

LETNO POROČILO 2017



holdinška družba, d.d.
Obala 33, 6320 Portorož
Tel. 05/662-1500
www.istrabenz.si

LETNO POROČILO

Skupine Istrabenz in družbe Istrabenz, d.d., za leto 2017

April 2018

KAZALO

POSLOVNO POROČILO

POUDARKI POSLOVANJA V LETU 2017	3
IZJAVA UPRAVE	4
NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE	5
POROČILO NADZORNEGA SVETA	6
PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V LETU 2017	12
POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	14
1. POMEMBNEJŠI PODATKI O DRUŽBI ISTRABENZ D.D.	16
2. PREDSTAVITEV DRUŽBE ISTRABENZ, d.d., in SKUPINE ISTRABENZ	17
3. LASTNIŠKA STRUKTURA, DELNICE IN DIVIDENDE	18
4. IZJAVA O UPRAVLJANJU	21
5. ANALIZA POSLOVANJA SKUPINE ISTRABENZ IN HOLDIŠKE DRUŽBE ISTRABENZ	33
5.1 POSLOVANJE SKUPINE ISTRABENZ V LETU 2017	33
5.2 NALOŽBE V ODVISNE DRUŽBE	35
5.3 SKUPAJ OBVLADOVANE DRUŽBE	41
5.4 NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE	42
5.5 POSLOVANJE HOLDIŠKE DRUŽBE ISTRABENZ, d.d., V LETU 2017.....	42
6. UPRAVLJANJE TVEGANJ	45
7. RAZISKAVE IN RAZVOJ	53
8. KOMUNICIRANJE IN UPRAVLJANJE BLAGOVNIH ZNAMK	54
9. ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH	55
10. ODGOVORNOST DO DOBAVITELJEV	58
11. ODGOVORNOST DO KUPCEV.....	59
12. ODGOVORNOST DO DRUŽBENEGA OKOLJA	60
13. ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA	60

RAČUNOVODSKO POROČILO

RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE ISTRABENZ	62
RAČUNOVODSKO POROČILO DRUŽBE ISTRABENZ, d.d.	130

POUDARKI POSLOVANJA SKUPINE ISTRABENZ IN DRUŽBE ISTRABENZ, d.d., V LETU 2017

Pomembnejši podatki o poslovanju Skupine Istrabenz za leto 2017

Zneski v EUR SKUPINA ISTRABENZ	2017	2016	INDEKS 2017/2016
Prihodki od prodaje	29.730.379	26.129.327	114
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	1.108.690	-135.190	-
Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	5.692.880	4.330.225	131
Čisti poslovni izid rednega poslovanja	-728.408	-407.116	-
Dobiček (izguba) iz ustavljenega poslovanja	0	727.468	-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-728.408	320.352	-
Neto poslovna sredstva	82.069.170	84.548.387	97
Kapital Skupine	-66.358.605	-65.703.400	-
Finančni dolg	147.455.505	149.267.277	99
Neto dolg	136.369.959	139.749.279	98
Število družb*	3	3	100
Število zaposlenih*	458	426	108

*Podatek ne vključuje skupaj obvladovanih in pridruženih družb ter njihovih zaposlenih.

Pomembnejši podatki o poslovanju družbe Istrabenz, d.d., za leto 2017

Zneski v EUR ISTRABENZ, d.d.	2017	2016	INDEKS 2017/2016
Prihodki od prodaje	175.277	173.187	101
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	-827.405	-1.066.444	-
Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	-713.825	-883.821	-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-3.981.640	12.521.586	-
Neto poslovna sredstva	37.027.920	33.515.287	110
Kapital	-80.498.402	-83.759.761	-
Finančni dolg	117.484.190	117.243.498	100
Neto dolg	113.650.033	113.382.027	100

IZJAVA UPRAVE

Uprava in nadzorni svet družbe Istrabenz, d.d., v skladu s 60. a členom Zakona o gospodarskih družbah zagotavljata, da je letno poročilo Skupine Istrabenz in družbe Istrabenz, d.d., za leto 2017 z vsemi sestavnimi deli, vključno z izjavo o upravljanju družbe, sestavljeno in objavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o trgu finančnih instrumentov in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Uprava družbe, ki jo sestavlja Andrej Laznik, predsednik uprave, v skladu s 110. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov izjavlja, po svojem najboljšem vedenju:

- da je računovodsko poročilo Skupine Istrabenz in družbe Istrabenz, d.d., za leto 2017 sestavljeno v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja ter daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe Istrabenz, d.d., in drugih družb Skupine Istrabenz, vključenih v konsolidacijo kot celote;
- da poslovno poročilo Skupine Istrabenz in družbe Istrabenz, d.d., za leto 2017 vključuje pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki so jim Istrabenz, d.d., in druge družbe Skupine Istrabenz, vključene v konsolidacijo, izpostavljene kot celota.

Koper, 16 . april 2018

Andrej Laznik,
predsednik uprave



NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE

Spoštovani delničarji, poslovni partnerji in sodelavci!

Družba Istrabenz, d.d., je tudi v letu 2017 nadaljevala z aktivnim izvajanjem finančnega prestrukturiranja družbe, katerega osnovne usmeritve delovanja izhajajo iz programa refinanciranja, sklenjenega z bankami upnicami leta 2009 in iz prenovljenega dogovora iz leta 2013, katerega cilj je maksimiranje poplačila upnikov.

V letu 2017 je družba Istrabenz, d.d. odprodala poslovni prostor v Kopru in nadaljevala aktivnosti za prodajo preostalega premoženja.

Največjo naložbo družbe Istrabenz, d.d. predstavlja 100 odstotno lastništvo v družbi Istrabenz Turizem, d.d.

Družba Istrabenz Turizem, d.d. je v letu 2017 realizirala 29,7 milijona evrov prihodkov od prodaje, kar je 14 odstotkov več v primerjavi s predhodnim letom. Družba je v letu 2017 realizirala poslovni izid iz poslovanja (EBIT) v višini 2 milijon evrov, kar je bistveno boljše v primerjavi z letom 2016. Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA) je bil realiziran v višini 6,5 milijona evrov, kar je za 23 odstotkov boljše v primerjavi s predhodnim letom. V letu 2017 je v primerjavi z letom 2016 prišlo do višje realizacije na vseh glavnih produktih. Dobro poslovanje družbe Istrabenz Turizem, d.d. se je tako odrazilo tudi v povečani poštenu vrednosti naložbe Istrabenz d.d., ki so jo v cenitvah pripoznali neodvisni pooblaščen cenilci.

V letu 2017 smo nadaljevali z aktivnim spremljanjem poslovanja tudi v ostalih družbah skupine Istrabenz. Skupaj obvladovana družba Adriaфин d.o.o. je v letu 2017 poslovala dobro. Poslovanje družbe Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o. je bilo v letu 2017 slabše kot v predhodnem letu, na kar je v veliki meri preko negativnih tečajnih razlik vplival tečaj RSD konec leta 2017 ter nekoliko tudi manjši obseg poslovanja.

Zaradi, konec leta 2017, zapadlih obveznosti do finančnih upnikov, je družba Istrabenz d.d. pridobila s strani večine finančnih upnikov soglasja za podaljšanje roka plačila obveznosti. Ne glede na to, pa je družba za zaščito finančnih upnikov družbe in njihovo enakopravno obravnavo, dne 13. 2. 2018 na sodišče podala predlog za začetek postopka preventivnega prestrukturiranja. Okrožno sodišče v Kopru je 15. 2. 2018 izdalo sklep o začetku postopka preventivnega prestrukturiranja. Družba ocenjuje, da bo v roku petih mesecev od vloženega zahtevka za začetek postopka preventivnega prestrukturiranja, s finančnimi upniki dosegla nov dogovor o načinu in rokih odplačila finančnih obveznosti.

Andrej Laznik,
predsednik uprave



POROČILO NADZORNEGA SVETA

Spoštovane delničarke in delničarji!

Nadzorni svet družbe Istrabenz, d.d., je v poslovnem letu 2017 nadziral poslovanje družbe in aktivnosti uprave ter opravljal druge naloge v okviru svojih pooblastil in v skladu s poslovníkom o delu nadzornega sveta, s statutom družbe, z zakonskimi predpisi in z dobro poslovno prakso.

Sestava nadzornega sveta

Sestava nadzornega sveta se v letu 2017 ni spreminjala. Nadzorni svet so v letu 2017 sestavljali:

- Milan Marinič, predsednik nadzornega sveta
- Desanka Katič, namestnica predsednika nadzornega sveta
- Janko Gedrih, član nadzornega sveta in
- mag. Denis Tavčar, članica nadzornega sveta.

Sestava nadzornega sveta holdinške družbe Istrabenz, d.d. je raznolika. Člani nadzornega sveta imajo ustrezna znanja, kombinacija izbranih strokovnih profilov članov, osebnostne značilnosti in njihove izkušnje pa omogočajo učinkovito in strokovno razpravo ter izmenjavo mnenj in stališč pri obravnavi posameznih točk dnevnega reda.

Delovanje nadzornega sveta

Nadzorni svet družbe Istrabenz, d.d., je v letu 2017 opravil skupno 12 sej, in sicer 8 rednih in 4 korespondenčne seje.

Člani nadzornega sveta so redno prejeli gradiva za seje: polletno in četrletno poročila oz. informacije ter druga poročila in gradiva, ki jih je pripravljala uprava. Poleg ustreznih gradiv je uprava nadzornemu svetu neposredno na sejah dajala tudi vsa potrebna dodatna pojasnila ter celovite informacije k posameznim obravnavanim temam. Informacije o poslovanju holdinške družbe in Skupine Istrabenz je članom nadzornega sveta predstavljala uprava.

