-	-	-	36.944
31. decembra 2015	-	6.985	-	577.941	-	-	584.926

15. Dolgoročne finančne naložbe

DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014 popravljen	31.12.2014
Dolgoročne finančne naložbe:			
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil			
Delnice in deleži v družbah v skupini	20.511.357	20.519.916	20.519.916
Delnice in deleži v pridruženih družbah	-	-	-
Druge delnice in deleži	-	-	-
Druge dolgoročne finančne naložbe	-	-	-
Dolgoročna posojila			
Dolgoročna posojila družbam v skupini	-	6.278.934	24.391.339
Dolgoročna posojila dana pridruženim družbam	-	-	-
Dolgoročna posojila drugim	-	-	-
Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	-	-	-
Skupaj	20.511.357	26.798.850	44.911.255

Knjigovodska vrednost zastavljenih vrednostnih papirjev, na dan 31.12.2015, znaša 20.511.357 EUR.

GIBANJE DOLGOROČNIH FINANČNIH NALOŽB

(v EUR)	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo		Skupaj
Kosmata vrednost			
Stanje 31.12.2014	24.391.339	20.519.916	44.911.255
Popravek napake preteklih let	-	-	-
Stanje 31.12.2014 (popravljen)	24.391.339	20.519.916	44.911.255
Povečanja			
Nova posojila, nakupi	96.000		96.000
Prevrednotenje - tečajne razlike		-	-
Pripis obresti	740.859	-	740.859
Prenos iz kratkoročnega dela		-	-
Zmanjšanja			
Odplačila, prodaje	(7.071.314)	(8.560)	(7.079.874)
Prevrednotenje - tečajne razlike		-	-
Prenos na kratkoročni del	(44.480)		(44.480)
Dokončen odpis	(18.112.405)		(18.112.405)
Prevrednotenje na pošteno vrednost			-
Stanje 31.12.2015	-	20.511.357	20.511.357
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2014			-
Popravek napake preteklih let	18.112.405		18.112.405
Stanje 31.12.2014 (popravljen)	18.112.405	-	18.112.405
Povečanja			
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-		-
Zmanjšanja			
Izterjane odpisane naložbe	-		-
Dokončen odpis	(18.112.405)		(18.112.405)
Prenos na kratkoročni del	-	-	-
Stanje 31.12.2015	-	-	-
Čista vrednost 31.12.2014	24.391.339	20.519.916	44.911.255
Čista vrednost 31.12.2014 (popravljen)	6.278.934	20.519.916	26.798.850
Čista vrednost 31.12.2015	-	20.511.357	20.511.357

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

Pregled kapitala in čistega poslovnega izida v letu 2015 za podjetja v Skupini

HČERINSKA DRUŽBA IN SEDEŽ DRUŽBE	VIŠINA KAPITALA	POSLOVNI IZID TEKOČEGA LETA
Marina Portorož, d.d., Portorož	45.763.392	844.194
Del Naložbe, d.d., Čatež ob Savi	1.186.117	(234.966)
Terme Ilidža, d.o.o., Ilidža, Sarajevo (do odprodaje naložbe)		(1.042.847)
M Kapital, d.d., Portorož	18.388.358	413.802
M Naložbe, d.d., Portorož	13.100.060	(2.892)

Naložbe v odvisne družbe so merjene po nabavni vrednosti na dan 31.12.2015.

16. Terjatve za odloženi davek

ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK

(v EUR)	31.12.2014				31.12.2015
	31.12.2014	popravljen	poslovnega izida	kapitala	
Amortizacija, ki presega najvišje zakonsko predpisane	-	-	-	-	-
Prevrednotenje oziroma oslabitev neopredmetenih sredstev	-	-	-	-	-
Prevrednotenje oziroma oslabitev opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	-
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb	1.402	3.679.026	(3.079.109)	-	599.918
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb - negativna rezerva za prevredn.	-	-	-	-	-
Prevrednotenje pred tveganjem varovanih postavk	-	-	-	-	-
Oslabitev poslovnih terjatev	112.304	112.304	1.486	-	113.790
Oslabitev zalog	-	-	-	-	-
Rezervacije za stroške in odhodke	89.227	89.227	(16.190)	17.932	90.969
Neizrabljeni davčni dobropisi oziroma olajšave	-	-	-	-	-
Neizrabljene prenesene davčne izgube	-	-	2.710.892	-	2.710.892
Razlika med davčno in knjigovodsko vrednostjo prevzetih sredstev in obveznosti (prevzemi)	-	-	-	-	-
Neizrabljene davčne izgube in dobropisi prevzete družbe (prevzemi)	-	-	-	-	-
	202.933	3.880.557	(382.920)	17.932	3.515.569

17. Zaloge

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

ZALOGE

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Material in surovine	307.320	307.118
Nedokončana proizvodnja		
Proizvodi		
Trgovsko blago	222.914	202.932
Predujmi za zaloge		
Oslabitve		
Skupaj	530.234	510.050

Pri letnem popisu zalog brezalkoholnih in alkoholnih pijač ter trgovskega blaga v gostinstvu smo ugotovili za 2.519 EUR viškov in za 1.323 EUR manjkov. Pri letnem popisu trgovskega blaga trgovine Market pa je bila ugotovljena inventurna razlika v višini -6.767 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 5.963 EUR.

Zaloge niso zastavljene.

18. Kratkoročne finančne naložbe

KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014 popravljen	31.12.2014
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil			
Delnice in deleži v družbah v skupini	-	-	-
Delnice in deleži v pridruženih družbah	-	-	-
Druge delnice in deleži	5.931.386	5.934.399	9.455.077
Druge kratkoročne finančne naložbe	-	-	-
Kratkoročna posojila			
Kratkoročna posojila družbam v skupini	177.918	133.439	133.439
Kratkoročna posojila dana pridruženim družbam	-	-	-
Kratkoročna posojila drugim	342.858	342.858	342.858
Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	-	-	-
Skupaj	6.452.162	6.410.696	9.931.374

Knjigovodska vrednost zastavljenih vrednostnih papirjev, na dan 31.12.2015, znaša 5.922.481 EUR.

Kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže (v višini 708.196 EUR) so merjene po pošteni vrednosti preko kapitala.

Družba Terme Čatež, d.d. je v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in pojasnilom 1 k SRS 3 (Finančne naložbe) Slovenskega inštituta za revizijo oslabila vrednost kratkoročne finančne naložbe v delnice družbe DZS, d.d. za 3.520.677 EUR. Oslabitev omenjene finančne naložbe, ki je opredeljena kot razpoložljiva za prodajo in vrednotena po nabavni vrednosti zmanjšani za nabrano izgubo zaradi oslabitve, je v računovodskih izkazih poslovnega leta 2015 evidentirana kot popravek napake z vplivom na primerjalne računovodske izkaze z dne 31.12.2014. Popravek napake preteklega leta je posledica znižanja knjigovodske vrednosti delnice družbe DZS d.d., ki se je zaradi popravka napake preteklih let in spremembe računovodske usmeritve, na dan 31.12.2014, znižala iz 40,83 Eur za delnico na 29,02 Eur za delnico. Zmanjšanje knjigovodske vrednosti delnice je posledica spremenjene računovodske usmeritve glede ugotavljanja čiste iztržljive vrednosti zalog in spremenjene računovodske usmeritve vrednotenja vseh finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe z metode vrednotenja teh naložb po poštenu vrednosti na podlagi cenitev pooblaščenih cenilcev oz. enotnega borznega tečaja, na metodo vrednotenja vseh finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe po izvirni oziroma nabavni vrednosti. Poslovodstvo družbe je pri pripravi zaključnega računa za poslovno leto 2015 ocenilo, da je izkazana nadomestljiva vrednost finančne naložbe v delnice družbe DZS, d.d. v znesku 5.214.285 EUR v skladu z zahtevami MRS 36 (Oslabitev sredstev), ustreza.

GIBANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB

(v EUR)	Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek IPI	Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost					
Stanje 31.12.2014	-	-	476.298	9.583.841	10.060.138
Popravek napake preteklih let					-
Stanje 31.12.2014 (popravljen)	-	-	476.298	9.583.841	10.060.138
Povečanja					
Nova posojila, nakupi	-	-	-	-	-
Prevrednotenje - tečajne razlike	-	-	-	-	-
Pripis obresti	-	-	-	-	-
Prenos iz dolgoročnega dela	-	-	44.480	-	44.480
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	-	-	-	-
Zmanjšanja					
Odplačila, prodaje	-	-	-	-	-
Prevrednotenje - tečajne razlike	-	-	-	-	-
Prenos na dolgoročni del	-	-	-	-	-
Dokončen odpis	-	-	-	-	-
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	-	-	(3.014)	(3.014)
Stanje 31.12.2015	-	-	520.777	9.580.827	10.101.604
Popravek vrednosti					
Stanje 31.12.2014	-	-	-	128.764	128.764
Popravek napake preteklih let				3.520.678	3.520.678
Stanje 31.12.2014 (popravljen)	-	-	-	3.649.442	3.649.442
Povečanja					
Prenos iz dolgoročnega dela	-	-	-	-	-
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-	-	-	-	-
Zmanjšanja					
Izterjane odpisane	-	-	-	-	-
Dokončen odpis naložb	-	-	-	-	-
Stanje 31.12.2015	-	-	-	3.649.442	3.649.442
Čista vrednost 31.12.2014	-	-	476.298	9.455.077	9.931.374
Čista vrednost 31.12.2014 (popravljen)	-	-	476.298	5.934.399	6.410.696
Čista vrednost 31.12.2015	-	-	520.777	5.931.385	6.452.162

Kratkoročni del dolgoročno danega posojila družbi v Skupini je v znesku 177.918 EUR.

Obrestna mera danih posojil odvisnim družbam se giblje od EURIBOR + 4,5% do 6,2%.

19. Kratkoročne poslovne terjatve

KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	2.918.521	2.634.375
na tujih trgih	633.416	582.509
Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	12.988	401.080
Dani kratkoročni predujmi in varščine	6.744	6.384
Kratkoročne terjatve iz poslovanja za tuj račun		
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	151	217
Druge kratkoročne terjatve	283.843	305.766
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev		
Oslabitve	(689.611)	(603.922)
	<u>3.166.053</u>	<u>3.326.410</u>

Popravki vrednosti kratkoročnih terjatev

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Stanje 1.1.	603.922	1.315.087
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	318.728	181.178
Tečajne razlike		
Prenos iz dolgoročnih poslovnih terjatev		
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	(43.739)	(127.075)
Dokončen odpis terjatev	(189.300)	(765.268)
Tečajne razlike		
Stanje 31.12.	<u>689.611</u>	<u>603.922</u>

20. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	917.449	842.222
Kratkoročno nezaračunani prihodki	-	-
Vrednotnice	-	-
DDV od prejetih predujmov	-	-
Skupaj	<u>917.449</u>	<u>842.222</u>

21. Denarna sredstva

DENARNA SREDSTVA

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Gotovina v blagajni v domači valuti	65.850	71.200
Gotovina v blagajni v tuji valuti	-	-
Izdani čeki in menice (odbitna postavka)	-	-
Prejeti čeki in menice	-	-
Netvegani takoj udenarljivi dolžniški vrednostni papirji	-	-
Denar na poti	44.777	67.558
Denarna sredstva na računih v domači valuti	148.008	76.378
Denarna sredstva na računih v tuji valuti	-	-
Kratkoročni depoziti v domači valuti	886.000	256.000
Kratkoročni depoziti v tuji valuti	-	-
Denarna sredstva na posebnih računih za posebne namene	2.065	2.324
Skupaj	1.146.700	473.461

22. Kapital

Vpoklicani kapital in vplačani presežek kapitala

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

Dividende

Dividendna politika je posledica kapitalske sestave družbe, pričakovanj lastnikov, investicijske politike, davčnih vidikov in doseženih in pričakovanih poslovnih rezultatov. Skupščina družbe je na svoji seji dne 17. junij 2015 sprejela sklep o izplačilu dividende za preteklo poslovno leto 2014.

Rezerve

Rezerve znašajo 42.908.594 EUR in jih sestavljajo:

- kapitalske rezerve v višini 29.842.696 EUR;
- zakonske rezerve v višini 1.689.962 EUR;
- rezerve za lastne delnice družbe Terme Čatež, d.d. v lasti odvisnih družb v višini 834.877 EUR;
- rezerve za pošteno vrednost znašajo na dan 31.12.2015 10.541.059 EUR. Predstavljajo učinke sprememb poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih vrednostnih papirjev, zmanjšanih za odloženo obveznost za davek, ki se nanaša na te učinke v višini 392.904 EUR. Rezerve za pošteno vrednost iz naslova prevrednotenja zemljišč znašajo na dan 31.12.2015 10.341.184 EUR. Rezerve za pošteno vrednost zmanjšujejo aktuarski primanjkljaj ki se nanaša na odpravnine ob upokojitvi v znesku 193.030 EUR.

Presežek iz prevrednotenja

GIBANJE PRESEŽKA IZ PREVREDNOTENJA

(v EUR)	Opredmetena osnovna sredstva	Neopredmetena sredstva	Dolgoročne finančne naložbe	Kratkoročne finančne naložbe	Odpravnine ob upokojitvi	Skupaj
Začetno stanje na dan 31. decembra 2014	10.341.184	-	-	395.406		10.736.589
Povečanje						
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-		-	-	-	-
<i>Bruto vrednost</i>	-		-	-	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>			-			-
Odprava ob odtujitvi sredstev			-	-	-	-
<i>Bruto vrednost</i>			-	-	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>			-			-
Oslabitev finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo (prenos negativnega presežka iz prevrednotenja v odhodke)			-	-	-	-
<i>Bruto vrednost</i>			-			-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>			-			-
Odprava v breme prenesenih dobičkov					(193.030)	(193.030)
<i>Bruto vrednost</i>					(210.962)	(210.962)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>					17.932	17.932
Zmanjšanje						
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	-	(2.501)	-	(2.501)
<i>Bruto vrednost</i>	-	-	-	(3.014)		(3.014)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>		-	-	512		512
Uporaba rezerve za prevrednotenje za oslabitve	-	-	-			-
<i>Bruto vrednost</i>	-	-	-			-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>		-	-			-
Odprava ob odtujitvi sredstev			-	-	-	-
<i>Bruto vrednost</i>			-	-	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>			-	-		-
Odprava v dobro prenesenih dobičkov	-	-	-			-
<i>Bruto vrednost</i>	-	-	-			-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	-			-
Končno stanje na dan 31.12.2015	10.341.184	-	-	392.904	(193.030)	10.541.059

RAZČLENITEV KAPITALSKIH REZERV

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Vplačani presežek kapitala	11.914.806	11.914.806
Dobiček pri prodaji lastnih delnic oziroma deležev		
Vplačila pridobljena z izdajo zamenljivih obveznic ali obveznic z delniško nakupno opcijo		
Vplačila za pridobitev dodatnih pravic iz delnic		
Druga vplačila kapitala na podlagi statuta		
Poenostavljeno zmanjšanje osnovnega kapitala z umikom delnic	3.755.679	3.755.679
Splošni prevrednotovalni popravek kapitala	14.172.211	14.172.211
Zneski iz učinkov potrjene prisilne poravnave		
Skupaj	29.842.696	29.842.696

Celotni vseobsegajoči donos na delnico v letu 2015 znaša 2,35 EUR, v letu 2014 znaša 1,82 EUR oziroma z upoštevanim popravkom za leto 2014 znaša -34,81 EUR.

Bilančni izguba

Bilančna izguba na dan 31.12.2015 znaša 6.888.422 EUR. Bilančni dobiček na dan 31.12.2014 je znašal 10.713.225 EUR oziroma z upoštevanim popravkom za leto 2014 znaša bilančna izguba 7.242.234 EUR.

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

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

(v EUR)	2015	2014 popravljen	2014
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.586.451	(17.178.141)	777.318
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev			
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	(2.501)	115.059	115.059
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (tečajne razlike)	-	-	-
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	(431.625)	-	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	1.152.324	(17.063.082)	892.377

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa - pojasnila

(v EUR)	2015	2014 popravljen	2014
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.586.451	(17.178.141)	777.318
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-
Bruto vrednost	-	-	-
Vpliv odloženih davkov	-	-	-
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	(2.501)	115.059	115.059
Bruto vrednost	(3.014)	138.626	138.626
Vpliv odloženih davkov	512	(23.566)	(23.566)
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (vpliv sprememb deviznih tečajev)	-	-	-
Bruto vrednost	-	-	-
Vpliv odloženih davkov	-	-	-
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	(431.625)	-	-
- akterski dobiček ali izguba programov z določenimi zasluzki	(193.030)	-	-
Bruto vrednost	(210.962)	-	-
Vpliv odloženih davkov	17.932	-	-
- efektivni del dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem	-	-	-
Bruto vrednost	-	-	-
Vpliv odloženih davkov	-	-	-
- delež drugega vseobsegajočega donosa pridruženih podjetij in skupnih podvigov, obračunan z uporabo kapitalne metode	-	-	-
Bruto vrednost	-	-	-
Vpliv odloženih davkov	-	-	-
- prenos presežkov iz prevrednotenja v prenesene dobičke	-	-	-
Bruto vrednost	-	-	-
Vpliv odloženih davkov	-	-	-
- drugo	(238.595)	-	-
Bruto vrednost	(238.595)	-	-
Vpliv odloženih davkov	-	-	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	1.152.324	(17.063.082)	892.377

Poslovni izid (izračunan na podlagi rasti cen življenjskih potrebščin)

V kolikor bi družba prevrednotila kapital s stopnjo rasti cen življenjskih potrebščin (-0,50 % za leto 2015) bi za leto 2015 znašal čisti poslovni izid 1.827.982 EUR (brez upoštevanja vpliva na obračun davka od dobička pravnih oseb).