Sej nadzornega sveta so se udeleževali člani nadzornega sveta, uprava družbe in sekretar nadzornega sveta. Po potrebi so na sejah nadzornega sveta sodelovali tudi zunanji sodelavci. Člani nadzornega sveta so na sejah aktivno sodelovali pri obravnavi posameznih točk dnevnega reda s svojim mnenjem in s konstruktivnimi predlogi. Mnenja članov nadzornega sveta so omogočala kakovostno razpravo in sprejem odločitev oziroma sklepov v skladu s poslovníkom, akti družbe in z zakonskimi predpisi. Nadzorni svet je redno spremljal tudi uresničevanje sprejetih sklepov.

Nadzorni svet in njegove komisije so v poslovnem letu 2017 opravljali delo v skladu z zakonodajo in dobro prakso v okviru svojih pristojnosti. Člani nadzornega sveta se za seje dobro pripravijo, na sejah ustrezno sodelujejo in sprejemajo odločitve v korist družbe.

Člani nadzornega sveta so delo v nadzornem svetu opravljali strokovno in odgovorno in se udeleževali sej.

Nekatere najpomembnejše teme sej nadzornega sveta v letu 2017:

- obravnaval je medletna in polletno poročilo o poslovanju družbe Istrabenz, d.d., in Skupine Istrabenz;
- redno se je seznanjal s poročili uprave o izpolnjevanju obveznosti skladno z Aneksom št. 1 k Dodatni pogodbi z dne 17. 12. 2009 o reprogramu obveznosti družbe Istrabenz, d.d., in o izvajanju strateških in drugih aktivnosti;
- revizijski komisiji je nalagal izvedbo določenih nalog, seznanjal se je s poročili in z delom revizijske komisije ter spremljal njeno delovanje;
- redno je spremljal poslovanje posameznih naložbenih področij Skupine Istrabenz in se seznanjal z informacijami o poslovanju odvisnih družb;
- spremljal je dezinvesticijske aktivnosti holdinške družbe in v zvezi s tem sprejel ustrezne sklepe;
- sprejel poročilo o delu revizijske komisije v letu 2016;
- seznanil se je z informacijo o poslovanju holdinške družbe Istrabenz d.d. in družb Skupine Istrabenz v letu 2016 ter z informacijo o poslovanju družbe Istrabenz Turizem d.d. za januar 2017;
- seznanil se je z aktivnostmi uprave v zvezi s pripravo sprememb statuta zaradi spremembe sedeža družbe;
- dal upravi družbe soglasje za prodajo poslovnih prostorov na naslovu Cesta Zore Perello-Godina 2, 6000 Koper pod določenimi pogoji;
- dal upravi družbe soglasje za sklenitev pogodbe o pravnem svetovanju pri prodajnem postopku v vseh fazah prodajnega postopka delnic izdajatelja ISTRABENZ TURIZEM d.d.;
- spremljal nadaljnji razvoj družbe in se seznanil z gradivom ter z informacijo uprave o komunikaciji z upniki ter zadožil upravo, da nadzorni svet sproti seznanja o nadaljnjih aktivnostih;
- seznanil se je s poročilom kadrovske komisije in sprejel poročilo o delu Kadrovske komisije v letu 2016;
- seznanil se je in sprejel izvedeno samoocenitev dela in program ukrepov za izboljšanje učinkovitosti delovanja nadzornega sveta;
- pooblastil predsednika nadzornega sveta, da podpiše Izjavo o skladnosti s priporočili Kodeksa upravljanja javnih delniških družb, in sicer glede določb, ki se nanašajo na nadzorni svet;
- skupščini družbe predlagal, da za revizorja družbe za poslovno leto 2017 imenuje revizijsko družbo Deloitte Revizija, d.o.o.;
- soglašal s predlogom uprave, da se skupščina družbe opravi v dvorani Galea, Grand Hotela Portorož, na naslovu Obala 33, Portorož;
- seznanil se je s sklicem 26. redne seje skupščine in skupaj z upravo podal usklajene predloge sklepov skupščini. Skupščini je predlagal imenovanje revizorja družbe za poslovno leto 2017;
- sprejel je poročilo nadzornega sveta o načinu in obsegu preverjanja vodenja družbe med poslovnim letom, o načinu preverjanja in potrditvi letnega poročila družbe Istrabenz, d.d., in letnega poročila Skupine Istrabenz za leto 2016 ter stališču do revizorjevih poročil;
- preveril in potrdil je letno poročilo družbe Istrabenz, d.d., za leto 2016 in letno poročilo Skupine Istrabenz za leto 2016 ter dal pozitivno stališče na revizorjeva poročila glede letnih poročil;
- dal je soglasje k Letnemu poslovnemu načrtu holdinške družbe Istrabenz, d.d., za leto 2017;
- seznanil se je z informacijo o aktivnostih v zvezi s komunikacijo z upniki;
- naložil upravi, da nadzornemu svetu posreduje časovnico aktivnosti v zvezi s predlogom prestrukturiranja;
- seznanil se je z uradnim predlogom uprave upniku DUTB za podporo predlogu preventivnega prestrukturiranja oziroma z informacijo o zahtevi za izdajo soglasja za pričetek postopka po 44.h členu ZFPPIPP;
- seznanil se je z osnutkom načrta finančnega prestrukturiranja družbe;

- dal soglasje k Sporazumu o prodaji in prenosu 15,2284-odstotnega poslovnega deleža v družbi Aerodrom Portorož d.o.o., za določeno kupnino;
- seznanil se je s poročilom uprave o aktivnostih v zvezi z razvojem družbe Istrabenz d.d.;
- seznanil z nastalo situacijo v zvezi z izpolnjevanjem zavez družbe do upnikov iz Aneksa 1 z dne 28.02.2013 k Dodatni pogodbi z dne 17.12.2009 in dal soglasje upravi družbe, da upnikom posreduje prošnjo za izdajo »Soglasja k spregledu zavez«, ki jih je bila družba dolžna izpolniti;
- seznanil se je z oceno poslovanja družbe ISTRABENZ TURIZEM d.d. do konca leta 2017 in tudi z izhodišči za poslovni načrt družbe ISTRABENZ TURIZEM d.d. za leto 2018;
- na podlagi predloga revizijske komisije potrdil pogodbo o izvedbi revizije in drugih storitev dajanja zagotovil s splošnimi pogoji z revizijsko družbo DELOITTE REVIZIJA d.o.o. in terminski načrt dela neodvisnega revizorja za revizijo letnega poročila Skupine in družbe Istrabenz d.d. za leto 2017;
- soglašal, da uprava družbe v soglasje večinskim kreditodajalcem predlaga finančnega svetovalca za prodajo delnic izdajatelja družbe ISTRABENZ TURIZEM d.d., turizem in storitve, ki so v lasti družbe, pod določenimi pogoji;
- soglašal z izhodišči za poslovni načrt družbe Istrabenz d.d. za leto 2018;
- seznanil se je s finančnim koledarjem družbe Istrabenz d.d. za leto 2018;
- potrdil je predvidene termine sej nadzornega sveta v letu 2018;
- obravnaval Izjavo o neodvisnosti člana nadzornega sveta/komisije družbe Istrabenz d.d. skladno z načeli Slovenskega kodeksa upravljanja javnih delniških družb z dne 27.10.2016 ter soglašal, da se izjava pošlje članom nadzornega sveta in komisij;
- sprejel sklep v zvezi s sežninami članov komisij, ki niso tudi člani nadzornega sveta;
- dal soglasje k letnemu poslovnemu načrtu holdinške družbe Istrabenz d.d., za leto 2018;
- seznanil se je s predlogom ponudbe s finančnim svetovalcem za prodajo delnic izdajatelja družbe ISTRABENZ TURIZEM d.d., turizem in storitve, ki ga je pripravila uprava družbe in z vsebino posredovanega NDAja in dal soglasje upravi za sprejem predloga ponudbe;
- dal soglasje k podpisu in izvršitvi pogodbe o prodaji 95,20-odstotnega deleža v družbi Zastava Istrabenz Lizing d.o.o. pod določenimi pogoji;
- sprejel sklep o izvedbi in načinu izvedbe postopka vrednotenja učinkovitosti nadzornega sveta za poslovno leto 2017.

Nadzorni svet je v začetku leta 2018 opravil samoocenjevanje svojega dela oz. vrednotenje učinkovitosti za leto 2017, in sicer sam z uporabo standardiziranih vprašalnikov Združenja nadzornikov Slovenije. Po obravnavi opravljene analize in opravljene razprave na seji nadzornega sveta je nadzorni svet sprejel ukrepe za izboljšanje učinkovitosti delovanja nadzornega sveta. Opravljeno samoocenjevanje prispeva k izboljševanju delovanja nadzornega sveta.

Delo komisij nadzornega sveta

V okviru nadzornega sveta sta do 29.7.2017 delovali dve komisiji, ki sta opravljali strokovne naloge za nadzorni svet, in sicer revizijska komisija ter kadrovska komisija. Nadzorni svet je na svoji 24. seji z dne 28.7.2017 sprejel sklep, da se s pričetkom dne 29.7.2017 ukine in preneha delovati kadrovska komisija in z istim dnem preneha mandat dosedanjim članom kadrovske komisije v sestavi Milan Marinič predsednik kadrovske komisije, Janko Gedrih, namestnik predsednika kadrovske komisije in Denis Tavčar članica kadrovske komisije ter, da bo aktivnosti in naloge, ki jih je opravljal kadrovska komisija, z dnem ukinitve le te, opravljal nadzorni svet sam. Od 29.7.2017 je tako v okviru nadzornega sveta delovala le revizijska komisija.

Revizijska komisija

Revizijska komisija nadzornega sveta družbe Istrabenz, d.d., je v letu 2017 delovala v naslednji sestavi:

- ga. Desa Katič, predsednica Revizijske komisije,
- ga. Denis Tavčar, namestnica predsednice Revizijske komisije,
- Janko Gedrih, član Revizijske komisije,
- Jasmina Kovačič, zunanja članica Revizijske komisije in
- Anton Ribnikar, zunanji član Revizijske komisije.

V letu 2017 je Revizijska komisija opravila skupno sedem sej, in sicer šest rednih in eno korespondenčno sejo.

Delo Revizijske komisije je v letu 2017 potekalo skladno z Zakonom o gospodarskih družbah in Poslovnikom o delu revizijske komisije.

Delo komisije je bilo v letu 2017 osredotočeno predvsem na naslednja področja:

- letni pregled pristojnosti in nalog Revizijske komisije in sprejem poročila o delu Revizijske komisije za leto 2016;
- spremljanje ustreznosti in popolnosti letnega in medletnega računovodskega poročanja v skladu z MSRP in drugo zakonodajo;
- seznanjala se je s poročili o poslovanju družbe in Skupine Istrabenz;
- pregledala predlog letnega poročila družbe Istrabenz, d.d., in konsolidiranega letnega poročila za Skupino Istrabenz za leto 2016 brez mnenj revizorja in z mnenjema revizorja in ga predlagala nadzornemu svetu v potrditev;
- seznanila se je z ustnim poročilom revizorja, da pismo poslovodstvu ne bo izdano;
- seznanila se je z izjavo revizorja o neodvisnosti ter s seznamom poslov v letu 2016;
- pregledala in odobrila je pogodbo neodvisnega revizorja za revizijo letnega poročila družbe Istrabenz d.d. in Skupine Istrabenz za poslovno leto 2017 in predlagala nadzornemu svetu, da jo potrdi;
- seznanila se je s terminskim načrtom dela neodvisnega revizorja za revizijo letnega poročila družbe in Skupine Istrabenz za leto 2017;
- predlagala je nadzornemu svetu, da le-ta predlaga skupščini družbe v imenovanje revizorja za poslovno leto 2017;
- spremljanje izvajanja notranje revizije v Skupini Istrabenz ter v četrtem kvartalu spremljala tudi uresničevanje ukrepov, ki so povezani z uresničevanjem priporočil notranje revizije;
- seznanila se je z načrtom izvajanja notranje-revizijske dejavnosti v Skupini Istrabenz v letu 2017;
- seznanila se je s poročilom uprave o izvajanju notranje-revizijskih aktivnosti v Skupini Istrabenz v letu 2016;
- spremljanje upravljanja z naložbami in upravljanja s tveganji v Skupini Istrabenz;
- spremljanje stanja put in call opcij, predkupnih pravic in ostalih zavez glede finančnih naložb družbe;
- spremljanje oziroma seznanjanje s sodnimi spori družbe z oceno tveganj, predvidenimi ukrepi za zaščito interesov ter potencialnimi zahtevki;
- seznanila se je z aktivnostmi v zvezi z izpolnjevanjem priporočila o ocenjevanju tveganja prevar;
- seznanila se je s poročilom revizorjev o poteku predhodne revizije letnega poročila za leto 2017;

- sprejela je načrt dela Revizijske komisije nadzornega sveta družbe Istrabenz, d.d., za leto 2018 skupaj z okvirnimi dnevnimi redi rednih sej Revizijske komisije in okvirnim terminskim načrtom, ki se ga uskladi z nadzornim svetom družbe;
- seznanila se je z rezultati samoocenjevanja za leto 2016;
- sprejela sklep glede samoocenjevanja dela Revizijske komisije v letu 2017.

Revizijska komisija je redno poročala nadzornemu svetu družbe o svojem delu in priporočilih upravi oziroma nadzornemu svetu.

Člani Revizijske komisije so v začetku leta 2018 opravili samoocenjevanje svojega dela za poslovno leto 2017 in o njegovih rezultatih seznanili nadzorni svet.

Kadrovska komisija

Kadrovska komisija nadzornega sveta je do 29.7.2017 delovala v naslednji sestavi:

- Milan Marinič, predsednik,
- Janko Gedrih, namestnik predsednika ter
- mag. Denis Tavčar, članica.

V letu 2017 je kadrovska komisija opravila eno korespondenčno sejo, na kateri je sprejela poročilo o delu kadrovske komisije v letu 2016 in ga predlagala v sprejem nadzornemu svetu ter sprejela sklep o izvedbi in načinu izvedbe postopka vrednotenja učinkovitosti nadzornega sveta in opravila pripravljalni del postopka pri izvedbi postopka samoocenovalve oziroma vrednotenja učinkovitosti nadzornega sveta.

Ocena dela uprave in nadzornega sveta

Nadzorni svet ter njegove komisije so v poslovnem letu 2017 opravljali delo v skladu z zakonodajo in dobro prakso. Člani nadzornega sveta so svojo funkcijo v nadzornem svetu v letu 2017 opravljali učinkovito in strokovno. Člani so se udeleževali sej in se na obravnavane teme dobro pripravili. Na sejah so ustrezno sodelovali s svojimi predlogi in mnenji, vse v smeri sprejemanja odločitev v korist družbe.

Uprava in nadzorni svet sta v letu 2017 dobro, profesionalno, tvorno in transparentno sodelovala. Uprava je nadzornemu svetu pravočasno posredovala dokumente, podatke, informacije, poročila in gradiva ter se udeleževala sej nadzornega sveta, poročala na sejah in nudila članom nadzornega sveta vse potrebne informacije in odgovore na zastavljena vprašanja, kar je članom nadzornega sveta omogočalo sprejemanje kompetentnih odločitev. Uprava je nadzorni svet redno obveščala in članom posredovala ustrezne informacije, ki so omogočale tekoče spremljanje poslovanja družbe Istrabenz, d.d., in Skupine Istrabenz ter ustrezno sprejemanje odločitev.

Nadzorni svet ocenjuje, da je uprava v poslovnem letu 2017 izpolnila večino ključnih ciljev letnega načrta poslovanja družbe za leto 2017.

Vsi člani nadzornega sveta so, v skladu s priporočili Slovenskega kodeksa upravljanja javnih delniških družb podpisali izjavo o neodvisnosti.

Potrditev letnega poročila 2017

Nadzorni svet je na 31. redni seji dne 25. 4. 2018 ob prisotnosti pooblaščenega revizorja obravnaval Letno poročilo Skupine Istrabenz in holdinške družbe Istrabenz, d.d., za leto 2017 s poročiloma pooblaščenih revizijskih družb in se seznanil z ugotovitvijo uprave holdinške družbe, da bilančna izguba družbe Istrabenz, d.d., za poslovno leto 2017 znaša 109.444.112,09 evra in je oblikovana iz:

- čiste izgube poslovnega leta 2017 v višini 3.981.639,55 evra in
- nepokritih izgub preteklih let v višini 105.462.472,54 evra.

Nadzorni svet je ugotovil, da vsebina letnega poročila realno prikazuje poslovanje družbe Istrabenz, d.d., in Skupine Istrabenz v letu 2017. Na podlagi preveritve letnega poročila in pregleda revizijskih poročil za leto 2017 ter predstavitev revizorjevih poročil s strani pooblaščenega revizorja je nadzorni svet:

- potrdil letno poročilo družbe Istrabenz, d.d., za leto 2017 in letno poročilo Skupine Istrabenz za leto 2017 ter
- dal pozitivno stališče k revizorjevima poročiloma o računovodskih izkazih družbe Istrabenz d.d. in Skupine Istrabenz za leto 2017.

Nadzorni svet se je ob sprejemanju letnega poročila opredelil tudi do izjave o upravljanju družbe in o skladnosti z referenčnim kodeksom, ki je vključena v poslovno poročilo Letnega poročila Skupine Istrabenz in družbe Istrabenz, d.d. za leto 2017 in ocenil, da v celoti odraža dejansko stanje upravljanja družbe v letu 2017.

Portorož, 25. april 2018

Milan Marinič,

predsednik nadzornega sveta



PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V LETU 2017

Januar

- S 6. 1. 2017 je postal pravnomočen sklep o končanju stečajnega postopka nad družbo Golf Istra, d.o.o., v kateri je imela družba Istrabenz, d.d., 60-odstotni kapitalski delež, družba Istrabenz Turizem, d.d., pa 20-odstotni kapitalski delež.
- Družba Istrabenz Turizem, d.d., je pristopila k partnerstvu v SRIPT (Strateško razvojno inovacijsko partnerstvo za turizem), ki je namenjeno krepitvi razvojno-inovacijskih in raziskovalnih odnosov deležnikov s področja gospodarstva, državnih in drugih negospodarskih institucij ter raziskovalne in izobraževalne dejavnosti.

Februar

- Nadzorni svet družbe Istrabenz Turizem, d.d., je dal soglasje k imenovanju dr. Domna Trobca za svetovalca uprave in prokurista družbe. Dr. Domen Trobec je funkcijo nastopil 1. 3. 2017.

Marec

- V družbi Istrabenz Turizem, d.d. so do konca meseca marca 2017 v celoti prenovili socializing hotel Mirna 4* in produktno nadgrajen kot družinam prijazen hotel (family friendly hotel).