23. Rezervacije

GIBANJE REZERVACIJ IN DOLGOROČNIH PASIVNIH ČASOVNIH RAZMEJITEV

(v EUR)	Rezervacije za reorganizacijo	Rezervacije za obveznosti razgradnje OOS	Rezervacije za košljive pogodbe	Pokojnine, jubilejne nagrade odpravnine ob upok.	Rezervacije za dana jamstva	Prejete dotacije za pokrivanje stroškov	Prejete dotacije za osnovna sredstva	Sodni spori	Okoljske rezervacije	Druge rezervacije	Skupaj
Stanje 31. decembra 2014	-	-	11.428	539.890	-	-	5.727.616	-	-	-	6.278.934
Spremembe v letu:											
Oblikovanje	-	-	-	302.148	-	-	-	-	-	-	302.148
Poraba	-	-	-	(101.275)	-	-	(490.397)	-	-	-	(591.671)
Odprava	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diskontiranje	-	-	-	24.590	-	-	-	-	-	-	24.590
Stanje 31. decembra 2015	-	-	11.428	765.353	-	-	5.237.220	-	-	-	6.014.001

Rezervacije iz naslova subvencij v Termah Čatež se odpravljajo v skladu s planom (garažna hiša Žusterna, zimska Termalna riviera – 3. kupola, hotel Terme, hotel Čatež-novi del in Mokrice). Rezervacije za obveznosti do zaposlencev se zmanjšujejo za dejansko izplačane odpravnine in jubilejne nagrade in povečujejo za obveznosti do novo zaposlenih. Rezervacije iz naslova dotacije evropskih strukturnih skladov pa se porabljajo za obračunano amortizacijo. Poraba rezervacij bo potekala v naslednjih 20 letih na podlagi amortizacijskega načrta v povprečni višini porabe letošnjega leta.

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 31.12.2015 ob upoštevanju smernic za izdelavo aktuarskih izračunov.

24. Finančne obveznosti

KRA TKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	-	-
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	34.506.559	40.004.579
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v tujini	-	-
Kratkoročne finančne obveznosti v zvezi z obveznicami	-	-
Kratkoročna posojila, pridobljena pri fizičnih osebah	-	-
Kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo posl. izida	66.095	51.581
Obveznosti iz vplačila kapitala do vpisa v sodni register	-	-
Druge kratkoročne finančne obveznosti	12.775	63.417
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti	12.362.212	3.106.854
Skupaj	46.947.641	43.226.431

Družba Terme Čatež, d.d. je dne 18. aprila 2014 z 9-imi bankami upnicami podpisala Okvirno pogodbo o finančnem prestrukturiranju, v kateri se je z bankami upnicami dogovorila o ureditvi medsebojnih razmerij v zvezi s finančnimi obveznostmi družbe do bank upnic. Pogodba ureja finančne obveznosti do bank upnic do konca leta 2016, pri čemer ne predvideva nikakršnega odpisa ali konverzije finančnih obveznosti v kapital. Po pogodbi naj bi se dogovorjeno poplačilo bank upnic izvedlo iz pozitivnega denarnega toka in z odprodajo poslovno nepotrebnih nepremičnin ter finančnih naložb.

Glede na datum veljavnosti pogodbe do konca leta 2016, so se dolgoročne obveznosti družbe do bank upnic prestavile na kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti.

Družba Terme Čatež, d.d. je v letu 2015 izvedla odplačilo glavnice v skupni višini 9,4 mio EUR. Znesek poplačila iz naslova rednega poslovanja je znašal 3,1 mio EUR, iz naslova kupnin pri prodaji poslovno nepotrebne premoženja (odprodaja Term Ilidža, odprodaja poslovnega prostora Plava Laguna) pa skupno 6,3 mio EUR.

GIBNAJE KRATKOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI DO BANK IN DRUGIH

(v EUR)	Glavnica dolga 1. januarja	Nova posojila v letu	Tečajne razlike	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31. decembra
Posojilodajalec					
Banke v državi	42.284.975	-	-	(8.581.795)	33.703.181
Podjetja v skupini					
Prenos iz dolgoročnega dela	-	2.592.049	-	-	2.592.049
Drugi posojilodajalci					
Prenos iz dolgoročnega dela	826.456	9.770.163	2.268	(25.345)	10.573.542
Skupaj kratkoročno dobljena posojila	43.111.431	12.362.212	2.268	(8.607.140)	46.868.771

Tabela gibanja kratkoročnih finančnih obveznosti ne vključuje kratkoročnih finančnih obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida v višini 66.095 EUR ter obveznosti do manjšinskih delničarjev v višini 12.775 EUR.

Obrestna mera kratkoročno dobljenih posojil znaša 3M EURIBOR 5% oz. pri posameznih kratkoročnih posojilih se uporablja fiksna obrestna mera 5%.

DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	12.517.051	12.517.051
Dolgoročne finančne obveznosti do pridruženih družb	-	-
Dolgoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	11.098.944	15.029.064
Dolgoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v tujini	-	-
Dolgoročne finančne obveznosti v zvezi z obveznicami	-	-
Dolgoročni dolgovi iz finančnega najema	25.453	37.119
Dolgoročne finančne obveznosti do fizičnih oseb	-	-
Druge dolgoročne finančne obveznosti	-	-
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti	(12.362.212)	(3.106.854)
Skupaj	11.279.236	24.476.379

GIBANJE DOLGOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI DO BANK IN DRUGIH

(v EUR)	Glavnica dolga 1. januarja	Nova posojila v letu	Prevrednotenje Stopnja rasti cen	Tečajne razlike	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31. decembra	Del, ki zapade v 2016	Dolgoročni del
Posojilodajalec								
Skupaj podjetja v skupini	12.517.051	-	-	-	-	12.517.051	(2.592.049)	9.925.002
Drugi posojilodajalci	11.959.328	16.495	-	-	(851.426)	11.124.397	(9.770.163)	1.354.234
Skupaj dolgoročno dobljena posojila	24.476.379	16.495	-	-	(851.426)	23.641.448	(12.362.212)	11.279.236

Obrestna mera dolgoročno dobljenih posojil znaša 3M EURIBOR 5% oz. pri posameznih dolgoročnih posojilih se uporablja fiksna obrestna mera 5%.

Zavarovanje dolgoročnih in ostalih obveznosti

Skupna vrednost posojil, za katere je predloženo hipotekarno zavarovanje v korist kreditodajalcev znaša 32.932.964 EUR.

Vse ostale dolgoročne obveznosti so zavarovane z menicami ali prejetim poroštvom.

25. Odložene obveznosti za davek

ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK

(v EUR)	31.12.2014	Odloženi davki preko poslovnega izida	Odloženi davki preko rezerv za prevredn.	31.12.2015
Prevrednotenje neopredmetenih sredstev na pošteno vrednost	-	-	-	-
Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev na pošteno vrednost	2.007.968	-	-	2.007.968
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	80.985	-	(512)	80.473
Prevrednotenje finančnih naložb - prenos na terjatve za odložene davke	-	-	-	-
Prevrednotenje pred tveganjem varovanih postavk	-	-	-	-
Prenos davčnih obveznosti v naslednja leta zaradi prehoda na nove SRS	-	-	-	-
Razlika med davčno in knjigovodsko vrednostjo prevzetih sredstev in obveznosti (prevzemi)	272.039	-	-	272.039
Amortizacijska stopnja za davčne potrebe je višja od poslovne	-	-	-	-
Pospešena amortizacija drobnega inventarja za davčne namene	-	-	-	-
Skupaj	2.360.992	-	(512)	2.360.479

26. Kratkoročne poslovne obveznosti in pasivne časovne razmejitve

KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročne obveznosti do družb v skupini	1.144.407	1.027.416
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		
na domačem trgu	3.139.988	2.631.587
na tujih trgih	237.884	232.853
Kratkoročne menične obveznosti		
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	1.402.932	1.249.225
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun		
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	739.878	907.988
Kratkoročne obveznosti do države in drugih institucij	157.533	109.236
Kratkoročne obveznosti do financerjev	231.532	76.620
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	26.993	15.983
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih obveznosti		
Skupaj	7.081.147	6.250.907

KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI do družb v skupini

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	49.549	23.941
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin		
Kratkoročne obveznosti do financerjev	1.094.858	1.003.475
Druge kratkoročne poslovne obveznosti		
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih obveznosti		
Skupaj	1.144.407	1.027.416

KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki		4.815
Kratkoročno odloženi prihodki	46.325	14.247
DDV od danih predujmov		
Skupaj	46.325	19.062

27. Finančni instrumenti

Ob uporabi finančnih instrumentov družba zaznava naslednja tveganja:

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

Ta točka obravnava družbo in njeno izpostavljenost posameznim omenjenim tveganjem, njene cilje, usmeritve in postopke za merjenje in obvladovanje tveganj ter njeno ravnanje s kapitalom. Druga kvantitativna razkritja so zajeta v pojasnilih k računovodskim izkazom.

Poslovodstvo je v celoti odgovorno za vzpostavitev okvirnega upravljanja družbe s tveganji.

Usmeritve za upravljanje s tveganji so oblikovane z namenom opredelitve in analize tveganj, katerim je družba izpostavljena, na podlagi česar se določijo ustrezne omejitve in kontrole ter spremljajo tveganja in upoštevanje omejitev. Usmeritve in sistemi upravljanja s tveganji se redno preverjajo in tako sproti posredujejo informacije o spremenjenih tržnih razmerah ter dejavnostih družbe. Z izobraževanjem kot tudi s standardi in postopki upravljanja s tveganji si družba prizadeva razviti disciplinirano in konstruktivno okolje, v katerem se vsi zaposleni zavedajo svoje vloge in svojih obveznosti.

1. Kreditno tveganje

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

2. Poslovne in druge terjatve

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

Pri spremljanju kreditnega tveganja so stranke razdeljene v skupine skladno z njihovimi kreditnimi značilnostmi, med drugim tudi glede na to ali gre za posamezno družbo ali skupino družb, za veleprodajo, maloprodajo ali končnega porabnika, glede na geografski položaj, panogo, starostno strukturo terjatev, dospelost, ter obstoj predhodnih finančnih težav. Stranke, pri katerih je tveganje ocenjeno kot "visoko", se vnesejo v seznam strank, s katerimi je poslovanje omejeno, prihodnje prodaje pa se izvedejo le na podlagi predplačil.

Družba oblikuje popravek za vrednost oslabitve, ki predstavlja višino ocenjenih izgub iz naslova poslovnih in drugih terjatev ter naložb. Glavna elementa tega popravka sta posebni del izgube, ki se nanaša na posamezna pomembna tveganja, in skupni del izgube, ki se oblikuje za skupine podobnih sredstev zaradi

izgub, ki so nastale, a še niso opredeljene. Popravek za skupni znesek izgube se določi ob upoštevanju podatkov iz preteklosti, ki se nanašajo na statistiko plačila podobnih finančnih sredstev.

3. Likvidnostno tveganje

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

Likvidnost smo zagotavljali s planiranjem denarnega toka na dnevni, mesečni in letni ravni. V družbi smo veliko pozornosti posvetili dnevnemu usklajevanju z bankami kreditodajalkami. Družba sodeluje z večjim številom bank, vendar je pridobitev dodatnih virov financiranja zaradi finančne krize otežena. Kratkoročne obveznosti na dan 31.12.2015 presegajo kratkoročna sredstva za 42,7 mio EUR, kar je posledica evidentiranja kratkoročnih finančnih obveznosti do bank v skladu s pogodbo o finančnem prestrukturiranju, zato ocenjujemo, da je tveganje plačilne sposobnosti povečano. Poslovodstvo družbe si aktivno prizadeva za podpis dodatka k izvirni pogodbi o finančnem prestrukturiranju, s katerim se bo podaljšal rok za poplačilo finančnih obveznosti do bank oz. podaljšala veljavnost pogodbe.

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

4. Tržno tveganje

Tržno tveganje je tveganje, da bodo spremembe v tržnih cenah, kot so devizni tečaji, obrestne mere in lastniški instrumenti, vplivale na prihodke družbe ali na vrednost finančnih instrumentov. Cilj obvladovanja tržnega tveganja je obvladovanje in nadzor nad izpostavljenostjo tržnim tveganjem v razumnih mejah ob hkratni optimizaciji dobička.

Družba prodajna tveganja zmanjšuje z ustreznimi trženjskimi aktivnostmi ter s stalnim razvojem ponudbe novih storitev ali kvalitativnim dopolnjevanjem obstoječih storitev ter s koriščenjem lastne prodajne mreže pri prodaji storitev. Tveganje zaradi vpliva konkurence in pojava novih storitev na trgu sicer obstaja, vendar je po oceni posloводства zmerno.

Pričakujemo tveganja povezana z obvladovanjem nepričakovanih sprememb cen vhodnih surovin, materialov in storitev. V primeru izgube ali spremembe plačilnih in cenovnih pogojev dobavitelja ima družba v vsakem trenutku možnost zamenjave dobavitelja z drugim, ki je pripravljen sodelovati pod enakimi pogoji kot prejšnji. Tovrstna tveganja ima družba zavarovana s pogodbenimi razmerji z dobavitelji. Tveganja v zvezi s spremembo cen materiala in surovin so zmerna, družba nudi pretežno storitve, v strukturi prihodkov iz poslovanja tovrstni stroški predstavljajo 23%.

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 31.12.2015 poviša letni strošek za obresti v znesku 708.821 EUR.

Tveganje spremembe obrestne mere

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Finančni inštrumenti po fiksni obrestni meri	
Finančna sredstva	
Finančne obveznosti	5.446.657
Finančni inštrumenti po spremenljivi obrestni meri	
Finančna sredstva	520.777
Finančne obveznosti	52.780.221
Prihodki od obresti v letu (Eur)	749.298
% danih posojil s spremenljivo OM	100
Prihodki od obresti posojil s spremenljivo OM	749.298

Vpliv spremembe odhodkov za obresti ob upoštevanju povprečne obrestne mere posojil s spremenljivo obrestno mero

Odhodki za obresti v letu (Eur)	2.270.640	
% prejetih posojil s spremenljivo OM	91	
Odhodki za obresti posojil s spremenljivo OM (Eur)	2.058.239	
Povprečna obrestna mera (spremenljiva ob upoštevanju Euriborja na dan 31.12.)		2,904

(v EUR)	Sprememba odhodkov za obresti	Prilagojeni odhodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	708.821	2.979.461
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotne točke	1.063.232	3.333.871
Zmanjšanje povprečne obrestne mera za 1 odstotno točko	-708.821	1.561.818
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotne točke	-1.063.232	1.207.408

Občutljivost na spremembo poštene vrednosti

Tveganje spremembe poštene vrednosti

Vpliv sprememb vrednostnic razpoložljivih za prodajo, ki so preračunane po borznem tečaju

(v EUR)	Poštena vrednost na dan 31.12.2015	Razlika - vpliv na vrednost FN	Razlika - vpliv na vrednost rezerve za prevrednotenje	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštena vrednost na dan 31.12.2015	708.196			
Povečanje borznih cen za 10 %	779.016	70.820	58.780	12.039
Povečanje borznih cen za 20 %	849.835	141.639	117.561	24.079
Povečanje borznih cen za 30 %	920.655	212.459	176.341	36.118
Zmanjšanje borznih cen za 10 %	637.376	(70.820)	(58.780)	(12.039)
Zmanjšanje borznih cen za 20 %	566.557	(141.639)	(117.561)	(19.985)
Zmanjšanje borznih cen za 30 %	495.737	(212.459)	(176.341)	(36.118)

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.

c) 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 31.12.2015, povečale letne obresti za 53,4 tisoč EUR.

d) Občutljivost na zapadlost plačil

Likvidnostno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Zapadlost do 1 leta	Zapadlost od 1 leta do 5 let
Poslovne obveznosti	7.081.147	7.081.147	-
Posojila, dobljena pri družbah v skupini	12.517.051	2.592.049	9.925.002
Posojila, dobljena pri drugih pravnih ali fizičnih osebah	12.006.646	10.652.412	1.354.234
Posojila, dobljena pri bankah	33.703.181	33.703.181	-
Skupaj	65.308.024	54.028.788	11.279.236

28. Poročanje po segmentih

Skladno z določili MSRP v Termah Čatež, d.d. to poročilo ni potrebno.

29. Pogojne obveznosti

Terme Čatež, d.d. imajo na dan 31.12.2015 vse pogojne obveznosti vključene v razkritjih.

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

30. 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 31.12.2015 znaša 9.915.820 EUR, na dan 31.12.2014 pa je znašala 12.029.632 EUR.