Maj

- Nova ljubljanska banka, d.d. je družbo Istrabenz, d.d. obvestila, da je dne 16. 5. 2017 odvojila 680.524 delnic z oznako ITBG, kar predstavlja 13,14-odstotni delež vseh izdanih delnic z glasovalno pravico. Novi delničar je postala družba Intus Invest, d.o.o. Ljubljana.
- Delničarji družbe Istrabenz, d.d. so na 26. Skupščini sprejeli sklep o spremembi sedeža družbe. Novi sedež družbe v Portorožu, Obala 33 je bil vpisan v sodni register konec meseca maja 2017.
- V družbi Istrabenz turizem so v hotelu Neptun odprli novo igralnico (mini klub).

Junij

- V sklopu dogodka Dnevi vrtnic in zdravih okusov so hoteli Lifeclass pripravili okusne sladice in zdrave napitke.

Julij

- Istrabenz Turizem, d.d. je ponudbo na portoroški plaži Meduza nadgradil s hitrimi prigrizki z lokalnim pridihom – »Spuntin«.

Avgust

- Istrabenz Turizem, d.d. je ob 5* plaži Meduza Exclusive odprl prenovljen t.i. Beli Pomol, za druženje tistih, ki si želijo nekaj več.

September

- Družba Istrabenz d.d. je pridobila zavezujočo ponudbo za nakup 100% deleža, ki ga ima družba v družbi Istrabenz Turizem d.d.
- V Istrian bistro & Tapas baru družbe Istrabenz Turizem, d.d. se je odvijala prva epizoda t.i. Štorije iz bistroja z gostom Janom Plestenjakom.

Oktober

- Družba Istrabenz Turizem, d.d. je poslovanje z resortom sv. Martin omejila le na uporabo blagovne znamke Lifeclass.

December

- Družba Istrabenz Turizem, d.d. je v Grand Hotelu Portorož odprla novo prestižno restavracijo Salina ter popolnoma prenovljen Cafe Central z novo čokoladno ponudbo s pralinami, makroni ter cupcake ponudbo.

POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

Januar

- S 1. 1. 2018 je Dr. Domen Trobec prevzel funkcijo člana uprave v družbi Istrabenz Turizem, d.d.
- Družba Istrabenz d.d. je dne 22. 1. 2018 prejela Odločbo Gospodarskega sodišča v Beogradu v zvezi z izvršilnim postopkom zaradi uveljavitve denarne terjatve upnika SKB banke, d.d. Ljubljana proti izvršilnemu dolžniku Istrabenz, d.d., da imenuje pooblaščenca za sprejemanje spisov v R Srbiji ter da se izjasni glede Predloga za izvršitev na podlagi izvršilnega dokumenta, ki ga je podala SKB banka, d.d. v zvezi z izvršbo na deležu, ki ga ima družba Istrabenz, d.d. v družbi Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o. Beograd, kar je družba Istrabenz d.d. tudi storila.

Februar

- Družba Istrabenz d.d. je odsvojila 15,24-odstotni delež, ki ga je imela v družbi Aerodrom Portorož, d.o.o.
- Družba Istrabenz d.d. je dne 6. 2. 2018 prejela Sklep o izvršbi Okrajnega sodišča v Piranu opr. Št. 0331 I 21/2018 z dne 31. 1. 2018 zaradi izterjave terjatve upnika SKB banke, d.d. z rubežem denarne terjatve, ki jo ima družba Istrabenz, d.d. do družbe Istrabenz Turizem, d.d. na podlagi Posojilne pogodbe sklenjene dne 22.12.2015, na katerega je družba Istrabenz d.d. v roku podala ugovor in ga v celoti izpodbijala.
- Družba je dne 13. 2. 2018, skladno z Zakonom o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju (ZFPPIPP), na Okrožno sodišče v Kopru vložila predlog za začetek postopka preventivnega prestrukturiranja finančnih obveznosti; Soglasje k začetku postopka je podal upnik, katerega terjatve presegajo zakonsko zahtevanih 30-odstotkov vseh terjatev do družbe Istrabenz, d.d.
- Dne 15. 2. 2018 je Okrožno sodišče v Kopru na spletnih straneh Agencije Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve (AJ PES) objavilo Sklep o začetku postopka preventivnega prestrukturiranja nad dolžnikom Istrabenz, d.d., St številka 559/2018.
- SKB banka, d.d. Ljubljana je sprožila izvršilni postopek na premoženje družbe Istrabenz, d.d. in sicer na poslovni delež, ki ga ima družba Istrabenz, d.d. v družbi Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o. Beograd in v dopolnilnem izvršilnem predlogu zahtevala še izvršbo z rubežem terjatev, ki jih ima družba Istrabenz, d.d. do družbe Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o. Na poziv sodišča se je družba preko pooblaščenca, izjasnila o (ne)utemeljenosti izvršilnega predloga še pred izdajo izvršilnega sklepa.
- 28. 2. 2018 je SKB banka d.d., Ljubljana na Okrožno sodišče v Kopru podala pritožbo zoper sklep Okrožnega sodišča v Kopru o začetku postopka preventivnega prestrukturiranja opr. Št. St 559/2018 z dne 15. 2. 2018.

Marec

- Družba Istrabenz, d.d. je dne 27. 3. 2018 prejela sklep sodišča v Beogradu o izvršbi, na katerega je podala ugovor ter argumentirano pritožbo.
- Okrajno sodišče v Piranu je dne 29. 3. 2018 izdalo sklep, da se izvršba, dovoljena s sklepom o izvršbi opr. Št. 0331 I 21/2018 z dne 31. 1. 2018, prekine z dnem 15. 2. 2018.

1. PREDSTAVITEV DRUŽBE ISTRABENZ, d.d.

POMEMBNEJŠI PODATKI O DRUŽBI ISTRABENZ, d.d.

Podjetje:	Istrabenz, holdinška družba, d.d.
Skrajšano:	Istrabenz d.d.
Naslov:	Obala 33, 6320 Portorož, Slovenija
Telefon:	+386 5 662 1500
El. pošta:	info@istrabenz.si
Spletna stran:	www.istrabenz.si
Glavna dejavnost:	dejavnost holdingov
Velikost družbe:	velika
 Vodstvo	
Predsednik uprave:	Andrej Laznik
 Predsednik nadzornega sveta:	Milan Marinič
 Število družb v Skupini Istrabenz 31. 12. 2017:	5
Število dejavnosti v Skupini Istrabenz 31. 12. 2017:	3
Število zaposlenih v Skupini Istrabenz 31. 12. 2017:	458
 Matična številka:	5000025
ID za DDV:	SI17762723
Št. vpisa v sodni register:	199600803
Datum vpisa v sodni register:	16. 11. 1996
Osnovni kapital:	5.180.000 navadnih imenskih kosovnih delnic s pripadajočim zneskom 4,17 EUR
Kotacija delnic:	Ljubljanska borza vrednostnih papirjev; standardna kotacija
Vložna številka:	10031700

2. PREDSTAVITEV DRUŽBE ISTRABENZ, d.d., IN SKUPINE ISTRABENZ

SKUPINA ISTRABENZ

Istrabenz, holdinška družba, d.d., je krovna družba v poslovni Skupini Istrabenz, ki sta jo 31. 12. 2017 sestavljali dve naložbeni področji:

- Turizem in
- Druge naložbe.

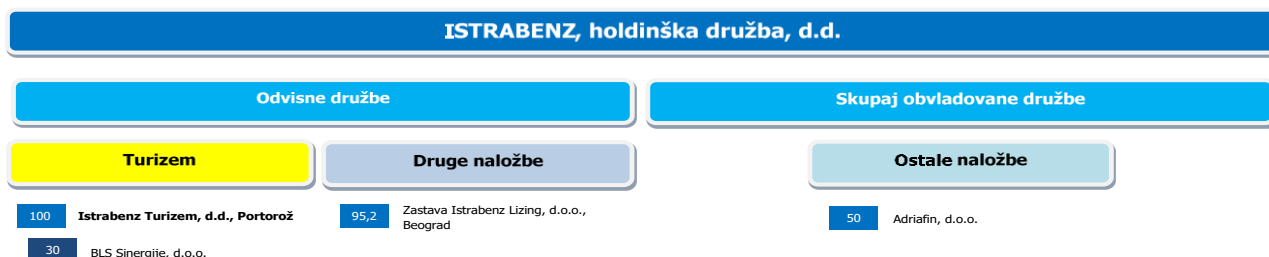
Turizem

Istrabenz Turizem, d.d., pod mednarodno blagovno znamko LifeClass opravlja dejavnost hotelirstva, kongresno in zdraviliško-wellness dejavnost ter vključuje vse podporne dejavnosti za svoj obseg poslovanja. V zadnjem kvartalu leta 2017 je poslovanje resorta Terme Sveti Martin na Hrvaškem omejila le na uporabo blagovne znamke Lifeclass.

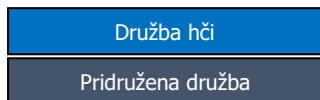
Druge naložbe

Področje Druge naložbe združuje projekte, ki niso umeščeni v strateške dejavnosti Skupine Istrabenz.

Shema organiziranosti Skupine Istrabenz 31. 12. 2017



Legenda:



Shema organiziranosti SKUPINE ISTRABENZ na dan 31. 12. 2017
Število družb: 5

3. LASTNIŠKA STRUKTURA, DELNICE IN DIVIDENDE

LASTNIŠKA STRUKTURA

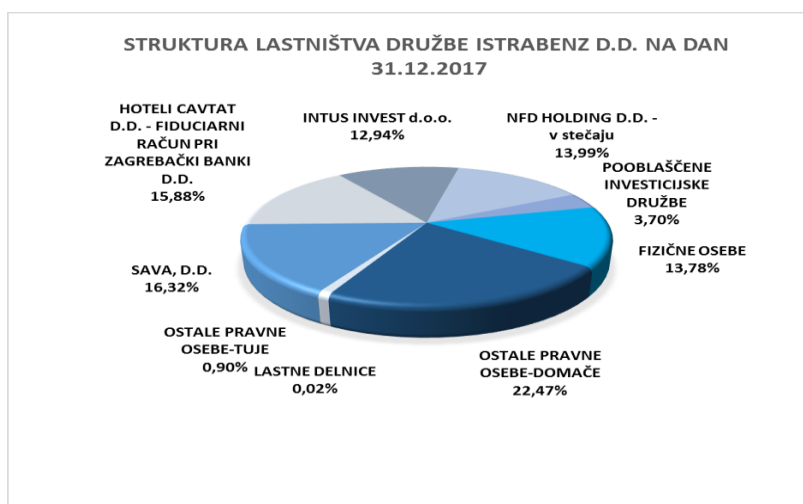
Na dan 31. 12. 2017 ostaja največji delničar družbe Istrabenz, d.d., družba Sava, d.d., s 16,32-odstotnim deležem, sledi družba Hoteli Cavtat, d.d. (fiduciarni račun odprt pri Zagrebački banki, d.d.) z 15,88-odstotnim deležem. Tretji največji delničar ostaja NFD Holding, d.d. – v stečaju, s 13,99-odstotnim deležem. V mesecu maju 2017 je prišlo do večje spremembe v lastništvu družbe Istrabenz, d.d. Nova ljubljanska banka, d.d. je odsvojila 13,14-odstotni delež in izstopila iz lastništva družbe, nov delničar z 12,85 odstotnim deležem je postala družba Intus Invest, d.o.o.

Konec leta 2017 je imel Istrabenz, d.d., 9.735 delničarjev. V primerjavi z 31. 12. 2016 se je število delničarjev zmanjšalo za 1.780 delničarjev.

Največji delničarji družbe Istrabenz, d.d., 31. 12. 2017

	DELNIČAR	Stanje v delniški knjigi 31. 12. 2017	% v kapitalu
1	SAVA, d.d.	845.153	16,32 %
2	HOTELI CAVTAT, d.d. (fiduciarni račun pri Zagrebački banki, d.d.)	822.662	15,88 %
3	NFD HOLDING, d.d. – v stečaju	724.637	13,99 %
4	INTUS INVEST, d.o.o.	670.528	12,94 %
5	GORENJSKA BANKA, d.d., Kranj	378.300	7,30 %
6	MAKSIMA INVEST, d.d. – v stečaju	282.287	5,45 %
7	Družba za upravljanje terjatev bank, d.d.	258.949	5,00 %
8	Alpen.SI, mešani fleksibilni podsklad	191.900	3,70 %
9	FINETOL, d.d. – v stečaju	67.632	1,31 %
10	GOLDINAR, d.o.o., Koper	48.357	0,93 %
11	OSTALI DELNIČARJI	889.595	17,18 %
	SKUPAJ	5.180.000	100,00 %

Lastniška struktura družbe Istrabenz, d.d., 31. 12. 2017



Temeljni podatki o delnici družbe Istrabenz, d.d.

Osnovni kapital	Razdeljen je na 5.180.000 navadnih imenskih kosovnih delnic s pripadajočim zneskom 4,17 evra.
Drugi razredi delnic	Drugih razredov delnic in vrednostnih papirjev, ki dajejo imetniku delniško nakupno opcijo, družba ni izdala.
Oznaka delnice	ITBG
Kotacija	Standardna kotacija Ljubljanske borze.
Stanje vplačil delnic in pravic imetnikov	Vse delnice družbe so v celoti vplačane in dajejo imetnikom enake pravice.
Kontrolna pravica	Noben delničar nima posebne kontrolne pravice.
Prenos delnic	Za prenos delnic družbe ni omejitev, niti ni potrebno dovoljenje družbe ali drugih imetnikov vrednostnih papirjev. Družba ni seznanjena, da bi obstajal med delničarji kakršenkoli dogovor, ki bi lahko omejil prenos delnic ali glasovalnih pravic.

DELNICA DRUŽBE ISTRABENZ, d.d., NA ORGANIZIRANEM TRGU

Ljubljanska borza, d.d., Ljubljana je dne 28. 4. 2016 obvestila družbo Istrabenz, d.d., da je na podlagi 353. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov in 32. člena Pravil Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana na seji dne 28. 4. 2016 sprejela Sklep o začasni ustavitvi trgovanja na borznem trgu v Standardni kotaciji z delnicami z oznako ITBG, izdajatelja Istrabenz, d.d., ki se je izvedla 29. 4. 2016 in bo trajala do odločitve borze o sprostitev trgovanja.

V letu 2017 tako ni bilo trgovanja z delnicami družbe Istrabenz, d.d. na Ljubljanski borzi, d.d. in posladično tudi prometa z delnico z oznako ITBG ne. Zaključni tečaj delnice je bil na zadnji trgovni dan leta 2017 enak kot na zadnji trgovni dan leta 2016 in je znašal 0,025 evra.

Gibanje tečaja delnice Istrabenz, d.d. (ITBG) v primerjavi z borznim indeksom SBI TOP v letu 2017

Vir: Ljubljanska borza, d.d., Ljubljana

Indeks SBI TOP (Slovenski blue chip indeks) je v letu 2017 zrastel za 12,39 odstotka.

Gibanje vrednosti delnice, dividend in števila delničarjev družbe Istrabenz, d.d., v obdobju 2016 – 2017

Zneski v EUR PODATKI O DELNICI	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Knjigovodska vrednost delnice	-	-
Tehtani povprečni enotni tečaj	0,025	0,082
Tržna kapitalizacija pri tehtanem povprečnem enotnem tečaju	129.476	426.285
Najvišja v letu	0,025	0,45
Najnižja v letu	0,025	0,003
Zaključni tečaj	0,025	0,025
Tržna kapitalizacija pri zaključnem tečaju	129.476	129.476
Število delničarjev	9.735	11.515

ČLANI UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA, KI IMAJO V LASTI DELNICE DRUŽBE

Člani uprave in nadzornega sveta družbe Istrabenz, d.d., na dan 31. 12. 2017 niso imeli v lasti delnic družbe Istrabenz, d.d.

DIVIDENDNA POLITIKA

V obdobju izpolnjevanja obveznosti načrta finančnega prestrukturiranja izplačilo dividend ni predvideno. V letu 2017 delničarjem družbe Istrabenz, d.d., dividende niso bile izplačane.

NAVZKRIŽNA POVEZANOST Z DRUGIMI DRUŽBAMI

Na zadnji dan leta 2017 ni nobene navzkrižne povezanosti med Istrabenzom, d.d., in drugimi družbami.

LASTNE DELNICE IN NJIHOVO PRIDOBIVANJE

Istrabenz, d.d., je bil 31. 12. 2017 imetnik 978 lastnih delnic, ki jih je v skladu s sklepom 11. seje skupščine z dne 30. 5. 2007 pridobil v obdobju od 1. 10. 2008 do 30. 11. 2008.

ODOBRENI KAPITAL

Družba Istrabenz, d.d., na dan 31. 12. 2017 ni imela odobrenega kapitala.

POGOJNO POVEČANJE KAPITALA

Skupščina družbe Istrabenz, d.d., v letu 2017 ni sklepala o pogojnem povečanju kapitala.

SPREMEMBA KONTROLE V DRUŽBI

Družba nima sklenjenih dogovorov. Le-ti pričnejo učinkovati, se spremenijo ali prekinejo na podlagi spremembe kontrole v družbi, ki je posledica prevzemne ponudbe.

4. IZJAVA O UPRAVLJANJU

Vodenje in upravljanje družbe Istrabenz, d.d., in družb v Skupini Istrabenz temelji na pozitivni zakonodaji, statutih in družbenih pogodbah družb, internih aktih ter dobri poslovni praksi. Upravljanje družbe Istrabenz, d.d., dodatno temelji na priporočilih Kodeksa upravljanja javnih delniških družb.

Upravljanje v družbi Istrabenz, d.d., poteka po dvotirnem sistemu upravljanja z upravo in nadzornim svetom.

IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE

Istrabenz, d.d., v skladu z določilom 5. odstavka 70. člena ZGD-1 v nadaljevanju podaja izjavo o upravljanju družbe.

1. Sklicevanje na veljavni Kodeks upravljanja javnih delniških družb

Slovenski kodeks upravljanja javnih delniških družb (v nadaljevanju: Kodeks) je pomembno vodilo pri upravljanju in vodenju družbe Istrabenz, d.d.. Kodeks se uporablja od 1. 1. 2017, oblikovala in sprejela pa sta ga Ljubljanska Borza, d.d., Ljubljana in Združenje nadzornikov Slovenije dne 27. 10. 2016. Kodeks je javno dostopen na spletnih straneh Ljubljanske borze (<http://ljse.si>) v slovenskem in angleškem jeziku.

Istrabenz, d.d., ni sprejel drugega kodeksa, zato poteka upravljanje družbe v skladu z zakonskimi predpisi, določili zgoraj navedenega Kodeksa, internimi akti in dobro poslovno prakso.