IZVENBILANČNE POSTAVKE

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Dane garancije in jamstva	9.915.820	12.029.632
Skupaj	9.915.820	12.029.632

31. Povezane stranke

Medsebojno poslovanje s povezanimi družbami

PRODAJA POVEZANIM DRUŽBAM

(v EUR)	2015	2014
Povezane družbe:		
Del Naložbe d.d.	227.702	373.011
Marina d.d.	23.813	62.874
Terme Ilidža d.o.o.	-	108.745
DZS d.d.	19.745	23.223
DNEVNIK d.d.	42.444	30.258
SUPRIMA d.o.o.	548	2.099
Skupaj	314.251	600.210

NABAVA PRI POVEZANIH DRUŽBAH

(v EUR)	2015	2014
Povezane družbe:		
Del Naložbe d.d.	208.485	322.094
Marina d.d.	103.494	152.793
Terme Ilidža d.o.o.		10.000
DZS d.d.	1.002.201	1.095.112
DNEVNIK d.d.	56.008	62.542
SUPRIMA d.o.o.	63.793	73.519
Skupaj	1.433.981	1.716.059

ODPRTE POSTAVKE IZ PRODAJE/NABAVE PRI POVEZANIH DRUŽBAH
(v EUR) **31.12.2015** **31.12.2014**

Terjatve iz poslovanja do povezanih družb

Povezane družbe:

Del Naložbe d.d.	310.894	247.911
Marina d.d.	12.988	-
Terme Ilidža d.o.o.	-	153.169
DZS d.d.	6.117	5.614
DNEVNIK d.d.	13.356	888
SUPRIMA d.o.o.		66
Skupaj	343.355	407.648

Obveznosti iz poslovanja do povezanih družb

(v EUR) **31.12.2015** **31.12.2014**

Del Naložbe d.d.	43.101	11.254
Marina d.d.	14.549	13.941
M Kapital d.d.	1.086.757	1.002.221
DZS d.d.	377.522	428.451
DNEVNIK d.d.	33.580	7.548
SUPRIMA d.o.o.	4.542	4.433
Skupaj	1.602.420	1.509.852

POSJILA, PRIDOBLJENA OD POVEZANIH DRUŽB

(v EUR) **31.12.2015** **31.12.2014**

Povezane družbe:

Marina d.d.	402.086	402.086
M Kapital d.d.	11.925.002	11.925.002
DZS d.d.	6.648.664	6.648.664
Dnevnik d.d.	100.000	100.000
Del Naložbe d.d.	189.963	189.963
Skupaj	19.265.715	19.265.715

POSJILA, DANA POVEZANIM DRUŽBAM

(v EUR) **31.12.2015** **31.12.2014**

Povezane družbe:

Del Naložbe d.d.	177.918	177.918
Terme Ilidža d.o.o.		22.788.557
Suprima		5.000
Skupaj	177.918	22.971.475

Izplačila upravi v zadnjem poslovnem letu

G. Sebastjan Selan je do 31.07.2015 prejel skupno bruto 79.823 EUR (bruto plača fiksni del) oz. neto 42.081 EUR (neto plača fiksni del). G. Bojan Petan je od 01.08.2015 do 31.12.2015 prejel skupno bruto 48.000 EUR (bruto plača fiksni del) oz. neto 35.108 EUR (neto plača fiksni del).

Drugih ugodnosti in posebnih pravic uprava ni imela.

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 prejemali 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 prejemajo člani nadzornega sveta, ki so predstavniki revizijske komisije, mesečno nadomestilo v višini 50% nadomestila za delo v nadzornem svetu.

Bruto prejemki nadzornega sveta v letu 2015 znašajo skupaj 171.817,77 EUR od tega:

- nadomestilo za delo v nadzornem svetu v višini 162.000,27 EUR;
- sejnine in povračilo stroškov prevoza v višini 9.817,50 EUR.

Preglednica bruto prejemkov članov nadzornega sveta Terme Čatež, d.d. v letu 2015:

Član	Sejnina, kilometrina	Nadomestilo za delo v nadzornem svetu	Skupaj
Krajnik Robert	1.950,88	32.173,80	34.124,68
Petan-DE Costa Ada	1.365,72	16.086,84	17.452,56
Grum Mitja	1365,72	16.086,84	17.452,56
Roš Samo	682,86	16.086,84	16.769,70
Uršič Vesna	827,34	16.086,84	16.914,18
Vladimir Smolec	630,78	17.218,59	17.849,37
Krulc Damjan	938,36	16.086,84	17.025,20
Kolarek Tomislav	1023,84	16.086,84	17.110,68
Gošek Andreja	1032,00	16.086,84	17.118,84
SKUPAJ	9.817,50	162.000,27	171.817,77

Neto prejemki nadzornega sveta v letu 2015 znašajo skupaj 128.850,96 EUR od tega:

- nadomestilo za delo v nadzornem svetu v višini 121.421,88 EUR;
- sejnine in povračilo stroškov prevoza v višini 7.429,08 EUR.

Preglednica neto prejemkov članov nadzornega sveta Terme Čatež, d.d. v letu 2015

Član	Sejnina, kilometrina	Nadomestilo za delo v nadzornem svetu	Skupaj
Krajnik Robert	1.418,88	23.400,00	24.818,88
Petan-DE Costa Ada	993,28	11.700,00	12.693,28
Grum Mitja	993,28	11.700,00	12.693,28
Roš Samo	496,64	11.700,00	12.196,64
Uršič Vesna	601,72	11.700,00	12.301,72
Vladimir Smolec	747,6	16.121,88	16.869,48
Krulc Damjan	682,48	11.700,00	12.382,48
Kolarek Tomislav	744,64	11.700,00	12.444,64
Gošek Andreja	750,56	11.700,00	12.450,56
SKUPAJ	7.429,08	121.421,88	128.850,96

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 31.12.2015 zaposlenih 16 delavcev. V letu 2015 so zaposleni po individualnih pogodbah prejeli skupaj 720.503 EUR bruto prejemkov oziroma neto 429.823 EUR. Terme Čatež, d.d. so s povezanimi družbami poslovale na osnovi sklenjenih pogodb.

32. Stroški revidiranja in davčnega svetovanja

V letu 2015 so stroški revidiranja (po pogodbi) znašali skupaj 35.100 EUR, pri čemer revidiranje družbe Terme Čatež, d.d. znaša 24.800 EUR, za revidiranje Skupine Terme Čatež pa 10.300 EUR. Druge storitve revidiranja v družbi Terme Čatež, d.d. znašajo 450 EUR. Revizijo družbe Terme Čatež, d.d. in Skupine Terme Čatež je opravila družba PKF revizija in svetovanje d.o.o., katero je imenovala skupščina družbe.

Poročilo neodvisnega revizorja za družbo Terme Čatež, d.d.

PKF revizija in
svetovanje d.o.o.



pooblaščen revizorji
& poslovni svetovalci

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA **Delničarjem gospodarske družbe TERME ČATEŽ, d.d.**

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe Terme Čatež, d.d., ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2015, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства 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.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi naše revizije. Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi resnični in pošten prikaz finančnega položaja gospodarske družbe Terme Čatež, d.d. na dan 31. decembra 2015 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Kamniška ulica 25 | 1000 Ljubljana | Slovenija
Telefon +386 1 230 85 10 | Faks +386 1 230 85 20
E-pošta info@pkf.si | www.pkf.si

Registracija: Okrožno sodišče v Ljubljani, Vložna številka: 1/34120/00, Osnovni kapital: 21.908 EUR, Matična številka: 1562410, ID DDV: SI40938379, TR: NLB 02085-0089892302
Družba je vpisana v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo. PKF revizija in svetovanje d.o.o. je članica PKF International Limited, skupine samostojnih pravnih oseb.

PKF revizija in
svetovanje d.o.o.

PKF

Pooblaščen revizorji
& Poslovni svetovalci

Poudarjanje zadeve

Kot je navedeno v pojasnilu 24. Finančne obveznosti k računovodskim izkazom, je družba v letu 2014 sklenila Okvirno pogodbo o finančnem prestrukturiranju z bankami upnicami in se dogovorila o ureditvi medsebojnih razmerij v zvezi s finančnimi obveznostmi družbe do bank upnic, do dne 31.12.2016. Poslovodstvo družbe izvaja vse aktivnosti v zvezi s podaljšanjem pogodbe in druge aktivnosti z namenom obvladovanja likvidnostnega tveganja kot posledice negotovosti, kot je navedeno v pojasnilu k računovodskim izkazom 27.3. Likvidnostno tveganje. V primeru, da banke upnice ne podaljšajo Okvirne pogodbe o finančnem prestrukturiranju, obstaja negotovost v zvezi s sposobnostjo družbe, da nadaljuje poslovanje kot delujoče podjetje. Računovodski izkazi ne vsebujejo morebitnih popravkov, ki bi utegnili biti posledica te negotovosti.

Naše mnenje v zvezi s poudarjeno zadevo ni prilagojeno.

Odstavek o drugi zadevi

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

PKF revizija in
svetovanje
d.o.o.

PKF
revizija in svetovanje d.o.o.

Marjan Habjan

Marjan Habjan
Pooblaščen revizor

Ljubljana, 21. april 2016

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

Izjava o odgovornosti uprave

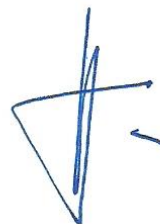
Uprava potrjuje izkaz poslovnega izida, bilanco stanja, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz denarnih tokov in izkaz gibanja kapitala Skupine Terme Čatež za leto, ki se je končalo 31. decembra 2015.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Skupine Terme Čatež ter izidov njenega poslovanja za leto 2015.

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

21.04.2016

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 31.12.2015 sestavljajo Skupino Terme Čatež, spadajo:

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

Pri postopku priprave konsolidiranih računovodskih izkazov so bile s pripadajočim kapitalom izločene dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe v skupnem znesku 20.511.357 EUR. Finančna naložba odvisne družbe v delnice obvladujoče družbe v nabavni vrednosti 834.877 EUR je v konsolidiranih računovodskih izkazih evidentirana kot odbitna postavka kapitala obvladujočega lastnika. Vrednost izločenih dolgoročno danih posojil med družbami v skupini na dan 31.12.2015 znaša 9.925.002 EUR. Vrednost izločenih kratkoročno danih posojil med družbami v skupini na dan 31.12.2015 znaša 2.780.102 EUR. Pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov na dan 31.12.2015 so bile med družbami v skupini izločene kratkoročne poslovne terjatve v skupnem znesku 1.185.027 EUR. Vrednost realiziranih prihodkov od prodaje, ki so bili pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov izločeni s stroški storitev v znesku 243.742 EUR in nabavno vrednostjo prodanega blaga v znesku 172.922 EUR znaša 416.664 EUR. Znesek izločenih finančnih prihodkov in odhodkov iz posojil med družbami v skupini znaša 1.093.544 EUR.

Ker je bila odvisna družba Terme Ilidža d.o.o. v poslovnem letu odtujena je učinek oslabitve dolgoročno danega posojila omenjeni družbi vključen v konsolidirane računovodske izkaze poslovnega leta 2015. Učinek oslabitve se odraža v naslednjih konsolidacijskih prilagoditvah:

- povečanju finančnih odhodkov iz oslabitve finančnih naložb v znesku 18.112.405 EUR
- povečanju terjatev za odloženi davek v znesku 3.079.109 EUR

Ob odtujitvi finančne naložbe iz skupine je bil izveden dokončen obračun odtujitve finančne naložbe, ki se odraža v zmanjšanju finančnih odhodkov iz oslabitve finančnih naložb v znesku 6.445.800 EUR in povečanju prenesenega čistega poslovnega izida v znesku 5.995.354 EUR kot posledici odprave predhodno izkazanega presežka iz prevrednotenja zemljišč.

BILANCA STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2015

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014 popravljen	31.12.2014
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	2.744.192	2.199.863	2.199.863
Opredmetena osnovna sredstva	141.002.738	166.154.184	166.154.184
Naložbene nepremičnine	3.197.251	4.883.915	4.883.915
Dolgoročne finančne naložbe	3.853.556	4.421.585	4.421.585
Dolgoročne poslovne terjatve	6.300	15.698	15.698
Odložene terjatve za davek	5.024.377	2.261.438	796.451
	155.828.415	179.936.683	178.471.696
Kratkoročna sredstva			
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	-	-	-
Zaloge	630.346	702.396	702.396
Kratkoročne finančne naložbe	24.648.876	24.294.053	34.826.178
Kratkoročne poslovne terjatve	4.625.301	4.095.967	4.095.967
Denarna sredstva	1.294.415	762.673	762.673
	31.198.937	29.855.088	40.387.213
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	910.492	850.058	850.058
SKUPAJ SREDSTVA	187.937.844	210.641.828	219.708.966
Zunajbilančna sredstva	30.862.539	31.219.103	31.219.103

BILANCA STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2015- NADALJEVANJE

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014 popravljeno	31.12.2014
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital			
Vpoklicani kapital	12.444.216	12.444.216	12.444.216
Kapitalske rezerve	29.842.696	29.842.696	29.842.696
Rezerve iz dobička	3.830.347	3.830.347	3.830.347
Presežek iz prevrednotenja	49.696.283	56.259.050	57.848.131
Preneseni čisti poslovni izid	18.411.872	20.522.837	20.522.837
Čisti poslovni izid poslovnega leta	(6.877.025)	(6.837.810)	314.772
Kapital neobvladujočih lastnikov	-	(610.964)	(610.964)
	107.348.388	115.450.372	124.192.035
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve			
	6.289.548	6.552.192	6.552.192
Dolgoročne obveznosti			
Dolgoročne finančne obveznosti	9.041.998	19.048.611	19.048.611
Dolgoročne poslovne obveznosti	-	-	-
Odložene obveznosti za davek	10.873.356	12.286.913	12.612.388
	19.915.354	31.335.524	31.660.999
Kratkoročne obveznosti			
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	-	-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	46.532.242	49.346.027	49.346.027
Kratkoročne poslovne obveznosti	6.781.696	6.821.625	6.821.625
	53.313.938	56.167.652	56.167.652
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve			
	1.070.616	1.136.088	1.136.088
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	187.937.844	210.641.828	219.708.966
Zunajbilančne obveznosti	30.862.539	31.219.103	31.219.103

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31.DECEMBRA 2015

(v EUR)	2014		
	2015	popravljeno	2014
Čisti prihodki od prodaje	34.167.910	35.973.551	35.973.551
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-	-	-
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	-	-	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	661.090	1.408.596	1.408.596
Stroški blaga, materiala in storitev	(15.044.403)	(16.334.271)	(16.334.271)
Stroški dela	(8.957.635)	(10.226.128)	(10.226.128)
Odpisi vrednosti	(5.384.500)	(5.961.783)	(5.961.783)
Drugi poslovni odhodki	(872.908)	(867.676)	(867.676)
Poslovni izid iz poslovanja	4.569.554	3.992.288	3.992.288
Finančni prihodki iz deležev	99.964	90.098	90.098
Finančni prihodki iz danih posojil	190.101	193.108	193.108
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	12.506	21.342	21.342
Finančni odhodki iz finančnih naložb	(11.666.605)	(8.735.569)	(118.000)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	(3.015.059)	(3.955.492)	(3.955.492)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(47.562)	(57.640)	(57.640)
Poslovni izid iz financiranja	(14.426.656)	(12.444.153)	(3.826.584)
Drugi prihodki	423.855	392.761	392.761
Drugi odhodki	(2.375)	(26.010)	(26.010)
Davek iz dobička	(216.033)	(288.878)	(288.878)
Odloženi davki	2.670.346	1.332.448	(132.539)
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(6.981.309)	(7.041.544)	111.038
Čisti poslovni izid, ki pripada obvladujočemu lastniku	(6.877.025)	(6.837.810)	314.772
Čisti poslovni izid, ki pripada neobvladujočemu lastniku	(104.284)	(203.734)	(203.734)
Čisti dobiček / izguba na delnico	(14,03)	(13,95)	0,64
Popravljeni čisti dobiček / izguba na delnico	(14,03)	(13,95)	0,64

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

(v EUR)	2015	popravljen 2014	2014
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(6.981.309)	(7.041.544)	111.038
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	(5.995.354)	(133.050)	(133.050)
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	(360.905)	(1.337.767)	251.312
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (tečajne razlike)	-	-	-
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	6.229.630	170.530	170.530
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	(7.107.939)	(8.341.831)	399.830
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki pripada obvladujočemu lastniku	(7.718.903)	(8.138.097)	603.565
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki pripada neobvladujočemu lastniku	610.964	(203.734)	(203.734)
Celotni vseobsegajoči donos na delnico obvladujočega lastnika	-	15,75	-
		16,60	1,23

IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2015

(v EUR)	2015	2014
Denarni tokovi pri poslovanju		
Prejemki pri poslovanju		
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	35.133.676	37.520.690
Drugi prejemki pri poslovanju	539.453	932.578
Izdatki pri poslovanju		
Izdatki za nakupe materiala in storitev	(14.432.131)	(15.444.347)
Izdatki za plače in deleže zaposlenec v dobičku	(9.147.173)	(10.183.450)
Izdatki za dajatve vseh vrst	(3.327.457)	(3.851.796)
Drugi izdatki pri poslovanju	(2.931.362)	(832.374)
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	5.835.006	8.141.300
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	367.020	235.738
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	-	329.370
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	863.618	610.000
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	8.978.612	47.850
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	145.001	16.729
Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	(3.295)	(769)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(1.016.865)	(542.015)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	(5.636)
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(96.000)	(58.000)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(405.000)	-
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	8.833.090	633.268

Denarni tokovi pri financiranju

Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	1.203.415	-
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	59.639	50.000
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(3.108.890)	(4.318.375)
Izdatki za vplačila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(3.154.645)	(2.892.012)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(8.180.555)	(2.794.892)
Izdatki za izplačila dividend id drugih deležev v dobičku	(955.318)	(30)
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	(14.136.355)	(9.955.309)
Končno stanje denarnih sredstev	1.294.415	762.673
Denarni izid v obdobju	531.742	(1.180.742)
Začetno stanje denarnih sredstev	762.673	1.943.415