2. Izjava o skladnosti s priporočili Kodeksa upravljanja javnih delniških družb

Istrabenz, d.d., je v obdobju od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 spoštoval priporočila Kodeksa, z izjemo tistih, ki so navedena v nadaljevanju in za katera podajamo naslednja pojasnila:

- Priporočilo 1 Kodeksa: Družba zasleduje primarni cilj maksimiranja vrednosti družbe, vendar tega in drugih ciljev nima izrecno zapisanih v statutu.
- Priporočilo 2, 2.1 in 2.2 Kodeksa: Družba nima posebej oblikovanega dokumenta Politika upravljanja družbe. Upravljanje družbe je urejeno z internimi akti.
- Priporočilo 4, 4.1, 4.2 in 4.3 Kodeksa: Družba nima posebej oblikovanega dokumenta Politika raznolikosti, ki se izvaja v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja in nadzora družbe, si pa prizadeva za zagotavljanje raznolikosti in jo upošteva kot je to primerno za družbo glede na lastnosti družbe.
- Priporočilo 10 Kodeksa: Interni akti družbe ne opredeljujejo izrecno postopka izbire kandidatov za člane nadzornega sveta in oblikovanje predloga skupščinskega sklepa.
- Priporočilo 11 Kodeksa: Vsi člani nadzornega sveta so podpisali izjavo o neodvisnosti, s katero so se opredelili do izpolnjevanja kriterijev nasprotja interesov kot so navedene v Prilogi B

Kodeksa. Podpisane izjave niso objavljene na spletnih straneh družbe.

- Priporočilo 12.2, 12.3 Kodeksa: Poslovnik o delu nadzornega sveta družbe vsebinsko zajema nekatera priporočila Kodeksa, nekatera priporočila so urejena tudi s sklepi nadzornega sveta, nadzorni svet pa si bo prizadeval z dopolnitvami poslovnika v letu 2018 zajeti tudi priporočila, ki niso zajeta v trenutno veljavnih aktih.
- Priporočilo 12.11 Kodeksa: Nadzorni svet v svojem poročilu skupščini razkrije informacije, ki jih zahtevajo predpisi.
- Priporočilo 13.1 Kodeksa: Nadzorni svet aktivno spremlja in spodbuja izobraževanje in usposabljanje članov nadzornega sveta, vendar tega nima opredeljenega v letnem načrtu usposabljanja članov nadzornega sveta.
- Priporočilo 17.2 Kodeksa: Člani komisij prejmejo za delo v komisijah samo sejnino.
- Priporočilo 19.1 Kodeksa: Uprava ni sprejela posebnega kodeksa ravnanja oziroma etičnega kodeksa kot priporočeno v priporočilu 19.1 Kodeksa, vendar z lastnim zgledom promovira in v okviru svojih nalog zagotavlja korporativno kulturo, ki spodbuja etična ravnanja, skladnost poslovanja družbe, skladnost in etičnost ravnanja zaposlenih ter drugih oseb, ki na podlagi pogodbe opravljajo delo ali izvajajo storitve za družbo.
- Priporočilo 20 Kodeksa: Skladno s statutom družbe ima uprava enega ali dva člana uprave. Enega člana uprave se imenuje za predsednika uprave. Število članov uprave določi nadzorni svet s sklepom. Trenutno je uprava enočlanska.
- Priporočilo 24 Kodeksa: Družba nima sklenjene pogodbe za zavarovanje odškodninske odgovornosti članov organa vodenja in nadzora.
- Priporočilo 26.2, 26.3 in 26.4 Kodeksa: Notranja revizija je vzpostavljena v odvisnih družbah holdinške družbe Istrabenz, d.d.
- Priporočilo 27.2 in 27.3 Kodeksa: Družba nima predpisanih posebnih pravil, ki jih določa priporočilo 27.2 in 27.3 Kodeksa, kljub temu pa upošteva priporočila Kodeksa.
- Priporočilo 29.9 Kodeksa: Družba ima na spletni strani javno objavljen statut družbe, poslovnikov organov družbe pa ne. Uprava in nadzorni svet ocenjujeta, da sta tako poslovnik o delu uprave kot tudi poslovnik o delu nadzornega sveta namenjena izključno za potrebe delovanja navedenih organov družbe.

Izjava o skladnosti s priporočili Kodeksa je objavljena tudi na spletni strani družbe www.istrabenz.si.

3. Glavne značilnosti sistemov notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja

Značilnosti računovodskih izkazov so razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost. S tem so povezana pravila v računovodenju. Sistem notranjih kontrol so usmeritve in pravila, ki jih je Istrabenz, d.d., vzpostavil in jih izvaja v Skupini, da bi obvladoval tveganja, povezana z računovodskim poročanjem. V Skupini imamo enoten informacijski sistem SAP, enoten kontni plan in enotne računovodske usmeritve. Z računovodskimi kontrolami zagotavljamo resničnost, natančnost in pravočasnost računovodskih informacij.

Računovodske kontrole so povezane s kontrolami na področju informacijskih tehnologij, ki zagotavljajo tako omejitve kot tudi nadzor dostopov do aplikacij, podatkov ter popolnost, natančnost in pravočasnost tako zajemanja podatkov kot tudi njihove obdelave. V okviru redne letne revizije je izvedena tudi revizija informacijskega sistema z zunanjimi pooblaščenimi izvajalci.

4. Podatki po 6. odstavku 70. člena ZGD-1

4.1 Struktura osnovnega kapitala družbe

Osnovni kapital družbe je razdeljen na 5.180.000 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih

delnic, ki dajejo njihovim imetnikom pravico do udeležbe pri upravljanju družbe (glasovalno pravico), pravico do dela dobička (dividende) in pravico do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe. Vse delnice so delnice enega razreda in dajejo imetnikom enake pravice.

Struktura osnovnega kapitala družbe je prikazana na strani 18 tega letnega poročila.

4.2 Omejitve prenosa delnic

Vse delnice družbe so prosto prenosljive.

4.3 Kvalificirani deleži po ZPre-1

Na podlagi prvega odstavka 77. člena Zakona o prevzemih so v družbi Istrabenz, d.d., 31. 12. 2017 dosegle kvalificirani delež naslednje pravne osebe:

- Sava, d.d., imetnica 845.153 delnic izdajatelja Istrabenz, d.d., kar predstavlja 16,32 odstotka osnovnega kapitala izdajatelja;
- Družba Hoteli Cavtat, d.d., imetnica 822.662 delnic izdajatelja Istrabenz, d.d., kar predstavlja 15,88 odstotka osnovnega kapitala izdajatelja (fiduciarni račun pri Zagrebački banki, d.d.);
- NFD Holding, d.d. – v stečaju, imetnik 724.637 delnic izdajatelja Istrabenz, d.d., kar predstavlja 13,99 odstotka osnovnega kapitala izdajatelja;
- Intus Invest, d.o.o., imetnik 670.528 delnic izdajatelja Istrabenz, d.d., kar predstavlja 12,94 odstotka osnovnega kapitala izdajatelja;
- Gorenjska banka, d.d., Kranj, imetnica 378.300 delnic izdajatelja Istrabenz, d.d., kar predstavlja 7,30 odstotka osnovnega kapitala izdajatelja;
- Maksima Invest, d.d. – v stečaju, imetnica, 282.287 delnic izdajatelja Istrabenz, d.d., kar predstavlja 5,45 odstotka osnovnega kapitala izdajatelja;
- Družba za upravljanje terjatev bank, d.d., imetnica 258.949 delnic izdajatelja Istrabenz, d.d., kar predstavlja 5,00 odstotka osnovnega kapitala izdajatelja.

Po vedenju uprave družbe so zgoraj navedene pravne osebe neposredni imetniki navedenih deležev delnic. Morebitni posredni imetniki delnic izdajatelja Istrabenz, d.d., upravi družbe niso poznani.

4.4 Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice

Družba ni izdala vrednostnih papirjev, ki bi zagotavljali posebne kontrolne pravice.

4.5 Delniška shema za delavce

Družba nima delniške sheme za delavce.

4.6 Omejitve glasovalnih pravic

Omejitev glasovalnih pravic ni.

4.7 Dogovori med delničarji, ki lahko povzročijo omejitev prenosa vrednostnih papirjev ali glasovalnih pravic

Družba ni seznanjena s tovrstnimi dogovori.

4.8 Pravila družbe o imenovanju ter zamenjavi članov organov vodenja ali nadzora in pravila družbe o spremembah statuta družbe

Pravila družbe o zamenjavi članov organa vodenja

Uprava družbe Istrabenz, d.d., ima enega ali dva člana uprave. Enega člana uprave se imenuje za predsednika uprave. Število članov uprave določi nadzorni svet s sklepom. Upravo imenuje in razrešuje nadzorni svet družbe. Mandat uprave traja šest let z možnostjo ponovnega imenovanja. Uprava lahko podeli prokuro. Nadzorni svet lahko predčasno odpokliče upravo. Uprave ni dopustno odpoklicati brez utemeljenih razlogov.

Pravila družbe o zamenjavi članov organa nadzora

Nadzorni svet imenuje skupščina delničarjev z navadno večino glasov navzočih delničarjev. Nadzorni svet družbe Istrabenz, d.d., šteje tri ali štiri člane. Število članov nadzornega sveta določi skupščina, pri čemer mora v primeru, da bi bilo v posledici spremembe števila članov nadzornega sveta potrebno odpoklicati člana nadzornega sveta, tak sklep sprejeti z večino, ki je potrebna za odpoklic članov nadzornega sveta. Člani nadzornega sveta so imenovani za dobo šestih let in so lahko po poteku mandata ponovno izvoljeni. Sklep o predčasnem odpoklicu predstavnikov delničarjev mora biti sprejet s tričetrtinsko večino pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala. Če članu nadzornega sveta iz kateregakoli razloga preneha mandat, se izvede nadomestne volitve na naslednji redni seji skupščine družbe. Novoizvoljeni član nadzornega sveta je imenovan do preteka mandata ostalim članom nadzornega sveta.