IZKAZA GIBANJ KAPITALA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2015

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže in delnice	Lastne deleži in delnice	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Skupaj rezerve iz dobička	Presežek iz prevred.	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj kapital obvaldujočih lastnikov	Kapital neobvaldujočih lastnikov	Skupaj kapital
Stanje na dan 31. decembra 2014	12.444.216	29.842.696	1.689.962	834.877	(834.877)	-	2.140.385	3.830.347	57.848.131	20.522.837	314.772	124.802.999	(610.964)	124.192.035
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.589.081)	-	(7.152.582)	(8.741.663)	-	(8.741.663)
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2014 (popravljen)	12.444.216	29.842.696	1.689.962	834.877	(834.877)	-	2.140.385	3.830.347	56.259.050	20.522.837	(6.837.810)	116.061.336	(610.964)	115.450.372
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki														
Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vnos dodatnih vplačil kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitev oziroma umih lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vračilo kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(994.044)	-	(994.044)	-	(994.044)
Izplačilo nagrad upravi in nadzornemu svetu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge spremembe lastniškega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(994.044)	-	(994.044)	-	(994.044)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja														
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.877.025)	(6.877.025)	(104.284)	(6.981.309)
Sprememba presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	(5.995.354)	5.995.354	-	-	-	-	-
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	-	-	-	(360.905)	-	-	-	(360.905)	-	(360.905)
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	(206.508)	(274.465)	(274.465)	-	(480.973)	715.249	234.276
	-	-	-	-	-	-	-	(6.562.767)	5.720.889	(6.877.025)	(7.718.903)	610.964	(7.107.939)	
Premiki v kapitalu														
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	314.772	(314.772)	-	-	-
Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.152.582)	7.152.582	-	-	-	-
Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.837.810)	6.837.810	-	-	-
Stanje na dan 31. december 2015	12.444.216	29.842.696	1.689.962	834.877	(834.877)	-	2.140.385	3.830.347	49.696.283	18.411.872	(6.877.025)	107.348.388	-	107.348.388

IZKAZA GIBANJ KAPITALA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2014

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže in delnice	Lastne deleži in delnice	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Skupaj rezerve iz dobička	Presežek iz prevred.	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj kapital obvaldujočih lastnikov	Kapital neobvaldujočih lastnikov	Skupaj kapital
Stanje na dan 31. decembra 2013	12.444.216	29.842.696	1.689.962	834.877	(834.877)	-	2.140.385	3.830.347	57.729.868	20.805.261	197.541	124.849.929	(407.230)	124.442.699
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(293.797)	-	(293.797)	-	(293.797)
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(356.698)	-	(356.698)	-	(356.698)
Stanje na dan 1. januarja 2014	12.444.216	29.842.696	1.689.962	834.877	(834.877)	-	2.140.385	3.830.347	57.729.868	20.154.766	197.541	124.199.434	(407.230)	123.792.204
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki														
Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vnos dodatnih vplačil kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitev oziroma umih lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vračilo kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Izplačilo nagrad upravi in nadzornemu svetu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge spremembe lastniškega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	314.772	314.772	(203.734)	111.038
Sprememba presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	(133.050)	-	-	(133.050)	-	(133.050)
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	-	-	-	-	251.313	-	-	251.313	-	251.313
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	170.530	-	170.530	-	170.530
	-	-	-	-	-	-	-	-	118.263	170.530	314.772	603.565	(203.734)	399.831
Premiki v kapitalu														
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	197.541	(197.541)	-	-	-
Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupšč	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin ka	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	197.541	(197.541)	-	-	-
Stanje na dan 31. december 2014	12.444.216	29.842.696	1.689.962	834.877	(834.877)	-	2.140.385	3.830.347	57.848.131	20.522.837	314.772	124.802.999	(610.964)	124.192.035

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 2015, 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.

Standardi in pojasnila, ki veljajo v trenutnem obdobju

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

- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2011-2013)', ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 13 in MRS 40), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2014 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2015 ali pozneje),
- OPMSRP 21 'Dajatve', ki ga je EU sprejela 13. junija 2014 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 17. junija 2014 ali pozneje).

Sprejetje teh sprememb obstoječih standardov ni privedlo do nikakršnih sprememb v računovodskih usmeritvah Skupine.

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

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

- **Spremembe MSRP 11 'Skupne ureditve'** - Obračunavanje pridobitve deležev pri skupnem delovanju, ki jih je EU sprejela 24. novembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 1 'Predstavljanje računovodskih izkazov'** – Pobuda za razkritje, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 38 'Neopredmetena sredstva'** – Pojasnilo sprejemljivih metod amortizacije, ki jih je EU sprejela 2. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 41 'Kmetijstvo'** - Kmetijstvo: Rodne rastline – kot jih je sprejela EU 23. novembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),

- **Spremembe MRS 19 'Zaslужki zaposlencev'** - Programi z določenimi zasluški: Prispevki zaposlencev, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. februarja 2015 ali kasneje),
- **Spremembe MRS 27 'Ločeni računovodski izkazi'** – Kapitalska metoda pri ločenih računovodskih izkazih, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2010-2012)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 2, MSRP 3, MSRP 8, MSRP 13, MRS 16, MSR 24 in MRS 38), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. februarja 2015 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2012-2014)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 5, MSRP 7, MRS 19 in MRS 34), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 15. decembra 2015 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje).

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

Standardi in pojasnila, 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 standardov, sprememb obstoječih standardov, ki 25. 2. 2016 niso bili potrjeni za uporabo v EU:

- **MSRP 9 'Finančni instrumenti'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- **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 15 'Prihodki iz pogodb s strankami'** ter nadaljnje spremembe (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- **MSRP 16 Najemi'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).
- **Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi', MSRP 12 'Razkritje deležev v drugih družbah' in MRS 28 'Naložbe v podjetja in skupne podvige'** - Naložbena podjetja: izjeme pri konsolidaciji (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige'** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo),
- **Spremembe MRS 12 'Davki iz dobička'** - Pripoznavanje odloženih terjatev za davek iz naslova nerealiziranih izgub (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje).

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

b) Podlaga za merjenje

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

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

c) Funkcijska in predstavitvena valuta

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

d) Uporaba ocen in presoj

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

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

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

- Pojasnilo – merjenje obvez za določene zasluge
- Pojasnili – rezervacije in pogojne obveznosti
- Pojasnilo – vrednotenje finančnih instrumentov

3. Pomembne računovodske usmeritve

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

(a) Popravki napak

Napake, ki se zgodijo pri pripoznanju, merjenju, predstavljanju ali razkrivanju sestavin računovodskih izkazov v tekočem obdobju in se v tem obdobju tudi odkrijejo, se popravijo, preden se računovodski izkazi odobrijo za objavo. Bistvene napake, odkrite v naslednjem obdobju, se popravijo v primerjalnih informacijah, ki so predstavljene v računovodskih izkazih za obdobje, ko se napaka odkrije. Obvladujoča družba je v letu 2015 bistveno napako, ki se nanaša na oceno izterljivosti dolgoročno danega posojila odvisni družbi Terme Ildža d.o.o. popravila s preračunom primerjalnih zneskov iz predstavljenega preteklega obdobja v katerem se je napaka pojavila v skladu z MRS 8 (Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake). Napaka je posledica napačnih predpostavk računovodskih ocen posloводства oziroma napačne uporabe računovodske usmeritve glede ocene izterljivosti dolgoročno danega posojila. Popravek napake preteklega leta se odraža v zmanjšanju vrednosti dolgoročnih finančnih naložb v znesku 18.112.405 EUR, povečanju terjatev za odloženi davek v znesku 3.079.109 EUR in zmanjšanju čistega poslovnega izida leta 2014 v znesku 15.033.296 EUR. Popravek napake preteklega leta v posamičnih računovodskih izkazih obvladujoče družbe nima vpliva na skupinske računovodske izkaze z dne 31.12.2014.

Obvladujoča družba Terme Čatež d.d. in odvisni družbi Marina Portorož, d.d. in M Naložbe d.d. so bistveno napako, ki se nanaša na oceno izterljivost kratkoročne finančne naložbe v delnice družbe DZS, d.d. popravile s preračunom primerjalnih zneskov iz predstavljenega preteklega obdobja v katerem se je napaka pojavila v skladu z MRS 8 (Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake). Napaka je posledica napačnih predpostavk računovodskih ocen posloводства družb v skupini oziroma napačne uporabe računovodske usmeritve glede ocene izterljivosti kratkoročne finančne naložbe v delnice družbe DZS, d.d.. Popravek napake preteklega leta se v skupinskih računovodskih izkazih odraža v zmanjšanju vrednosti kratkoročnih finančnih naložb v znesku 10.532.125 EUR, zmanjšanju predhodno izkazanega presežka iz prevrednotenja za prodajo razpoložljivih finančnih naložb v znesku 1.589.081 EUR in pripadajočih

obveznosti za odloženi davek v znesku 325.475 EUR, zmanjšanju čistega poslovnega izida leta 2014, ki pripada obvladujočemu lastniku v znesku 7.152.582 EUR in povečanju terjatev za odloženi davek v znesku 1.464.987 EUR.

Čisti dobiček poslovnega leta 2014, ki pripada obvladujočemu lastniku je pred popravkom napak znašal 314.772 EUR. Če bi Skupina učinek bistvene napake, ugotovljene v letu 2015 po odobritvi skupinskih računovodskih izkazov za poslovno leto 2014 pripoznala v poslovnem izidu leta 2014, bi čista izguba poslovnega leta 2014, ki pripada obvladujočim lastnikom znašala 6.837.810 EUR.

(b) Podlaga za konsolidacijo

(1) 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 oziroma prilagojene usmeritvam skupine.

(2) Posli izvezti iz konsolidacije

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

(c) Tuja valuta

(1) Posli v tuji valuti

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

(2) Podjetja v tujini

Sredstva in obveznosti podjetij v tujini, vključno z dobrim imenom in popravkom poštene vrednosti ob pridobitvi, se preračunajo v EUR po srednjem tečaju Banke Slovenije, ki velja na dan bilance stanja. Prihodki in odhodki podjetij v tujini, razen podjetij v hiperinflacijskih gospodarstvih, se preračunajo v EUR po tečajih, ki so veljavni na dan posla.

Tečajne razlike, ki nastanejo pri preračunu, se neposredno pripoznajo v kapitalu. Od dneva prehoda na MSRP dalje se te spremembe pripoznajo v prevedbeni rezervi (foreign currency translation reserve - FCTR). Pri odtujitvi podjetja v tujini (delni ali celotni) se obravnavan znesek v prevedbeni rezervi prenese v izkaz poslovnega izida.

(d) Finančni instrumenti

(1) Neizpeljani finančni instrumenti

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

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

(2) Denarna sredstva

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

Obračunavanje finančni prihodkov in odhodkov je opisano v poročilu.

(3) Finančna sredstva na razpolago za prodajo

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

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

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

Poštena vrednost za prodajo razpoložljivih vrednostnih papirjev, ki kotirajo na borzi, je enaka objavljenemu enotnemu tečaju teh delnic na dan balance stanja. Poštena vrednost delnic in deležev družb, ki ne kotirajo, se oceni na podlagi zadnjih znanih transakcij.

(4) Ostalo

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

(5) Osnovni kapital

Navadne delnice

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

Odkup lastnih delnic

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

Dividende

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

(e) Nepremičnine, naprave in oprema

(1) Izkazovanje in merjenje

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

Zemljišča Skupina vodi po pošteni vrednosti in jih na podlagi neodvisnega pooblaščenega cenilca prevrednotuje na pošteno vrednost. Cenilec pri ocenjevanju izhaja iz tržne vrednosti, ta pa je podana kot ocenjeni znesek, po kateri naj bi voljni kupec in voljni prodajalec zamenjala premoženje na datum ocenjevanja vrednosti v premišljenem poslu, po ustreznem trženju premoženja, v katerem sta stranki ravnali obveščeno, previdno in brez prisile. Cenilec upošteva pošteno vrednost, zmanjšano za stroške prodaje (čista prodajna cena), ki jo predstavlja znesek, ki ga je možno pridobiti s prodajo sredstva v premišljenem poslu med dobro obveščenima in voljnima strankama, zmanjšan za stroške odtujitve. Poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje postane nadomestljiva vrednost v primeru, da je večja od vrednosti v uporabi, pri modelu nabavne vrednosti pri izkazovanju sredstev v bilanci stanja. Pri ocenjevanju vrednosti zemljišč cenilec izhaja predvsem iz temeljne metode vrednotenja, to je metode direktne primerjave prodajnih cen podobnih zemljišč, ki so po svoji lokaciji in možnosti izgradnje najbolj podobna obravnavanim nepremičninam. Za vsako posamezno lokacijo cenilec izbere najbolj primerljive transakcije in na njih opravi odstotne prilagoditve glede makro in mikrolokacije, velikosti zemljišča, konfiguracije terena ter dostopa. Prav tako se upošteva časovni odmik od realizirane prodaje nepremičnin.

Bistvene spremembe pri vrednosti zemljišč od dneva prevrednotenja do danes Skupina ne beleži.

Med nepremičninami, napravami in opremo Skupina izkazuje zemljišča, zgradbe ter opremo. Ločeno se izkazujejo nepremičnine, naprave in oprema v pridobivanju in uporabi.

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).

(2) Prerazporeditve k naložbenim nepremičninam

Nepremičnine, ki so zgrajene ali razvite za prihodnjo uporabo kot naložbene nepremičnine, so obravnavane kot opredmetena osnovna sredstva in izkazane po njihovi nabavni vrednosti do datuma dokončanja gradnje ali razvijanja, ko postane nepremičnina naložbena nepremičnina. Dobiček ali izguba, ki se pojavi pri ponovnem merjenju poštene vrednosti, se pripozna v poslovnem izidu.

Če se lastniško uporabljena nepremičnina spremeni v naložbeno nepremičnino, se ta nepremičnina izmeri po njeni pošteni vrednosti in prerazporedi k naložbenim nepremičninam. Dobiček, ki se pojavi pri ponovnem merjenju, se pripozna neposredno v kapitalu. Morebitna izguba pa se pripozna neposredno v poslovnem izidu.

(3) 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.

(4) Amortizacija

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

Uporabljene letne amortizacijske stopnje so naslednje:

▪ Zgradbe	1 – 5%
▪ Pohištvo in oprema	5 – 33%

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

(5) Stroški izposojanja

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

(f) Neopredmetena sredstva

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

(1) Dobro ime

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

Prevzemi od vključno dneva prehoda na MSRP dalje

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

Nakup manjšinskih deležev

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

Kasnejše merjenje

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

(2) 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.

(3) Amortizacija

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

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

(g) Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so nepremičnine posedovane, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali pa 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.

Skupina je opravila vrednotenje naložbenih nepremičnin s strani pooblaščenega cenilca ob prehodu na MSRP, vendar ni bilo bistvenega odstopanja glede na njihovo nabavno vrednost.

Če se uporaba nepremičnine spremeni v tej meri, da zahteva prerazvrstitev med nepremičnine, se njena poštena vrednost spremeni v strošek za kasnejše obračunavanje.

Amortizacija se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti posamezne naložbene nepremičnine. Zemljišča se ne amortizirajo. Dobe koristnosti naložbenih nepremičnin so enake kot za istovrstne nepremičnine.

(h) Najeta sredstva

Najem, pri katerem skupina prevzame vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva, se obravnava kot finančni najem. Po začetnem pripoznanju je najeto sredstvo izkazano v znesku, ki je enak pošteni vrednosti ali, če je ta nižja, sedanji vrednosti najmanjše vsote najemnin. Po začetnem pripoznanju se sredstvo obračunava v skladu z računovodskimi usmeritvami, ki veljajo za takšna sredstva.

Ostali najemi se obravnavajo kot poslovni najemi in z izjemo naložbenih nepremičnin se najeta sredstva ne pripoznajo v bilanci stanja skupine oziroma družbe. Naložbena nepremičnina, ki je v poslovnem najemu, je izkazana v bilanci stanja Skupine in sicer po nabavni vrednosti.

(i) Zaloge

Zaloge se vrednotijo po izvirni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju. Stroški zalog se izkazujejo po metodi zaporednih cen (FIFO) in vsebujejo nabavno vrednost, stroške izdelave in pretvarjanja in druge stroške, ki se pojavljajo pri spravljajanju zalog na njihovo sedanje mesto in v njihovo sedanje stanje. Stroški zalog lahko vključujejo tudi prenose iz kapitala morebitnih dobičkov oziroma izgub iz naslova varovanja denarnega toka pred tveganjem ob nakupih zalog z uporabo tujih valut.

Čista iztržljiva vrednost je ocenjena prodajna cena, dosežena v rednem poslovanju, zmanjšana za ocenjene stroške dokončanja in ocenjene stroške prodaje.

(j) Oslabitev sredstev

(1) Finančna sredstva

Skupina na datum poročanja oceni vrednost finančnega sredstva, da presodi, ali obstaja kako objektivno znamenje oslabitve sredstva. Za finančno sredstvo se šteje, da je oslabiljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih bodočih denarnih tokov iz naslova tega sredstva.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvirni veljavni obrestni meri. Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, razpoložljivim za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost.

Pri pomembnih finančnih sredstvih se ocena oslabitve izvede posamično. Ocena oslabitve preostalih finančnih sredstev se izvede skupinsko glede na njihove skupne značilnosti pri izpostavljenosti tveganjem.

Vse izgube zaradi oslabitve skupina izkaže v poslovnem izidu obdobja. Morebitno nabrano izgubo v zvezi s finančnim sredstvom, ki je na razpolago za prodajo, ki je bila pripoznana neposredno v kapitalu, se prenese na poslovni izid.

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

(2) Nefinančna sredstva

Skupina ob vsakem datumu poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev skupine razen naložbenih nepremičnin, zalog in odloženih terjatev za davke z namenom, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Ocena oslabitve dobrega imena in neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti, ki še niso na voljo za uporabo, se izvede vsakič na datum poročanja.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je njena vrednost pri uporabi ali poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo. Za namene preizkusa oslabitve se sredstva združijo v najmanjše skupine sredstev, ki ustvarjajo denarne pritoke iz trajne uporabe, veliki meri neodvisnih od tistih iz drugih sredstev ali skupin sredstev (»denar ustvarjajoče enote«). Za potrebe preizkusa oslabitve se dobro ime, pridobljeno v poslovni združitvi, razporedi na denar ustvarjajoče enote, za katere se pričakuje, da bodo pridobile koristi od sinergij združitve.

Oslabitev sredstva ali denar ustvarjajoče enote se pripozna v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost. Slabitev se izkaže v poslovnem izidu. Izguba, ki se pri denar ustvarjajoči enoti pripozna zaradi oslabitve, se razporedi tako, da se najprej zmanjša knjigovodska vrednost dobrega imena, razporejenega na denar ustvarjajočo enoto, nato pa na druga sredstva enote (skupine enot) sorazmerno s knjigovodsko vrednostjo vsakega sredstva v enoti.

Izguba zaradi oslabitve dobrega imena se ne odpravlja. V zvezi z drugimi sredstvi pa skupina izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih na datum bilance stanja ovrednoti in tako ugotovi, če je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo več ne obstaja. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je prišlo do spremembe ocen, na podlagi katerih skupina določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetju amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.

(k) Zasluški zaposlenih

Drugi dolgoročni zasluški zaposlenih – rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Čista obveznost skupine, ki nastane v zvezi z dolgoročnimi zasluški zaposlenih, je seštevek prihodnjih zaslužkov, ki so jih zaposleni pridobili v zameno za njihovo delo, ki ga opravijo v tekočem in prejšnjih obdobjih. Tako dobljeni znesek zaslužkov se diskontira, s čimer se določi njegova sedanja vrednost, in nato zmanjša za pošteno vrednost vseh povezanih sredstev. Diskontna stopnja je na datum poročanja evidentirani donos obveznic bonitetnega razreda AA, katerih zapadlost je približno enaka zapadlosti obveznosti skupine. Izračun se izdela z uporabo metode predvidene pomembnosti enot. Morebitni aktuarski dobički in izgube se pripoznajo v poslovnem izidu v obdobju njihovega nastanka.

Skupina je v skladu z zakonskimi predpisi, kolektivno pogodbo in internim pravilnikom zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem ter odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Druge pokojninske obveznosti ne obstajajo.

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan bilance stanja. Izračun je bil ponovno narejen na dan 31.12.2015 za vsakega zaposlenega tako, da je upošteval stroške odpravnin ob upokojitvi ter stroške vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do upokojitve. Izbrana diskontna obrestna mera znaša 1,75 % letno in predstavlja realno obrestno mero (donos dolgoročnih državnih obveznic). Izračun je z uporabo metode projicirane enote pripravil pooblaščen aktuar.

(l) 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. Kjer je učinek časovne vrednosti denarja bistven, skupina rezervacije določi z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po meri pred obdavčitvijo, ki odraža obstoječe ocene časovne vrednosti denarja in po potrebi tudi tveganja, ki so značilna za obveznost.

(m) Prihodki

(1) Prihodki iz prodaje proizvodov

Prihodki iz prodaje proizvodov se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, in sicer zmanjšani za vračila, rabate za nadaljnjo prodajo in količinske popuste.

Prenos tveganj in koristi je odvisen od posameznih določil kupoprodajne pogodbe. Pri prodaji blaga se prenos praviloma izvede potem, ko je blago prispelo v kupčevo skladišče.

(2) Prihodki iz opravljenih storitev

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

(3) 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.

(n) 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.

(o) Finančni najemi

Plačila iz naslova finančnega najema se pripoznavajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Prejete vzpodbude v zvezi z najemom se pripoznajo kot sestavni del skupnih odhodkov od najemnin.

Najmanjša vsota najemnin se razporedi med finančne odhodke in zmanjšanje neporavnane dolga. Finančni odhodki se razporedijo na obdobja med trajanjem najema, da se dobi stalna obrestna mera za preostalo stanje dolga za vsako obdobje. Skupina pogojna plačila iz naslova finančnega najema izkazuje v višini, ki jo določi tako, da ob prejemu potrditve o spremembi najemnine ponovno oceni vrednosti najmanjše vsote najemnin v preostalem obdobju.

Pogojna plačila iz naslova finančnega najema se izkažejo, ko pogojna obveznost ne obstaja več in ko je višina spremembe vrednosti finančnega najema znana, in sicer v višini, ki jo določi s ponovno oceno vrednosti najmanjše vsote najemnin v preostalem obdobju trajanja najema.

(p) Finančni prihodki in finančni odhodki

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 poštenu 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 obsegajo stroške izposojanja, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev. Stroški izposojanja se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivnih obresti.

Dobički in izgube iz tečajnih razlik se izkažejo v čistem znesku.

(r) Davek iz dobička

Davek iz dobička oziroma izgube poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek iz dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu in se zato izkazuje med kapitalom.

Odmerjeni davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto, ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja, in morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

Odloženi davek se izkazuje po metodi obveznosti po bilanci stanja, pri čemer se upoštevajočasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti za potrebe finančnega poročanja in zneski za potrebe davčnega poročanja. Naslednječasne razlike niso upoštevane: začetno pripoznanje sredstev ali obveznosti v poslu, kjer ne gre za poslovne združitve in ki ne vpliva niti na računovodski niti na obdavčljivi dobiček in razlike v zvezi z naložbami v odvisna podjetja in skupaj obvladovana podjetja v tisti višini, za katero obstaja verjetnost, da ne bodo odpravljene v predvidljivi prihodnosti. Nadalje se odloženi davek ne izkaže v primeru obdavčljivih časnih razlik ob začetnem pripoznanju dobrega imena. Odloženi davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo potrebno plačati ob odpravi časnih razlik, na podlagi zakonov, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja. Skupina pobota odložene terjatve in obveznosti za davek, če ima zakonsko izvršljivo pravico pobotati pripoznane odmerjene terjatve in obveznosti za davek in če se nanašajo na davek iz dobička, ki pripada isti davčni oblasti v zvezi z isto obdavčljivo enoto; ali različnimi obdavčljivimi enotami, ki nameravajo bodisi poravnati odmerjene obveznosti za davek in terjatve za davek z razliko bodisi hkrati povrniti terjatve in poravnati obveznosti.

Odložena terjatev za davek se pripozna v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

(s) 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 oziroma izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu.

(t) 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.

(u) Poročanje po segmentih

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

(v) 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 oziroma 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 skupine in razčlenitve je v številnih primerih potrebna določitev poštene vrednosti tako finančnih kot tudi nefinančnih sredstev in obveznosti. Poštene vrednosti posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja oziroma poročanja je Skupina določila po metodah, ki so opisane 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.

(1) Naložbene nepremičnine

Zunanji neodvisni cenilec, ki ima priznano in ustrezno poklicno usposobljenost ter nedavne izkušnje pri razmeščanju in razvrščanju naložbenih nepremičnin, kakršne so predmet vrednotenja, najmanj na 10 let ali po presoji Uprave po upravičenosti oziroma potrebi za cenitev, ovrednoti portfelj naložb v skupini. Poštena vrednost temelji na tržni vrednosti, ki je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se lahko nepremičnina na dan cenitve in po ustreznem trženju izmenjala v premišljenem poslu med voljnim prodajalcem in voljnim kupcem, pri čemer so stranke dobro obveščene in ravnajo razumno, neprisiljeno in neodvisno (arm's length transaction).

Če ni mogoče določiti trenutnih cen na aktivnem trgu, se vrednost naložbene nepremičnine oceni s pomočjo skupne vrednosti pričakovanih denarnih tokov iz oddajanja nepremičnine v najem. Donos, ki odseva posebna tveganja, je vključen v izračun vrednosti nepremičnine na osnovi diskontiranih neto denarnih tokov na letni ravni.

Kjer je primerno, je pri vrednotenju potrebno upoštevati tudi tip najemnikov, ki so trenutno nastanjeni v naložbeni nepremičnini oziroma so nosilci obveznosti po najemni pogodbi ali pa bi v primeru oddaje v najem te nepremičnine najverjetneje postali njeni najemniki, in splošno sliko njihove kreditne sposobnosti, nadalje razporeditev obveznosti za vzdrževanje in zavarovanje nepremičnine med skupino in najemnikom ter preostalo življenjsko dobo naložbene nepremičnine. Ko se ob pregledu ali obnovi najemne pogodbe pričakuje, da bo prišlo do naknadnih povečanj najemnine zaradi vrnitve v prvotno stanje, šteje, da so bila vsa obvestila in po potrebi tudi povratna obvestila posredovana v veljavni obliki in pravočasno.

(2) Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje

Poštena vrednost finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, finančnih naložb v posesti do zapadlosti v plačilo in za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se določa glede na ponujeno nakupno ceno na datum poročanja. Poštena vrednost finančnih naložb v posesti do zapadlosti v plačilo se določa samo za potrebe poročanja.

(3) 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.

(4) 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)	2015	2014
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	30.743.307	32.120.911
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih	220.747	164.604
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu	2.323.703	2.568.375
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na tujih trgih	-	-
Prihodki od najemnin	880.153	1.119.661
Skupaj	34.167.910	35.973.551

6. Drugi poslovni prihodki

Drugi poslovni prihodki

(v EUR)	2015	2014
Prihodki od odprave in porabe dolgoročnih rezervacij	528.643	505.709
Prihodki od poslovnih združitve (slabo ime)	-	-
Subvencije, dotacije...	56.961	61.034
Prevrednotovalni poslovni prihodki		
Izterjane odpisane terjatve	50.269	142.794
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	5.210	136.391
Prodaja naložbenih nepremičnin	6.000	561.001
Odpis obveznosti	14.006	1.667
Skupaj	661.090	1.408.596

DRUGI PRIHODKI

(v EUR)	2015	2014
Prihodki iz vrednotenja naložbenih nepremičnin po pošteni vrednosti	-	-
Prihodki iz odtujitve naložbenih nepremičnin, izmerjenih po pošteni vrednosti	-	-
Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	10.135	8.675
Prejete odškodnine	121.491	186.646
Prejete kazni	-	-
Ostali prihodki	292.229	197.440
Skupaj	423.855	392.761

7. Stroški materiala, storitev in dela

Stroški blaga, materiala in storitev

(v EUR)	2015	2014
Stroški blaga, materiala in storitev		
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	1.475.217	1.544.678
Stroški porabljenega materiala	5.546.794	5.964.379
Stroški storitev	8.022.392	8.825.214
Stroški dela		
Stroški plač	5.913.893	7.015.532
Stroški socialnih zavarovanj	983.418	1.130.591
- od tega pokojninskih zavarovanj	90.774	93.355
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	135.930	144.390
Drugi stroški dela	1.924.394	1.935.615
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	5.096.330	5.634.010
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	128.763	73.817
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	159.407	253.957
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s stroški dela	-	-
Drugi poslovni odhodki		
Oblikovanje dolgoročnih rezervacij	-	6.500
Drugi stroški	872.908	861.176
Skupaj	30.259.446	33.389.859

Drugi odhodki

(v EUR)	2015	2014
Finančni odhodki iz vrednotenja naložbenih nepremičnin po modelu poštene vrednosti	-	-
Finančni odhodki iz odtujitve naložbenih nepremičnin, izmerjenih po poštenu vrednosti	-	-
Denarne kazni	-	73
Odškodnine	2.216	25.157
Ostali odhodki	159	780
Skupaj	2.375	26.010

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		1.475.217		1.475.217
Stroški porabljenega materiala	5.312.737	66.047	168.011	5.546.794
Stroški storitev	5.683.158	1.151.231	1.188.003	8.022.392
Stroški dela	7.260.119	459.364	1.238.152	8.957.635
Odpisi vrednosti				
Amortizacija	4.848.866	133.811	113.652	5.096.329
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenimi nepremičninami	106.481	-	22.282	128.763
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	133.518	3.667	22.221	159.406
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s stroški dela	-	-	-	-
Drugi poslovni odhodki	665.274	3.865	203.771	872.910
Skupaj v letu 2015	24.010.153	3.293.201	2.956.092	30.259.446
Skupaj v letu 2014	26.780.015	3.612.878	2.996.965	33.389.859
Od tega nabavna vrednost prodanega blaga v letu 2014		1.544.678		

8. Finančni prihodki

FINANČNI PRIHODKI

(v EUR)	2015	2014
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	-	-
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	-	-
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	75.340	51.230
Finančni prihodki iz drugih naložb	24.624	38.868
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	-	-
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	190.101	193.108
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	-	-
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	12.506	21.342
Skupaj	302.571	304.548

9. Finančni odhodki

FINANČNI ODHODKI

(v EUR)	2015	2014 popravljen	2014
Finančni odhodki iz finančnih naložb	11.666.605	8.735.569	118.000
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti			
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	-	-	-
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	2.409.233	3.119.589	3.119.589
Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-	-	-
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	605.826	835.903	835.903
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti			
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	-	-	-
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	10.373	5.875	5.875
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	37.189	51.766	51.766
Skupaj	14.729.226	12.748.701	4.131.132

10. Nepremičnine, naprave in oprema

OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

(v EUR)	Zemljišča	Zgradbe	Proizvajalne naprave in stroji	Druge naprave in oprema	Osnovna sredstva trajno zunaj uporabe	Vlaganja v tuja osnovna sredstva	Osnovna sredstva v pridobivanju	Predujmi za osnovna sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost									
31. decembra 2014	88.752.052	134.261.181	-	25.377.150	-	83.486	1.481.720	-	249.955.589
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. januarja 2015	88.752.052	134.261.181	-	25.377.150	-	83.486	1.481.720	-	249.955.589
Pridobitve	-	-	-	-	-	-	1.425.982	-	1.425.982
Pridobitve - lastna izdelava	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos z investicij v teku	457.155	88.843	-	187.637	-	-	(733.635)	-	-
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitve	(8.074.550)	(16.070.096)	-	(1.022.064)	-	-	(204.176)	-	(25.370.886)
Prenos na kratkoročna sredstva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oslabitve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos iz naložbenih nepremičnin	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos na naložbene nepremičnine	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prerazvrstitve	-	-	-	-	-	-	(1.500)	-	(1.500)
Usredstvenje stroškov financiranja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31. decembra 2015	81.134.657	118.279.928	-	24.542.723	-	83.486	1.968.391	-	226.009.184
Nabrani popravek vrednosti									
31. decembra 2014	-	63.636.479	-	20.134.912	-	30.013	-	-	83.801.404
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. januarja 2015	-	63.636.479	-	20.134.912	-	30.013	-	-	83.801.404
Amortizacija v letu	-	3.361.753	-	1.399.482	-	6.163	-	-	4.767.399
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitve	-	(2.577.527)	-	(984.831)	-	-	-	-	(3.562.358)
Prenos na kratkoročna sredstva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oslabitve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos iz naložbenih nepremičnin	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos na naložbene nepremičnine	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prerazvrstitve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31. decembra 2015	-	64.420.705	-	20.549.564	-	36.176	-	-	85.006.446
Neodpisana vrednost									
31. decembra 2014	88.752.052	70.624.702	-	5.242.238	-	53.472	1.481.720	-	166.154.184
1. januarja 2015	88.752.052	70.624.702	-	5.242.238	-	53.472	1.481.720	-	166.154.184
31. decembra 2015	81.134.657	53.859.223	-	3.993.159	-	47.309	1.968.391	-	141.002.739

Vrednost osnovnih sredstev pridobljenih s finančnim najemom na dan 31.12.2015 znaša 153.320 EUR. Obveznosti do dobaviteljev osnovnih sredstev na dan 31.12.2015 znaša 126.669 EUR.

Če bi Skupina vrednotila opredmetena osnovna sredstva po modelu nabavne vrednosti, bi njihova knjigovodska vrednost na dan 31.12.2015 znašala 78.467.732 EUR.

Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin Skupine, na dan 31.12.2015, znaša 101.111.458 EUR.