Pravila družbe o spremembah statuta družbe

O spremembah statuta družbe odloča skupščina s tričetrtinsko večino pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala.

4.9 Pooblastila članov posloводства, zlasti glede lastnih delnic

Družba Istrabenz, d.d., je bila 31. 12. 2017 imetnica 978 lastnih delnic. Uprava lahko delnice uporabi za izplačilo nagrad članom uprave in vodilnim delavcem, če pa jih ne potrebuje več za te namene, jih lahko odsvoji s soglasjem nadzornega sveta. Družba lahko pri tem delno ali popolnoma izključi prednostno pravico delničarjev do odsvojitve ali pridobitve delnic, če se te uporabijo z namenom izplačila nagrad. Uprava družbe je tudi pooblaščenca, da lahko pridobljene lastne delnice umakne brez sklepanja o zmanjšanju osnovnega kapitala.

4.10 Pomembni dogovori, ki pričnejo učinkovati, se spremenijo ali prenehajo na podlagi spremembe kontrole v družbi, ki je posledica javne prevzemne ponudbe

Družba ni seznanjena s tovrstnimi dogovori.

4.11 Dogovori med družbo in člani njenega organa vodenja ali nadzora ali delavci, ki predvidevajo nadomestilo, če ti zaradi ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme odstopijo, so odpuščeni brez utemeljenega razloga ali njihovo delovno razmerje preneha

V družbi ne obstajajo dogovori, ki bi predvidevali nadomestilo prav za primere, če člani organa vodenja ali nadzora ali delavci odstopijo, so odpuščeni brez utemeljenega razloga ali njihovo delovno razmerje preneha zaradi ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme.

5. Delovanje skupščine družbe, njene ključne pristojnosti ter opis pravic delničarjev in način njihovega uveljavljanja

Pristojnosti skupščine in potrebne večine za sklepanje

Delničarji uresničujejo svoje pravice iz delnic izdajatelja Istrabenz, d.d., na zasedanjih skupščine. Skupščina veljavno odloča, ne glede na število prisotnih delnic. Vsaka delnica daje delničarju en glas. Skupščina odloča z večino oddanih glasov oziroma če zakon ali statut družbe ne določa drugače.

Z večino oddanih glasov skupščina odloča zlasti o uporabi bilančnega dobička, imenovanju članov nadzornega sveta, podelitvi razrešnice članom uprave in članom nadzornega sveta, imenovanju revizorja, obravnavi poročila nadzornega sveta, odloča o drugih pomembnih zadevah, ki jih ne prepusti v pristojno odločanje uprave ali nadzornega sveta in o zadevah, za katere tako odloča zakon, drug predpis in statut družbe. Za sprejemanje letnega poročila je skupščina pristojna, če nadzorni svet ne potrdi letnega poročila oziroma če uprava in nadzorni svet predlagata, da odločitev o sprejemu letnega poročila sprejme skupščina.

S tričetrtinsko večino pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala odloča skupščina v naslednjih zadevah: sprememba statuta, zmanjšanje osnovnega kapitala, razen v primerih, ko zakon določa nižjo večino, povečanje osnovnega kapitala, statusne spremembe in prenehanje družbe, izključitev prednostne pravice delničarjev pri novi izdaji delnic, predčasen odpoklic članov nadzornega sveta, drugi primeri, če tako določa zakon ali statut.

Način uresničevanja pravic

Uprava družbe skliče skupščino na lastno pobudo, na zahtevo nadzornega sveta ali na pisno zahtevo delničarjev družbe, katerih skupni deleži dosegajo dvajsetino osnovnega kapitala družbe. Delničar, ki zahteva sklic skupščine, mora ob zahtevi v pisni obliki priložiti dnevni red, predlog sklepa za vsako točko dnevnega reda, o katerem naj bi skupščina odločala, oziroma če skupščina pri posamezni točki dnevnega reda ne sprejme sklepa, obrazložitev točke dnevnega reda.

Skupščina se skliče tako, da se objavi sklic skupščine v predpisani vsebini vsaj 30 dni pred dnem zasedanja skupščine na spletni strani Agencije Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve (AJPES) www.ajpes.si, na spletni strani družbe (www.istrabenz.si) in na druge načine, če je to zahtevano s predpisi. Istrabenz, d.d., objavlja sklice in gradivo tudi v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze SEOnet (seonet.ljse.si).

Delničarji lahko pisno ali z uporabo elektronskih sredstev pošljejo družbi zahtevo za dodatno točko dnevnega reda ter predloge sklepov k točkam dnevnega reda skupaj z volilnimi predlogi.

Skupščine se lahko udeležijo in na njej uresničujejo glasovalne pravice samo tisti delničarji, ki družbi prijavijo svojo udeležbo najpozneje konec četrtega dne pred skupščino in so kot imetniki delnic vpisani v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine.

Delničarji lahko pravice iz delnic uresničujejo neposredno na skupščini ali preko pooblaščenecv. Pooblastilo mora biti dano v pisni obliki in shranjeno pri družbi. Delničarji lahko imenujejo pooblaščenca za zastopanje na skupščini tudi z uporabo elektronskih sredstev. Obrazec pooblastila za uresničevanje glasovalne pravice po pooblaščenju je dostopen na spletni strani družbe. Pooblastilo je lahko poslano družbi po elektronski pošti na naslov, ki ga bo družba določila v vsakokratnem sklicu skupščine, in sicer v skenirani obliki kot priponka, vsebovati pa mora lastnoročni podpis fizične osebe, pri pravnih osebah pa lastnoročni podpis zastopnika in žig oziroma pečat osebe, če ga uporablja.

Družba ima pravico do preveritve identitete delničarja oziroma pooblastitelja, ki posreduje pooblastilo po elektronski pošti, ter avtentičnost njegovega podpisa.

Uprava poleg podatkov, ki jih poda delničarjem izven skupščine, tudi na skupščini poda podatke o zadevah družbe, če so potrebni za presojo točk dnevnega reda.

Skupščina v letu 2017

Delničarji družbe Istrabenz, d.d., so se v letu 2017 sestali na eni seji skupščine.

Na 26. seji skupščine, ki je potekala 29. 5. 2017, so delničarji, njihovi zastopniki ali pooblaščenici sprejeli naslednje sklepe:

- seznanili so se z letnim poročilom družbe in Skupine Istrabenz za leto 2016;
- upravi in nadzornemu svetu v različnih sestavah so podelili razrešnico za poslovno leto 2016;
- imenovali so revizorja za poslovno leto 2017;
- sprejeli so spremembe statuta družbe.

Sprejeti sklepi 26. skupščine so bili objavljeni na spletni strani Ljubljanske borze (SEOnet) in na spletni strani družbe.

6. Podatki o sestavi in delovanju organov vodenja in nadzora

UPRAVA

Delovanje in sestava uprave

V skladu s statutom družbe Istrabenz, d.d., ima uprava enega ali dva člana uprave. Enega člana uprave se imenuje za predsednika uprave. Število članov uprave določi nadzorni svet s sklepom.

Uprava vodi družbo samostojno in na lastno odgovornost ter jo zastopa in predstavlja nasproti tretjim osebam. Predsednik uprave zastopa družbo samostojno in posamično, član uprave, če je imenovan, lahko zastopa družbo le s predsednikom uprave.

Uprava družbe odloča o vseh vprašanih organizacije in vodenja družbe Istrabenz, d.d. Med upravo družbe in nadzornim svetom poteka stalen dialog in sodelovanje. Nadzorni svet lahko določi, da se smejo določene vrste in obseg poslov opravljati le z njegovim soglasjem.

Uprava družbe deluje v skladu s Poslovnikom o delu uprave. Uprava sprejema odločitve v obliki sklepov. Sprejeti sklepi so posredovani ustreznim organizacijskim enotam v realizacijo. Delo uprave informacijsko podpira informacijski sistem, ki zagotavlja ustrezno pretočnost, varnost in sledenje dokumentaciji, vezani na predlaganje, obravnavo in sprejemanje sklepov uprave.

Uprava v letu 2017

V letu 2017 je imela družba Istrabenz, d.d. enočlansko upravo.

Podatki o predsedniku uprave družbe Istrabenz, d.d., na dan 31. 12. 2017:

Andrej Laznik, predsednik uprave

- diplomirani ekonomist,
- Istrabenz Turizem, d.d. – predsednik uprave,
- Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o. Beograd – član upravnega odbora,
- Certa, d.d., Cerklje, član nadzornega sveta.

Sestava uprave v poslovnem letu 2017 skladno s Prilogo C1 Kodeksa

IME IN PRIIMEK FUNKCIJA	PRVO IMENOVAN JE NA FUNKCIJO	ZAKLJUČEK FUNKCIJE/ MANDATA	SPOL	DRŽEVJANS TVO	LETNICA ROJSTVA	IZOBRAZBA	STROKOVNI PROFIL	ČLANSTVO V ORGANIH NADZORA DRUGIH DRUŽB
Andrej Laznik, predsednik uprave	28.11.2013	27.11.2018	moški	slovensko	1964	Diplomirani ekonomist	Kompetence iz vseh segmentov poslovanja	Certa, d.d.

NADZORNI SVET

Delovanje in sestava nadzornega sveta

Delo nadzornega sveta temelji na zakonskih predpisih, statutu družbe, določilih Kodeksa upravljanja javnih delniških družb in priporočilih Združenja nadzornikov Slovenije. Pristojnosti in naloge ter način delovanja nadzornega sveta so podrobneje opredeljeni v Poslovniku o delu nadzornega sveta.