11. Naložbene nepremičnine

NALOŽBENE NEPREMIČNINE

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Naložbene nepremičnine:		
Zemljišča	2.526.662	2.623.313
Zgradbe	670.590	2.260.602
Skupaj	3.197.251	4.883.915

Prihodki od najemnin in podobno

(v EUR)	2015	2014
Naložbene nepremičnine:		
Prihodki od najemnin	255.774	497.884
Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine	15.339	23.980
Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki ne prinašajo najemnine	-	-

Tabela gibanja naložbenih nepremičnin
(merjenih po nabavni vrednosti)

(v EUR)	Naložbene nepremičnine
Nabavna vrednost	
31. decembra 2014	6.835.252
Prilagoditve	-
1. januarja 2015	6.835.252
Pridobitve	98
Odtujitve	(2.909.845)
Prenos na kratkoročna sredstva	-
Prenos iz osnovnih sredstev	-
Prenos na osnovna sredstva	-
Oslabitve	-
Prerazvrstitve	-
31. decembra 2015	<u>3.925.505</u>
Nabrani popravek vrednosti	
31. decembra 2014	1.951.337
Prilagoditve	-
1. januarja 2015	1.951.337
Amortizacija v letu	134.590
Pridobitve in pripojitve	-
Odtujitve	(1.357.675)
Prenos na kratkoročna sredstva	-
Prenos iz osnovnih sredstev	-
Prenos na osnovna sredstva	-
Oslabitve	-
Prerazvrstitve	-
31. decembra 2015	<u>728.253</u>
Neodpisana vrednost	
31. decembra 2014	<u>4.883.915</u>
1. januarja 2015	<u>4.883.915</u>
31. decembra 2015	<u>3.197.251</u>

12. Neopredmetena sredstva

NEOPREDMETENA SREDSTVA IN DOLGOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

(v EUR)	Stroški razvijanja	Pravice do ind. lastnine in druge pravice	Neopredm. sredstva v pridobivanju	Dolgoročno odloženi stroški	Dobro ime	Dani predujmi	Skupaj
Nabavna vrednost							
31. decembra 2014	-	588.101	-	1.668	2.131.869	-	2.721.638
Prilagoditve	-	-	-	4.873	-	-	4.873
1. januarja 2015	-	588.101	-	6.541	2.131.869	-	2.726.511
Pridobitve	-	-	1.568	1.839	-	-	3.407
Pridobitve - lastna izdelava	-	-	-	-	-	-	-
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-	-	-	-
Prenos z investicij v teku	-	1.568	(1.568)	-	-	-	-
Odtujitve	-	-	-	-	-	-	-
Prenos na kratkoročna sredstva	-	-	-	(834)	-	-	(834)
Oslabitve	-	-	-	-	-	-	-
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	-	-	-	-	-
Prerazvrstitve	-	1.500	-	577.941	-	-	579.441
31. decembra 2015	-	591.169	-	585.487	2.131.869	-	3.308.525
Nabrani popravek vrednosti							
31. decembra 2014	-	521.775	-	-	-	-	521.775
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-
1. januarja 2015	-	521.775	-	-	-	-	521.775
Amortizacija v letu	-	37.810	-	-	-	-	37.810
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitve	-	-	-	-	-	-	-
Prenos na kratkoročna sredstva	-	-	-	4.748	-	-	4.748
Oslabitve	-	-	-	-	-	-	-
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	-	-	-	-	-
Prerazvrstitve	-	-	-	-	-	-	-
31. decembra 2015	-	559.585	-	4.748	-	-	564.333
Neodpisana vrednost							
31. decembra 2014	-	66.326	-	1.668	2.131.869	-	2.199.863
1. januarja 2015	-	66.326	-	6.541	2.131.869	-	2.204.737
31. decembra 2015	-	31.584	-	580.739	2.131.869	-	2.744.192

13. Nekratkoročne finančne naložbe

DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Dolgoročne finančne naložbe:		
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v družbah v skupini	-	-
Delnice in deleži v pridruženih družbah	-	-
Druge delnice in deleži	-	-
Druge dolgoročne finančne naložbe	766.128	1.201.037
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila družbam v skupini	-	-
Dolgoročna posojila dana pridruženim družbam	-	-
Dolgoročna posojila drugim	3.087.428	3.220.548
Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	-	-
Skupaj	3.853.556	4.421.585

GIBANJE DOLGOROČNIH FINANČNIH NALOŽB

(v EUR)	Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost				
Stanje 31.12.2014	-	3.220.548	1.201.037	4.421.585
Povečanja				
Nova posojila, nakupi	-	-	-	-
Prenos odplačne vrednosti	-	4.717	-	4.717
Pripis obresti	-	-	-	-
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	-	-	-
Zmanjšanja				
Odplačila, prodaje	-	-	-	-
Prevrednotenje - tečajne razlike	-	-	-	-
Prenos na kratkoročni del	-	(137.837)	-	(137.837)
Dokončen odpis	-	-	-	-
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	-	(431.813)	(431.813)
Stanje 31.12.2015	-	3.087.428	769.224	3.856.652
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2014	-	-	-	-
Povečanja				
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-	-	-	-
Zmanjšanja				
Izterjane odpisane naložbe	-	-	-	-
Dokončen odpis	-	-	3.096	3.096
Prenos na kratkoročni del	-	-	-	-
Stanje 31.12.2015	-	-	3.096	3.096
Čista vrednost 31.12.2014	-	3.220.548	1.201.037	4.421.585
Čista vrednost 31.12.2015	-	3.087.428	766.128	3.853.556

14. Terjatve za odloženi davek

Terjatve za odloženi davek v skupinskih računovodskih izkazih na dan 31.12.2015 znašajo 5.024.377 EUR. Obračunane so iz naslova rezervacij za odpravnine, jubilejne nagrade zaposlencev, popravka vrednosti terjatev, slabitve finančnih naložb, oblikovanih obveznosti za odškodninske zahtevke ter zaradi pri uskupinjevanju zmanjšane dobička pri prodaji nepremičnin.

Odložene terjatve za davek (v EUR)	31.12.2014	popravljen 31.12.2014	Odloženi davki preko poslovnega izida	Odloženi davki preko kapitala	Odloženi davki preko rezerv za prevred.	Odloženi davki preko dobrega imena	31.12.2015
Amortizacija, ki presega najvišje zakonsko predpisane	-	-	-	-	-	-	-
Prevrednotenje oziroma oslabitev neopredmetenih sredstev	-	-	-	-	-	-	-
Prevrednotenje oziroma oslabitev opredmetenih osnovnih sredstev	2.559	2.559	-	-	-	-	2.559
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb	75.491	1.540.478	(10.328)	-	-	-	1.530.150
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb - negativna rezerva za prevredn.	416.964	416.964	-	-	73.408	-	490.372
Prevrednotenje pred tveganjem varovanih postavk	-	-	-	-	-	-	-
Oslabitev poslovnih terjatev	120.960	120.960	(1.833)	-	-	-	119.127
Oslabitev zalog	-	-	-	-	-	-	-
Rezervacije za stroške in odhodke	101.071	101.071	(20.285)	19.184	-	-	99.970
Neizrabljeni davčni dobropisi oziroma olajšave	-	-	-	-	-	-	-
Neizrabljene prenesene davčne izgube	1.164	1.164	2.711.485	-	-	-	2.712.649
Dobiček pri prodaji med odvisnimi družbami	78.242	78.242	(8.693)	-	-	-	69.549
Razlika med davčno in knjigovodsko vrednostjo prevzetih sredstev in obveznosti (prevzemi)	-	-	-	-	-	-	-
Neizrabljene davčne izgube in dobropisi prevzete družbe (prevzemi)	-	-	-	-	-	-	-
Skupaj	796.451	2.261.438	2.670.346	19.184	73.408	-	5.024.377

15. Zaloge

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

Zaloge

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Material in surovine	406.205	479.773
Nedokončana proizvodnja	-	-
Proizvodi	-	-
Trgovsko blago	224.141	222.623
Predujmi za zaloge	-	-
Oslabitve	-	-
Skupaj	630.346	702.396

Pri letnem popisu zalog brezalkoholnih in alkoholnih pijač ter trgovskega blaga v gostinstvu smo ugotovili za 2.519 EUR viškov in za 1.323 EUR manjkov. Pri letnem popisu trgovskega blaga trgovine Market pa je bila ugotovljena inventurna razlika v višini -6.767 EUR. Družba Terme Čatež, d.d. 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 5.963 EUR.

Družba Marina d.d. v dejavnosti servisa izkazuje 1.073 EUR primanjkljaja, ki je v okviru višine dovoljenega kala in višek v višini 2.196 EUR. V gostinstvu ima odpisa zalog v višini 52 EUR in višek v višini 120 EUR.

Družba Del Naložbe d.d. pri letnem popisu zalog materiala izkazuje 101 EUR viškov in 87 EUR primanjkljajev.

Zaloge niso zastavljene.

16. Kratkoročna finančna sredstva

Knjigovodska vrednost zastavljenih vrednostnih papirjev, na dan 31.12.2015, znaša 5.922.481 EUR.

KRA TKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014 popravljen o	31.12.2014
Kratkoročne finančne naložbe:			
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil			
Delnice in deleži v družbah v skupini	-	-	-
Delnice in deleži v pridruženih družbah	-	-	-
Druge delnice in deleži	23.502.749	23.505.764	34.037.889
Druge kratkoročne finančne naložbe	430	430	430
Kratkoročna posojila			
Kratkoročna posojila družbam v skupini	-	-	-
Kratkoročna posojila dana pridruženim družbam	-	-	-
Kratkoročna posojila drugim	1.145.696	787.859	787.859
Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	-	-	-
Skupaj	24.648.876	24.294.053	34.826.178

Kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže (v višini 708.196 EUR) so merjene po pošteni vrednosti preko kapitala.

Obvladujoča družba Terme Čatež, d.d. in odvisni družbi Marina Portorož, d.d. in M Naložbe d.d. so v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in pojasnilom 1 k SRS 3 (Finančne naložbe) Slovenskega inštituta za revizijo oslabile vrednost kratkoročne finančne naložbe v delnice družbe DZS, d.d.. Oslabitev finančne naložbe v znesku 10.532.125 EUR je v skupinskih računovodskih izkazih evidentirana v breme razpoložljivega presežka iz prevrednotenja kot sestavine kapitala v znesku 1.589.081 EUR, obveznosti za odloženi davek v znesku 325.475 EUR in finančnih odhodkov iz oslabitve finančnih naložb leta 2014 v znesku za 8.617.569 EUR. Negativni učinek oslabitve finančne naložbe na poslovni izid leta 2014 zmanjšujejo pripoznane terjatve za odloženi davek iz naslova davčno nepriznanih odhodkov iz oslabitve finančne naložbe v znesku 1.464.987 EUR. Oslabitev omenjene finančne naložbe, ki je opredeljena kot razpoložljiva za prodajo in vrednotena po nabavni vrednosti zmanjšani za nabrano izgubo zaradi oslabitve, je v računovodskih izkazih poslovnega leta 2015 evidentirana kot popravek napake z vplivom na primerjalne računovodske izkaze z dne 31.12.2014. Popravek napake preteklega leta je posledica znižanja knjigovodske vrednosti delnice družbe DZS d.d., ki se je zaradi popravka napake preteklih let in spremembe računovodske usmeritve, na dan 31.12.2014, znižala iz 40,83 EUR za delnico na 29,02 EUR za delnico. Zmanjšanje knjigovodske vrednosti delnice je posledica spremenjene računovodske usmeritve glede ugotavljanja čiste iztržljive vrednosti zalog in spremenjene računovodske usmeritve vrednotenja vseh finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe z metode vrednotenja teh naložb po pošteni vrednosti na podlagi cenitev pooblaščenih cenilcev oz. enotnega borznega tečaja, na metodo vrednotenja vseh finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe po izvirni oziroma nabavni vrednosti. Poslovodstvo skupine je pri pripravi zaključnega računa za poslovno leto 2015 ocenilo, da je izkazana nadomestljiva vrednost finančne naložbe v delnice družbe DZS, d.d. v znesku 22.513.048 EUR v skladu z zahtevami MRS 36 (Oslabitev sredstev), ustrežna.

Kratkoročne finančne naložbe:		31.12.2014	
(v EUR)	31.12.2015	popravljen o	31.12.2014
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida	-	-	-
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	-	-	-
Posojila	1.145.696	787.859	787.859
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	23.503.180	23.506.194	34.038.319
Skupaj	24.648.876	24.294.053	34.826.178

GIBANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB

(v EUR)	Kratkoročno dani depoziti	Kratkoročno dana posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost				
Stanje 31.12.2014	145.001	702.859	34.180.404	35.028.263
Preračun za nazaj (odprava napak)	-	-	(1.914.555)	(1.914.555)
Stanje 31.12.2014 popravljeno	145.001	702.859	32.265.849	33.113.708
Povečanja				
Nova posojila, nakupi	365.000	-	-	365.000
Pripis obresti	-	135	-	135
Prenos iz dolgoročnega dela	-	137.703	-	137.703
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	-	-	-
Zmanjšanja				
Odplačila, prodaje	(145.001)	-	-	(145.001)
Prevrednotenje - tečajne razlike	-	-	-	-
Prenos	-	(60.000)	-	(60.000)
Dokončen odpis naložb	-	-	-	-
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	-	(3.014)	(3.014)
Stanje 31.12.2015	365.000	780.696	32.262.835	33.408.531
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2014	-	60.000	142.085	202.085
Preračun za nazaj (odprava napak)	-	-	8.617.570	8.617.570
Stanje 31.12.2014 popravljeno	-	60.000	8.759.655	8.819.655
Povečanja				
Prenos iz dolgoročnega dela	-	-	-	-
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-	-	-	-
Zmanjšanja				
Izterjane odpisane	-	(991)	-	(991)
Dokončen odpis naložb	-	(59.009)	-	(59.009)
Stanje 31.12.2015	-	-	8.759.655	8.759.655
Čista vrednost 31.12.2014	145.001	642.859	34.038.319	34.826.178
Čista vrednost 31.12.2014 popravljeno	145.001	642.859	23.506.194	24.294.053
Čista vrednost 31.12.2015	365.000	780.696	23.503.180	24.648.876

17. Kratkoročne poslovne terjatve

Kratkoročne poslovne terjatve predstavljajo v največji meri terjatve do kupcev na dan 31.12.2015 v znesku 3.675.078 EUR (31.12.2014 so znašale 3.308.329 EUR) in druge terjatve, ki na dan 31.12.2015 znašajo 950.221 EUR (31.12.2014 pa so znašale 787.637 EUR) upoštevajoč popravke vrednosti terjatev.

KRA TKOROČNE POSLOVNE TERJATVE

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	3.521.642	3.222.146
na tujih trgih	967.766	839.184
Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	-	-
Dani kratkoročni predujmi in varščine	10.966	7.201
Kratkoročne terjatve iz poslovanja za tuj račun	-	-
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	569.507	400.651
Druge kratkoročne terjatve	377.612	388.399
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev	-	-
Oslabitve terjatev, povezanih s finančnimi prihodki	(7.864)	(8.614)
Oslabitve	(814.330)	(753.001)
	<u>4.625.301</u>	<u>4.095.967</u>

Terjatve nimajo posebnih zavarovanj.

Popravki vrednosti kratkoročnih terjatev

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Stanje 1.1.	761.614	1.546.469
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	336.611	236.331
Tečajne razlike	-	-
Prenos iz dolgoročnih poslovnih terjatev	-	-
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	(51.019)	(142.794)
Dokončen odpis terjatev	(225.013)	(878.392)
Tečajne razlike	-	-
Stanje 31.12.	<u>822.194</u>	<u>761.615</u>

KRA TKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	910.492	849.780
Kratkoročno nezaračunani prihodki	-	278
Vrednotnice	-	-
DDV od prejetih predujmov	-	-
Skupaj	<u>910.492</u>	<u>850.058</u>

18. Denarna sredstva

DENARNA SREDSTVA

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Gotovina v blagajni v domači valuti	125.433	131.844
Gotovina v blagajni v tuji valuti	-	640
Izdani čeki in menice (odbitna postavka)	-	-
Prejeti čeki in menice	-	-
Netvegani takoj udenarljivi dolžniški vrednostni papirji	-	-
Denar na poti	58.491	74.632
Denarna sredstva na računih v domači valuti	222.391	296.908
Denarna sredstva na računih v tuji valuti	35	324
Kratkoročni depoziti v domači valuti	886.000	256.000
Kratkoročni depoziti v tuji valuti	-	-
Denarna sredstva na posebnih računih za posebne namene	2.065	2.324
Skupaj	1.294.415	762.673

19. 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 in prinašajo delničarjem pravice iz ZGD. Delnice družbe Terme Čatež, d.d. v lasti odvisnih družb nimajo glasovalnih pravic in tudi ne pravice do dividende.

Lastniška struktura je opisana v poglavju »Lastniška struktura družbe Terme Čatež, d.d.. Stanje in gibanje kapitala je razvidno iz izkaza gibanja kapitala.

Delnice družbe Terme Čatež, d.d. v lasti odvisnih družb

Vrednost delnic TCRG v odvisnih družbah v višini 834.877 EUR zajemajo delnice TCRG v odvisnih družbah, in sicer:

- Del Naložbe d.d. -> 6.840 delnic TCRG (1,38%)

Rezerve

Rezerve znašajo 84.204.203 EUR in jih sestavljajo:

- kapitalske rezerve v višini 29.842.696 EUR,
- zakonske rezerve v višini 1.689.962 EUR,
- rezerve za lastne delnice družbe Terme Čatež d.d. v lasti odvisnih družb v višini 834.877 EUR,
- druge rezerve v višini 2.140.385 EUR in
- rezerve za pošteno vrednost znašajo na dan 31.12.2015 49.696.283 EUR.

GIBANJE PRESEŽKA IZ PREVREDNOTENJA

(v EUR)	Opredmetena osnovna sredstva	Neopredmetena sredstva	Dolgoročne finančne naložbe	Kratkoročne finančne naložbe	Odpravnine ob upokojitvi	Skupaj
Začetno stanje na dan 31.12.2014	57.899.409	-	(2.035.765)	1.984.487		57.848.131
Popravek napake preteklih let				(1.589.081)		(1.589.081)
Začetno stanje na dan 31.12.2014 (popravljen)	57.899.409	-	(2.035.765)	395.406	-	56.259.050
Povečanje						
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	(358.404)	-	(13.478)	(371.882)
<i>Bruto vrednost</i>	-	-	(431.813)	-	(14.730)	(446.543)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	73.409	-	1.252	74.661
Odprava ob odtujitvi sredstev	-	-	-	-	-	-
<i>Bruto vrednost</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	-	-	-	-
Oslabitev finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo (prenos negativnega presežka iz prevrednotenja v odhodke)	-	-	-	-	-	-
<i>Bruto vrednost</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	-	-	-	-
Odprava v breme prenesenih dobičkov	-	-	-	-	(193.030)	(193.030)
<i>Bruto vrednost</i>	-	-	-	-	(210.962)	(210.962)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	-	-	17.932	17.932
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	-	(2.501)	-	(2.501)
<i>Bruto vrednost</i>	-	-	-	(3.014)	-	(3.014)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	-	512	-	512
Uporaba rezerve za prevrednotenje za oslabilitev	-	-	-	-	-	-
<i>Bruto vrednost</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	-	-	-	-
Odprava ob odtujitvi sredstev	(5.995.354)	-	-	-	-	(5.995.354)
<i>Bruto vrednost</i>	(6.661.504)	-	-	-	-	(6.661.504)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	666.150	-	-	-	-	666.150
Odprava v dobro prenesenih dobičkov	-	-	-	-	-	-
<i>Bruto vrednost</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	-	-	-	-
Končno stanje na dan 31.12.	51.904.055	-	(2.394.169)	392.904	(206.508)	49.696.283

Bilančni dobiček

Bilančni dobiček 2015 znaša 11.534.847 EUR (za leto 2014: 20.837.609 EUR oziroma z upoštevanim popravkom za leto 2014 znaša bilančni dobiček 13.685.027 EUR) in vključuje prenesene dobičke prejšnjih let ter čisti poslovni izid poslovnega leta.

V letu 2015 je bil ustvarjen čisti poslovni izid, ki pripada večinskemu lastniku, v višini -6.877.025 EUR.

	2015	2014
<i>Čisti dobiček poslovnega leta</i>	-6.877.025	314.772
<i>Tehtano povprečno število navadnih delnic</i>	490.182	490.182
<i>Osnovni čisti dobiček na delnico (v EUR)</i>	-14,03	0,64

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa - pojasnila

(v EUR)	popravljen		
	2015	2014	2014
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(6.981.309)	(7.041.544)	111.038
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	(5.995.354)	(133.050)	(133.050)
Bruto vrednost	(5.995.354)	(160.301)	(160.301)
Vpliv odloženih davkov		27.251	27.251
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	(360.905)	(1.337.767)	251.313
Bruto vrednost	(434.826)	(1.611.769)	302.786
Vpliv odloženih davkov	73.920	274.002	(51.473)
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (vpliv sprememb deviznih tečajev)	-	-	-
Bruto vrednost	-	-	-
Vpliv odloženih davkov	-	-	-
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	6.229.630	170.530	170.530
- aktuarski dobiček ali izguba programov z določenimi zaslužki	(206.508)	-	-
Bruto vrednost	(225.692)	-	-
Vpliv odloženih davkov	19.184	-	-
- efektivni del dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem	-	-	-
Bruto vrednost	-	-	-
Vpliv odloženih davkov	-	-	-
- delež drugega vseobsegajočega donosa pridruženih podjetij in skupnih podvigov, obračunan z uporabo kapitalske metode	-	-	-
Bruto vrednost	-	-	-
Vpliv odloženih davkov	-	-	-
- prenos presežkov iz prevrednotenja v prenesene dobičke	5.995.354	160.301	160.301
Bruto vrednost	5.995.354	160.301	160.301
Vpliv odloženih davkov	-	-	-
- drugo	440.784	10.229	10.229
Bruto vrednost	440.784	10.229	10.229
Vpliv odloženih davkov	-	-	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	(7.107.938)	(8.341.831)	399.831

Celotni vseobsegajoči donos na delnico v letu 2015 znaša -15,75 EUR, za leto 2014 znaša 1,23 EUR oziroma z upoštevanjem popravkom za leto 2014 znaša -16,60 EUR.

Kapital manjšinskih lastnikov

Stanje na dan 31.12.2015

HČERINSKA DRUŽBA IN SEDEŽ DRUŽBE	VIŠINA KAPITALA	POSLOVNI IZID TEKOČEGA LETA
Marina Portorož, d.d., Portorož	45.763.392	844.194
Del Naložbe, d.d., Čatež ob Savi	1.186.117	(234.966)
Terme Ilidža, d.o.o., Ilidža, Sarajevo (do odprodaje naložbe)		(1.042.847)
M Kapital, d.d., Portorož	18.388.358	413.802
M Naložbe, d.d., Portorož	13.100.060	(2.892)

Kapital manjšinskih lastnikov znaša na dan 31.12.2014 -610.964 EUR. V letu 2015 Skupina več nima manjšinskega lastnika, celoten kapital pripada večinskim lastnikom.

20. Rezervacije

GIBANJE REZERVACIJ IN DOLGOROČNIH PASIVNIH ČASOVNIH RAZMEJITEV

(v EUR)	Rezervacije za kočljive pogodbe	Pokojnine, jubilejne nagrade odpravnine ob upok.	Prejete dotacije za pokrivanje stroškov	Prejete dotacije za osnovna sredstva	Sodni spori	Druge rezervacije	Skupaj
Stanje 1. januarja	11.428	648.840	70.129	5.727.616	-	94.179	6.552.192
Spremembe v letu:							
Oblikovanje	-	313.343	7.596	-	-	5.600	326.539
Poraba	-	(103.775)	-	(490.397)	-	(7.848)	(602.019)
Odprava	-	(18.661)	-	-	-	-	(18.661)
Diskontiranje	-	31.497	-	-	-	-	31.497
Stanje 31. decembra	11.428	871.244	77.725	5.237.220	-	91.931	6.289.548

Rezervacije iz naslova subvencij v Termah Čatež se odpravljajo v skladu s planom (garažna hiša Žusterna, zimska Termalna riviera – 3. kupola, hotel Terme, hotel Čatež-novi del in Mokrice). Rezervacije za obveznosti do zaposlencev se zmanjšujejo za dejansko izplačane odpravnine in jubilejne nagrade in povečujejo za obveznosti do novo zaposlenih. Rezervacije iz naslova dotacije evropskih strukturnih skladov pa se porabljajo za obračunano amortizacijo. Poraba rezervacij bo potekala v naslednjih 20 letih na podlagi amortizacijskega načrta v povprečni višini porabe letošnjega leta.

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 31.12.2015 ob upoštevanju smernic za izdelavo aktuarskih izračunov.

21. 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«.

Dolgoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	-	-
Dolgoročne finančne obveznosti do pridruženih družb	-	-
Dolgoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	20.446.228	23.493.382
Dolgoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v tujini	-	-
Dolgoročne finančne obveznosti v zvezi z obveznicami	-	-
Dolgoročni dolgovi iz finančnega najema	25.453	37.119
Dolgoročne finančne obveznosti do fizičnih oseb	-	-
Druge dolgoročne finančne obveznosti	-	-
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti	(11.429.683)	(4.481.889)
Skupaj	9.041.998	19.048.611

Obrestna mera dolgoročno dobljenih posojil znaša od EURIBOR+3,5% do EURIBOR+6,15% oz. pri posameznih kratkoročnih posojilih se uporablja fiksna obrestna mera 5%. Dolgoročno posojilo z najdaljšo zapadlostjo zapade v letu 2018.

GIBANJE DOLGOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI DO BANK IN DRUGIH

(v EUR)	Glavnica dolga 1. januarja	Nova posojila v letu	Prenos iz kratkoročnih posojil	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31. decembra	Del, ki zapade v 2016	Dolgoročni del
Posojilodajalec							
Banke v državi	7.089.283	3.500.000	950.000	(2.192.000)	9.347.283	(1.659.520)	7.687.763
Drugi posojilodajalci	11.959.328	16.495	-	(851.426)	11.124.397	(9.770.163)	1.354.235
Skupaj dolgoročno dobljena posojila	19.048.611	3.516.495	950.000	(3.043.426)	20.471.680	(11.429.683)	9.041.998

KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	-	-
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	35.023.658	42.976.151
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v tujini	-	-
Kratkoročne finančne obveznosti v zvezi z obveznicami	-	-
Kratkoročna posojila, pridobljena pri fizičnih osebah	-	-
Kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo posl. izida	66.125	51.611
Obveznosti iz vplačila kapitala do vpisa v sodni register	-	-
Druge kratkoročne finančne obveznosti	12.776	63.417
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti	11.429.683	6.254.849
Skupaj	46.532.242	49.346.028

Skupna vrednost posojil, za katere je predloženo hipotekarno zavarovanje v korist kreditodajalcev znaša 42.576.847 EUR. Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin znaša 101.111.458 EUR.

GIBANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI DO BANK IN DRUGIH

(v EUR)	Glavnica dolga 1. januarja	Nova posojila v letu	Prenos na dolgorčni del	Tečajne razlike	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31. decembra
Posojilodajalec						
Banke v državi	45.178.251	450.000	(950.000)	-	(10.457.968)	34.220.284
Prenos iz dolgoročnega dela	453.338	1.659.520	-	-	(453.338)	1.659.520
Skupaj banke v državi	45.631.585	2.109.520	(950.000)	-	(10.911.304)	35.879.802
Banke v tujini	1.772.960	-	-	-	(1.772.960)	-
Drugi posojilodajalci	826.456	59.800	-	2.268	(85.145)	803.379
Prenos iz dolgoročnega dela	1.000.000	9.770.163	-	-	(1.000.000)	9.770.163
Skupaj drugi posojilodajalci	1.826.456	9.829.963	-	2.268	(1.085.145)	10.573.542
Druge finančne obveznosti	115.027	970.983	-	-	(1.007.112)	78.898
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	49.346.027	12.910.466	(950.000)	2.268	(14.776.521)	46.532.242

Družba Terme Čatež, d.d. je dne 18. aprila 2014 z 9-imi bankami upnicami podpisala Okvirno pogodbo o finančnem prestrukturiranju, v kateri se je z bankami upnicami dogovorila o ureditvi medsebojnih razmerij v zvezi s finančnimi obveznostmi družbe do bank upnic. Pogodba ureja finančne obveznosti do bank upnic do konca leta 2016, pri čemer ne predvideva nikakršnega odpisa ali konverzije finančnih obveznosti v kapital. Po pogodbi naj bi se dogovorjeno poplačilo bank upnic izvedlo iz pozitivnega denarnega toka in z odprodajo poslovno nepotrebnih nepremičnin ter finančnih naložb.

Glede na datum veljavnosti pogodbe do konca leta 2016, so se dolgoročne obveznosti družbe do bank upnic prestavile na kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti.

Družba Terme Čatež, d.d. je v letu 2015 izvedla odplačilo glavnice v skupni višini 9,4 mio EUR. Znesek poplačila iz naslova rednega poslovanja je znašal 3,1 mio EUR, iz naslova kupnin pri prodaji poslovno nepotrebne premoženja (odprodaja Term Ilidža, odprodaja poslovnega prostora Plava Laguna) pa skupno 6,3 mio EUR.

Obrestna mera kratkoročno dobljenih posojil znaša od EURIBOR+4,3% do EURIBOR+6,15% oziroma pri posameznih kratkoročnih posojilih se uporablja fiksna obrestna mera od 4,2% do 5,5%.

22. Obveznosti za odloženi davek

ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK

(v EUR)	31.12.2014	popravljen 31.12.2014	Odloženi davki preko poslovnega izida	Odloženi davki preko rezerv za prevredn.	31.12.2015
Prevrednotenje neopredmetenih sredstev na pošteno vrednost	-	-	-	-	-
Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev na pošteno vrednost	11.933.890	11.933.890	-	(1.413.046)	10.520.844
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	406.459	80.985	-	(512)	80.473
Prevrednotenje finančnih naložb - prenos na terjatve za odložene davke	-	-	-	-	-
Prevrednotenje pred tveganjem varovanih postavk	-	-	-	-	-
Prenos davčnih obveznosti v naslednja leta zaradi prehoda na nove SRS	-	-	-	-	-
Razlika med davčno in knjigovodsko vrednostjo prevzetih sredstev in obveznosti (prevzemi)	272.039	272.039	-	-	272.039
Amortizacijska stopnja za davčne potrebe je višja od poslovne	-	-	-	-	-
Pospešena amortizacija drobnega inventarja za davčne namene	-	-	-	-	-
Skupaj	12.612.387	12.286.913	-	(1.413.558)	10.873.356

23. Kratkoročne obveznosti in pasivne časovne razmejitve

KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročne obveznosti do družb v skupini	-	-
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		
na domačem trgu	3.477.931	3.456.169
na tujih trgih	268.230	251.903
Kratkoročne menične obveznosti	-	-
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	1.473.873	1.315.903
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	355	18.636
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	831.676	1.057.367
Kratkoročne obveznosti do države in drugih institucij	430.688	429.844
Kratkoročne obveznosti do financerjev	268.896	250.429
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	30.047	41.372
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih obveznosti	-	-
Skupaj	6.781.695	6.821.625

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	26.384	38.993
Kratkoročno odloženi prihodki	1.044.232	1.097.094
DDV od danih predujmov	-	-
Skupaj	1.070.616	1.136.088

24. Zunajbilančna evidenca

Izvenbilančne postavke

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Hipoteke na nepremičninah	22.752.671	23.109.103
Zastave premičnin	-	-
Zastave vrednostnih papirjev	-	-
Dane garancije in jamstva	8.109.868	8.110.000
Druge izvenbilančne postavke	-	-
Skupaj	30.862.539	31.219.103

25. Finančni instrumenti

Poštena vrednost finančnih instrumentov

(v EUR)	31.12.2015	popravljen 31.12.2014	31.12.2014
Denarna sredstva in njegovi ustrezniki	1.294.415	762.673	762.673
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	1.439.779	1.874.605	35.239.356
Dana posojila	4.233.124	4.008.407	4.008.407
Poslovne terjatve	4.631.532	4.111.665	4.111.665
Skupaj sredstva	11.598.850	10.757.349	44.122.101
Prejeta posojila	55.495.342	68.279.610	68.279.610
Druge finančne obveznosti	78.898	115.029	115.029
Poslovne obveznosti	6.781.696	6.821.625	6.821.625
Skupaj obveznosti	62.355.936	75.216.264	75.216.264

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev in obveznosti je enaka pošteni vrednosti.

Ob uporabi finančnih instrumentov skupina zaznava naslednja tveganja:

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

Ta točka obravnava Skupino in njeno izpostavljenost posameznim omenjenim tveganjem, njene cilje, usmeritve in postopke za merjenje in obvladovanje tveganj ter njeno ravnanje s kapitalom. Druga kvantitativna razkritja so zajeta v nadaljevanju pojasnil h konsolidiranim računovodskim izkazom.

Uprava v družbah je v celoti odgovorna za vzpostavitev okvirnega upravljanja Skupine s tveganji.

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

Kreditno tveganje

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

Poslovne in druge terjatve

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

Pri spremljanju kreditnega tveganja so stranke razdeljene v skupine skladno z njihovimi kreditnimi značilnostmi, med drugim tudi glede na to ali gre za posamezno družbo ali skupino družb, za veleprodajo, maloprodajo ali končnega porabnika, glede na geografski položaj, panogo, starostno strukturo terjatev, dospelost, ter obstoj predhodnih finančnih težav. Stranke, pri katerih je tveganje ocenjeno kot "visoko", se vnesejo v seznam strank, s katerimi je poslovanje omejeno, prihodnje prodaje pa se izvedejo le na podlagi predplačil.

Blago je prodano tako, da se zadrži lastništvo do njegovega popolnega plačila; tako ima Skupina v primeru neplačila blaga zavarovano terjatev. V zvezi s poslovnimi in drugimi terjatvami skupina ne zahteva varščine.

Skupina oblikuje popravek za vrednost oslabitve, ki predstavlja višino ocenjenih izgub iz naslova poslovnih in drugih terjatev ter naložb. Glavna elementa tega popravka sta posebni del izgube, ki se nanaša na posamezna pomembna tveganja, in skupni del izgube, ki se oblikuje za skupine podobnih sredstev zaradi izgub, ki so nastale, a še niso opredeljene. Popravek za skupni znesek izgube se določi ob upoštevanju podatkov iz preteklosti, ki se nanašajo na statistiko plačila podobnih finančnih sredstev.

Terjatve zajemajo znesek neplačanih računov do kupcev doma in v tujini.

Likvidnostno tveganje

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

Likvidnost Skupina zagotavlja s planiranjem denarnega toka na dnevni, mesečni in letni ravni. V Skupini smo veliko pozornosti posvetili dnevni usklajevanju z bankami kreditodajalkami. Skupina sodeluje z večjim številom bank, vendar je pridobitev dodatnih virov financiranja zaradi finančne krize otežena. Kratkoročne obveznosti družbe Terme Čatež, d.d. na dan 31.12.2015 presegajo kratkoročna sredstva za 42,7 mio EUR, kar je posledica evidentiranja kratkoročnih finančnih obveznosti do bank v skladu s pogodbo o finančnem prestrukturiranju, zato ocenjujemo, da je tveganje plačilne sposobnosti povečano. Poslovodstvo družbe Terme Čatež, d.d. si aktivno prizadeva za podpis dodatka k izvorni pogodbi o finančnem prestrukturiranju, s katerim se bo podaljšal rok za poplačilo finančnih obveznosti do bank oz. podaljšala veljavnost pogodbe.

Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti je sicer prisotno, vendar ocenjujemo, da je ta zaradi ustreznih kapitalne 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 tečaji, obrestne mere in lastniški instrumenti, vplivale na prihodke skupine ali na vrednost finančnih instrumentov. Cilj obvladovanja tržnega tveganja je obvladovanje in nadzor nad izpostavljenostjo tržnim tveganjem v razumnih mejah ob hkratni optimizaciji dobička.

Skupina prodajna tveganja zmanjšuje z ustreznimi trženjskimi aktivnostmi ter s stalnim razvojem ponudbe novih storitev ali kakovostnim dopolnjevanjem obstoječih storitev ter s koriščenjem lastne prodajne mreže pri prodaji storitev. Tveganje zaradi vpliva konkurence in pojava novih storitev na trgu sicer obstaja, vendar je po oceni poslovodstva 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 23%.

Valutno tveganje

Ob prevzemu evra kot funkcijske valute družb v Skupini se je valutno tveganje Skupine ob že tako nizkem tveganju še zmanjšalo. Valutno tveganje zmanjšuje tudi dejstvo, da imamo v hotelih nekaj manj kot 49% tujih gostov, ki plačujejo večinoma v evrih.

Tveganje spremembe obrestne mere

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

Upravljanje s kapitalom

Knjigovodska vrednost kapitala Skupine Terme Čatež znaša na dan 31.12.2015 107.348.388 EUR, na dan 31.12.2014 124.192.035 EUR oziroma z upoštevanim popravkom za leto 2014 znaša kapital 115.450.372 EUR. Nadzorni svet spremlja kapitalski donos, ki ga je Skupina opredelila kot čiste prihodke iz poslovanja, deljene s celotnim delničarskim kapitalom, brez manjšinskih deležev.

Skupina razpolaga s 6.840 lastnih delnic.

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 obrestne mere ob nespremenjeni zadolženosti na dan 31.12.2015 poviša letni strošek za obresti v znesku 549.130 EUR.

Tveganje spremembe obrestne mere

(v EUR)	Knjigovodska vrednost		
Finančni inštrumenti po fiksni obrestni meri			
Finančna sredstva	807.919		
Finančne obveznosti	5.489.370		
Finančni inštrumenti po spremenljivi obrestni meri			
Finančna sredstva	3.425.205		
Finančne obveznosti	50.084.871		

(v EUR)	Sprememba odhodkov za obresti	Prilagojeni odhodki za obresti	
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	549.130	2.958.363	
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotne točke	823.695	3.232.928	
Zmanjšanje povprečne obrestne mera za 1 odstotno točko	-549.130	1.860.103	
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotne točke	-823.695	1.585.538	

(v EUR)	Sprememba prihodkov od obresti	Prilagojeni prihodki za obresti	
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	80.420	270.522	
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotne točke	120.630	310.732	
Zmanjšanje povprečne obrestne mera za 1 odstotno točko	-80.420	109.682	
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotne točke	-120.630	69.472	

Občutljivost na spremembo poštene vrednosti

Vpliv sprememb vrednostnic razpoložljivih za prodajo, ki so preračunane po borznem tečaju

(v EUR)	Poštena vrednost na dan 31.12.2015	Razlika - vpliv na vrednost FN	Razlika - vpliv na vrednost rezerve za prevrednotenje	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštena vrednost na dan 31.12.2015	1.439.779			
Povečanje borznih cen za 10 %	1.583.757	143.978	119.502	24.476
Povečanje borznih cen za 20 %	1.727.735	287.956	239.003	48.952
Povečanje borznih cen za 30 %	1.871.713	431.934	358.505	73.429
Zmanjšanje borznih cen za 10 %	1.295.801	(143.978)	(119.502)	(24.476)
Zmanjšanje borznih cen za 20 %	1.151.823	(287.956)	(239.003)	(40.631)
Zmanjšanje borznih cen za 30 %	1.007.845	(431.934)	(358.505)	(73.429)

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 31.12.2015, povečale letne obresti za 39,9 tisoč evrov.

Občutljivost na zapadlost plačil

Likvidnostno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Zapadlost do 1 leta	Zapadlost od 1 leta do 5 let	Zapadlost nad 5 let
Poslovne obveznosti	6.781.696	6.470.803	310.893	-
Posojila, dobljena pri drugih pravnih ali fizičnih osebah	12.006.678	10.652.442	1.354.235	-
Posojila, dobljena pri bankah	43.567.563	35.879.800	7.687.763	-
Skupaj	62.212.362	52.814.991	9.397.371	-

26. Poročanje po segmentih

Področni odseki za leto 2015

(v EUR)	Zdravstvo	Marina	Ostalo	Skupaj
Izkaz poslovnega izida				
Prihodki iz poslovanja	1.889.189	5.355.137	27.584.674	34.829.000

Poročanje po odsekih

Področni odseki za leto 2014

(v EUR)	Zdravstvo	Marina	Ostalo	Skupaj
Izkaz poslovnega izida				
Prihodki iz poslovanja	2.705.445	5.906.559	28.770.143	37.382.147

27. Pogojne obveznosti

Skupina Terme Čatež ima na dan 31.12.2015 vse znane pogojne obveznosti vključene v razkritjih.

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

Dane hipoteke v zavarovanje prejetih posojil:

V izvenbilančni evidenci sredstev in obveznosti vodi Skupina vrednost danih garancij podjetjem za zavarovanje kreditov.

Vse ostale nekratkoročne obveznosti so zavarovane z menicami.

28. 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.

Po stanju v delniški knjigi na dan 31.12.2015 so imeli člani nadzornega sveta v lasti 1.022 delnic, kar predstavlja 0,21% vseh delnic družbe; generalni direktor ima v lasti 41 delnic družbe.

Upravam in nadzornim svetom niso podeljene pravice do pridobitve ali nakupa delnic izdajatelja.

Upravam in nadzornim svetom niso podeljena poročstva, niso podeljeni krediti niti obstajajo odprte terjatve iz tega naslova.

Skupina nima oblikovane sheme udeležbe zaposlenih v kapitalu izdajatelja. Uprave, nadzorni sveti in zaposleni lahko pridobijo delnice pod enakimi pogoji, kot jih imajo ostali udeleženci trga kapitala.

Medsebojno poslovanje z odvisnimi podjetji

Medsebojno poslovanje z odvisnimi podjetji

Naložba	Odprte terjatve na dan 31.12.2015	Kratkoročno vnaprej vračunani / razmejeni prihodki / stroški	Stanje danih posojil	Odprte obveznosti na dan 31.12.2015	Stanje prejetih posojil	Prihodki iz poslovanja	Prihodki od obresti	Stroški materiala	Ostali stroški storitev	Odhodki za obresti	Obv. iz danih garancij
Marina Portorož, d.d.	0	14.685	0	14.549	402.085	19.026			51.822	16.140	1.805.952
M Kapital, d.d.				1.086.757	11.925.002					325.370	
M Naložbe, d.d.											
Terme Ilidža, d.o.o. (do 19.06.2015, ko je bila izvedena odprodaja):								740.860			
Del Naložbe, d.d.	310.894		177.918	43.101	189.963	176.467	8.438	165.911	3.438	2.618	
Skupaj	310.894	14.685	177.918	1.144.407	12.517.050	195.493	749.298	165.911	55.260	344.128	1.805.952

Pregled kapitala in čistega poslovnega izida v letu 2015 za podjetja v Skupini:

HČERINSKA DRUŽBA IN SEDEŽ DRUŽBE	VIŠINA KAPITALA	POSLOVNI IZID TEKOČEGA LETA
Marina Portorož, d.d., Portorož	45.763.392	844.194
Del Naložbe, d.d., Čatež ob Savi	1.186.117	(234.966)
Terme Ilidža, d.o.o., Ilidža, Sarajevo (do odprodaje naložbe)		(1.042.847)
M Kapital, d.d., Portorož	18.388.358	413.802
M Naložbe, d.d., Portorož	13.100.060	(2.892)

29. Prejemki uprav in nadzornih svetov

Bruto prejemki uprav vključujejo tudi prispevke za pokojninsko zavarovanje.

Preglednica bruto prejemkov uprav v Skupini Terme Čatež v letu 2015

v EUR

Družba	Bruto plača fiksni del	Bruto plača variabilni del	Bonitete	Drugi prejemki	Skupaj bruto prejemki
Terme Čatež d.d.	127.823				127.823
Marina Portorož d.d.	120.000	34.709	7.765	9.525	171.998
M kapital d.d.	0	0	0	0	0
M naložbe d.d.	0	0	0	0	0
Del naložbe d.d.	12.000	0	0	340	12.340
SKUPAJ	259.823	34.709	7.765	9.864	312.161

Preglednica bruto prejemkov uprav v Skupini Terme Čatež v letu 2014

v EUR

Družba	Bruto plača fiksni del	Bruto plača variabilni del	Bonitete	Drugi prejemki	Skupaj bruto prejemki
Terme Čatež d.d.	100.475	0	0	0	100.475
Marina Portorož d.d.	120.000	0	1.068	3.344	124.412
M kapital d.d.	0	0	0	0	0
M naložbe d.d.	0	0	0	0	0
Del naložbe d.d.	12.000	0	0	428	12.428
Terme Ildža d.o.o.	25.170	0	0	4.940	30.110
SKUPAJ	257.645	0	1.068	8.712	267.425

Preglednica neto prejemkov uprav v Skupini Terme Čatež v letu 2015

v EUR

Družba	Neto plača fiksni del	Neto plača variabilni del	Bonitete	Drugi prejemki	Skupaj neto prejemki
Terme Čatež d.d.	77.189				77.189
Marina Portorož d.d.	67.830	13.571	0	8.890	90.291
M kapital d.d.	0	0	0	0	0
M naložbe d.d.	0	0	0	0	0
Del naložbe d.d.	8.775			200	8.975
SKUPAJ	153.794	13.571	0	9.090	176.455

Preglednica neto prejemkov uprav v Skupini Terme Čatež v letu 2014

v EUR

<i>Družba</i>	<i>Neto plača fiksni del</i>	<i>Neto plača variabilni del</i>	<i>Bonitete</i>	<i>Drugi prejemki</i>	<i>Skupaj neto prejemki</i>
Terme Čatež d.d.	62.049	0	0	0	62.049
Marina Portorož d.d.	59.141	0	0	3.160	62.301
M kapital d.d.	0	0	0	0	0
M naložbe d.d.	0	0	0	0	0
Del naložbe d.d.	8.775	0	0	312	9.087
Terme Ilidža d.o.o.	16.035	0	0	3.068	19.103
SKUPAJ	146.000	0	0	6.540	152.540

Preglednica bruto prejemkov nadzornih svetov v Skupini Terme Čatež v letu 2015

v EUR

<i>Družba</i>	<i>Sejnine in prevozni stroški</i>	<i>Nagrada po sklepu</i>	<i>Plačilo za opravljanje funkcij</i>	<i>Skupaj bruto prejemki</i>
Terme Čatež d.d.	9.818	0	162.000	171.818
Marina Portorož d.d.	25.811	0	0	25.811
M naložbe d.d.				0
M kapital d.d.				0
Del naložbe d.d.	4.647			4.647
SKUPAJ	40.276	0	162.000	202.276

Preglednica bruto prejemkov nadzornih svetov v Skupini Terme Čatež v letu 2014

v EUR

<i>Družba</i>	<i>Sejnine in prevozni stroški</i>	<i>Nagrada po sklepu</i>	<i>Plačilo za opravljanje funkcij</i>	<i>Skupaj bruto prejemki</i>
Terme Čatež d.d.	7.333	0	215.140	222.473
Marina Portorož d.d.	23.160	0	0	23.160
M naložbe d.d.	0	0	0	0
M kapital d.d.	0	0	0	0
Del naložbe d.d.	516	0	0	516
SKUPAJ	31.009	0	215.140	246.149

Preglednica neto prejemkov nadzornih svetov v Skupini Terme Čatež v letu 2015
v EUR

Družba	Sejnine in prevozní stroški	Nagrada po sklepu	Plačilo za opravíljanje funkcij	Skupaj neto prejemki
Terme Čatež d.d.	7.429		121.422	128.851
Marina Portorož d.d.	18.772	0	0	18.772
M naložbe d.d.				0
M kapital d.d.				0
Del naložbe d.d.	3.380			3.380
SKUPAJ	29.581	0	121.422	151.003

Preglednica neto prejemkov nadzornih svetov v Skupini Terme Čatež v letu 2014
v EUR

Družba	Sejnine in prevozní stroški	Nagrada po sklepu	Plačilo za opravíljanje funkcij	Skupaj neto prejemki
Terme Čatež d.d.	5.407	0	158.301	163.708
Marina Portorož d.d.	16.844	0	0	16.844
M naložbe d.d.	0	0	0	0
M kapital d.d.	0	0	0	0
Del naložbe d.d.	400	0	0	400
SKUPAJ	22.651	0	158.301	180.952

30. Prejemki po individualnih pogodbah

Po individualnih pogodbah v Skupini Terme Čatež na dan 31.12.2015 je bilo prejemkov iz naslova individualnih pogodb 1.003 tisoč EUR bruto, oziroma 616 tisoč EUR neto.

Preglednica bruto prejemkov po individualnih pogodbah v Skupini Terme Čatež v letu 2015
v EUR

Družba	Bruto plača	Ostalo (nagrade, bonitete, regres)	Skupaj bruto prejemki
Terme Čatež d.d.	703.008	17.495	720.503
Marina Portorož d.d.	239.522	43.465	282.987
M naložbe d.d.	0	0	0
M kapital d.d.	0	0	0
Del naložbe d.d.	0	0	0
SKUPAJ	942.530	60.960	1.003.490

Preglednica bruto prejemkov po individualnih pogodbah v Skupini Terme Čatež v letu 2014
v EUR

Družba	Bruto plača	Ostalo (nagrade, bonitete, regres)	Skupaj bruto prejemki
Terme Čatež d.d.	1.093.170	23.196	1.116.366
Marina Portorož d.d.	283.372	9.674	293.047
M naložbe d.d.	0	0	0
M kapital d.d.	0	0	0
Del naložbe d.d.	0	0	0
Terme Ilidža d.o.o.	202.207	0	202.207
SKUPAJ	1.578.749	32.870	1.611.620

Preglednica neto prejemkov po individualnih pogodbah v Skupini Terme Čatež v letu 2015

<i>Družba</i>	<i>Neto plača</i>	<i>Ostalo (nagrade, bonitete, regres)</i>	<i>Skupaj neto prejemki</i>
<i>Terme Čatež d.d.</i>	<i>416.784</i>	<i>13.039</i>	<i>429.823</i>
<i>Marina Portorož d.d.</i>	<i>155.040</i>	<i>30.754</i>	<i>185.793</i>
<i>M naložbe d.d.</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>M kapital d.d.</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Del naložbe d.d.</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
SKUPAJ	571.824	43.793	615.616

Preglednica neto prejemkov po individualnih pogodbah v Skupini Terme Čatež v letu 2014

<i>Družba</i>	<i>Neto plača</i>	<i>Ostalo (nagrade, bonitete, regres)</i>	<i>Skupaj neto prejemki</i>
<i>Terme Čatež d.d.</i>	<i>647.696</i>	<i>16.764</i>	<i>664.460</i>
<i>Marina Portorož d.d.</i>	<i>175.903</i>	<i>6.655</i>	<i>182.558</i>
<i>M naložbe d.d.</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>M kapital d.d.</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Del naložbe d.d.</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Terme Ilidža d.o.o.</i>	<i>131.507</i>	<i>0</i>	<i>131.507</i>
SKUPAJ	955.106	23.419	978.525

31. Stroški revidiranja

V letu 2015 so stroški revidiranja družb v Skupini Terme Čatež (po pogodbah) znašali skupaj 49.760 EUR. Druge storitve revidiranja v Skupini Terme Čatež znašajo 4.050 EUR. Revizijo družbe Terme Čatež, d.d. in Skupine Terme Čatež je opravila družba PKF revizija in svetovanje d.o.o., katero je imenovala skupščina družbe.

Poročilo neodvisnega revizorja za Skupino Terme Čatež

PKF revizija in
svetovanje d.o.o.



pooblaščen revizorji
& poslovni svetovalci

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Delničarjem skupine povezanih družb TERME ČATEŽ, d.d.

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze gospodarske družbe Terme Čatež, d.d. in njenih odvisnih družb (Skupina Terme Čatež), ki vključujejo skupinski izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2014, skupinski izkaz poslovnega izida ter izkaz drugega vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz gibanja kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh skupinskih računovodskih izkazov izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija 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.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh skupinskih računovodskih izkazih na podlagi naše revizije. Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Osnova za mnenje s pridržki

Odvisna družba Marina Portorož, d.d. na dan 31.12.2015 izkazuje zemljišča po modelu prevrednotenja v skupni vrednosti 52.193 tisoč EUR. Posloводство odvisne družbe za leto 2015 ni pridobilo novih cenitev zemljišč za namen računovodskega poročanja, zato se v okviru revizijskih postopkov nismo mogli prepričati ali in v kolikšni meri bi bil potrebno zemljišča prevrednotiti zaradi oslabitve na dan 31.12.2015.

Mnenje s pridržkom

Razen glede možnih učinkov zadeve, ki je opisana v odstavku Osnova za mnenje s pridržki, so po našem mnenju računovodski izkazi resnični in pošten prikaz finančnega položaja Skupine Terme Čatež na dan 31. decembra 2015 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Kamniška ulica 25 | 1000 Ljubljana | Slovenija
Telefon +386 1 230 85 10 | Faks +386 1 230 85 20
E-pošta info@pkf.si | www.pkf.si

Registracija: Okrožno sodišče v Ljubljani, Vložna številka: 1/04120400, Osnovni kapital: 21.908 EUR, Matična številka: 1562410, ID DDV: SI40938379, TR: NLB 02085-0089892302
Družba je vpisana v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo. PKF revizija in svetovanje d.o.o. je članica PKF International Limited, skupine samostojnih pravnih oseb.

PKF revizija in
svetovanje d.o.o.

PKF

Pooblaščen revizorji
& Poslovni svetovalci

Poudarjanje zadeve

Kot je navedeno v pojasnilu 21. Finančne obveznosti k skupinskim računovodskim izkazom, je obvladujoča družba Terme Čatež, d.d. v letu 2014 sklenila Okvimo pogodbo o finančnem prestrukturiranju z bankami upnicami in se dogovorila o ureditvi medsebojnih razmerij v zvezi s finančnimi obveznostmi družbe do bank upnic, do dne 31.12.2016. Poslovodstvo družbe izvaja vse aktivnosti v zvezi s podaljšanjem pogodbe in druge aktivnosti z namenom obvladovanja likvidnostnega tveganja kot posledice te negotovosti, kot je navedeno v pojasnilu k skupinskim računovodskim izkazom 25. Finančni instrumenti, točka Likvidnostno tveganje. V primeru, da banke upnice ne podaljšajo Okvirne pogodbe obstaja negotovost v zvezi s sposobnostjo obvladujoče družbe, da nadaljuje poslovanje kot delujoče podjetje. Računovodski izkazi ne vsebujejo morebitnih popravkov, ki bi utegnili biti posledica te negotovosti.

Naše mnenje v zvezi s poudarjeno zadevo ni prilagojeno.

Odstavek o drugi zadevi

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 21. april 2016

PKF revizija in
svetovanje
d.o.o.

PKF
revizija in svetovanje d.o.o.

Marjan Habjan

Pooblaščen revizor