Skladno s statutom družbe, ki ga je skupščina sprejela 29. 5. 2017, nadzorni svet sestavljajo trije ali štirje člani. Število članov nadzornega sveta določi skupščina, pri čemer mora v primeru, da bi bilo v posledici spremembe števila članov nadzornega sveta potrebno odpoklicati člana nadzornega sveta, tak sklep sprejeti z večino, ki je potrebna za odpoklic članov nadzornega sveta. Člani nadzornega sveta so imenovani za obdobje šestih let in so lahko po poteku mandata ponovno izvoljeni.

Nadzorni svet v letu 2017

Nadzorni svet družbe je v letu 2017 deloval v sestavi : Milan Marinič, predsednik nadzornega sveta, Desanka Katič, namestnica predsednika, ter člana mag. Denis Tavčar in Janko Gedrih.

V letu 2017 sta v okviru nadzornega sveta delovali revizijska komisija in kadrovska komisija, ki sta svoje naloge opravljali v skladu z zakonodajo, s poslovniki in s sklepi nadzornega sveta. Slednja je delovala le do meseca julija 2017.

Podatki o članih nadzornega sveta družbe Istrabenz, d.d., na dan 31. 12. 2017:

Milan Marinič, predsednik nadzornega sveta

- univerzitetni diplomirani ekonomist in univerzitetni diplomirani inženir elektrotehnike,
- svetovalec v Skupini Sava,
- član nadzornega sveta družbe Hoteli Bernardin, d.d.

Desanka Katič, namestnica predsednika nadzornega sveta

- univerzitetna diplomirana ekonomistka,
- pomočnica predsednika uprave družbe Hoteli Bernardin, d.d.

Janko Gedrih, član nadzornega sveta

- univerzitetni diplomirani pravnik,
- upokojenec.

mag. Denis Tavčar, članica nadzornega sveta

- magistra ekonomskih ved,
- predsednica uprave družbe Mladina, časopisno podjetje, d.d.

Podrobnejši podatki o delovanju organa nadzora in njegovih komisij v letu 2017 so predstavljeni v Poročilu nadzornega sveta na strani 6 tega letnega poročila.

Sestava nadzornega sveta in komisij v poslovnem letu 2017 skladno s Prilogo C.2 Kodeksa

IME IN PRIIMEK FUNKCIJA	PRVO IMENOVAN JE NA FUNKCIJO	ZAKLJUČEK FUNKCIJE/ MANDATA	UDELEŽBA NA SEJAH NS GLEDE NA SKUPNO ŠTEVILO SEJ NS	SPOL	DRŽEVNOST	LETNICA ROJSTVA	IZOBRAZBA	STROKOVNI PROFIL	NEODVISNOST PO 23.ČLENU KODEKSA (DA/NE)	OBSTOJ NASPROTJA INTERESA V POSLOVNEM LETU (DA/NE)	ČLANSTVO V ORGANIH NADZORA DRUGIH DRUŽB
Nadzorni svet – predstavniki kapitala											
Milan Marinič, predsednik	28.5.2014	28.5.2020	12/12	moški	slovensko	1952	univerzitetni diplomirani ekonomist in univerzitetni diplomiran inženir elektrotehnike	-	DA	NE	Član nadzornega sveta družbe Hoteli Bernardin, d.d.
Desanka Katič, namestnica predsednika	10.7.2012	28.5.2020	12/12	ženski	slovensko	1958	univerzitetna diplomirana ekonomistka	-	DA	NE	-
mag. Denis Tavčar, članica	26.9.2013	28.5.2020	12/12	ženski	slovensko	1973	magistra ekonomskih ved	-	DA	NE	-
Janko Gedrih, član	28.5.2014	28.5.2020	11/12	moški	slovensko	1949	univerzitetni diplomiran pravnik	-	DA	NE	-
IME IN PRIIMEK FUNKCIJA	ČLANSTVO V KOMISIJAH (revizijska, kadrovska, komisija za prejemke, ...)	UDELEŽBA NA SEJAH NS GLEDE NA SKUPNO ŠTEVILO SEJ NS		SPOL	DRŽEVNOST	LETNICA ROJSTVA	IZOBRAZBA	STROKOVNI PROFIL	NEODVISNOST PO 23.ČLENU KODEKSA (DA/NE)	OBSTOJ NASPROTJA INTERESA V POSLOVNEM LETU (DA/NE)	ČLANSTVO V ORGANIH NADZORA DRUGIH DRUŽB
Komisije nadzornega sveta											
Desanka Katič, predsednica revizijske komisije	Revizijska komisija	7/7		ženski	slovensko	1958	univerzitetna diplomirana ekonomistka	-	DA	NE	-
Denis Tavčar, namestnica predsednice revizijske komisije	Revizijska komisija	7/7		ženski	slovensko	1973	magistra ekonomskih ved	-	DA	NE	-
Janko Gedrih, član revizijske komisije	Revizijska komisija	7/7		moški	slovensko	1949	univerzitetni diplomiran pravnik	-	DA	NE	-
Zunanji člani v komisijah (revizijska, kadrovska, komisija za prejemke...)											
Jasmina Kovačič, zunanji član revizijske komisije	Revizijska komisija	7/7		ženski	slovensko	1980	magistra ekonomskih ved	-	DA	NE	-
Anton Ribnikar, zunanji član revizijske komisije	Revizijska komisija	7/7		moški	slovensko	1950	univerzitetni deiplomiran pravnik	-	DA	NE	-

Preglednici o prejemkih članov uprave, nadzornega sveta in komisij skladno s Prilogo C.3 in C.4 Kodeksa sta navedeni v računovodskem delu letnega poročila na strani 167 in 168.

UPRAVLJANJE ODVISNIH DRUŽB

V Skupini Istrabenz poteka nadzor poslovanja odvisnih družb preko razmerij, ki so opredeljena v statutih, družbenih pogodbah, delovanju nadzornih svetov in upravnih odborov oziroma skupščin družb ter kontrolinškem sistemu.

Tako v holdinški družbi Istrabenz, d.d., kot v neposredno odvisni delniški družbi Istrabenz Turizem, d.d., je dvotirni sistem upravljanja z upravo in z nadzornim svetom.

NOTRANJI NADZOR IN NOTRANJA KONTROLA

V letu 2014 smo na nivoju Skupine Istrabenz vzpostavili sistem delovanja notranje revizije, ki je v Skupini Istrabenz na področju notranjega nadzora prevzela ključno vlogo.

Organizacijska neodvisnost dejavnosti notranje revizije, kot zunanji poslovni partnerji, in njena strokovnost omogočata, da se vpliv notranje revizije uveljavlja v vseh družbah Skupine Istrabenz in na vseh področjih poslovanja. Notranji revizorji pri izboru projektov za letni načrt notranje-revizijske dejavnosti izhajajo iz strateških usmeritev posameznih družb skupine Istrabenz in upoštevajo tveganja, ki lahko vplivajo na doseganje strateških ciljev. S celovitim pogledom na delovanje družb skupine Istrabenz ocenjujejo vpliv tveganj na poslovanje in verjetnost, da se ta tveganja uresničijo. Na osnovi te ocene izberejo prednostna področja, ki jih bodo obravnavali in določijo cilje, ki bodo doseženi z revizijskimi pregledi. Letni načrt notranje revizije potrdi uprava odvisne družbe, z njim pa se seznani tudi revizijska komisija nadzornega sveta odvisne družbe.

V letu 2017 so bili opravljeni revizijski pregledi usmerjeni predvsem na področje obvladovanja tveganj v povezavi z nekaterimi poslovnimi funkcijami in procesi ter s spremljanjem uspešnosti ter učinkovitosti poslovanja odvisnih družb.

V letu 2018 bo delovanje notranje revizije usmerjeno na področje obvladovanja tveganj pri načrtovanju in izvajanju ukrepov za zagotovitev doseganja načrta prihodkov ter na področje obvladovanja posameznih tveganj določenih poslovnih funkcij in procesov v družbah Skupine Istrabenz. Pomembno vlogo na področju notranjega nadzora ima tudi kontrolinška funkcija.

Istrabenz, d.d., spremlja poslovanje vseh družb v Skupini Istrabenz preko mesečnega in četrtnega poročanja, s spremljanjem rezultatov odvisnih družb, s primerjavo z zastavljenimi cilji ter s podajanjem četrtnih ocen poslovanja.

ZUNANJA REVIZIJA

Skupščina delničarjev je na svoji 26. seji 29. 5. 2017 za revizorja družbe za poslovno leto 2017 imenovala revizijsko družbo Deloitte revizija, d.o.o., Dunajska cesta 165, Ljubljana.

VODSTVA HČERINSKIH DRUŽB

Sestava organov vodenja v odvisnih družbah Skupine Istrabenz:

Istrabenz Turizem, d.d.

Uprava:

- Andrej Laznik, predsednik uprave.

Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o.

Upravni odbor:

- Klavdija Primožič, predsednica UO,
- Karmen Kozlovič, članica UO,
- Andrej Laznik, član UO.

Izvršni odbor:

- Božidar Miložič, predsednik izvršnega odbora,
- Vladimir Radojevič, član izvršnega odbora.

OBVEŠČANJE DELNIČARJEV IN POROČANJE

V Skupini Istrabenz veljajo skupni standardi komuniciranja, ki opredeljujejo načela in postopke obveščanja javnosti, zlasti pri sporočanju strateških odločitev in drugih pomembnih informacij za delničarje.

V skladu s standardi, zakonodajo in pravili Ljubljanske borze skrbimo za redno, pravočasno in dosledno obveščanje delničarjev. Cenovno občutljive in druge pomembne informacije o družbi Istrabenz, d.d., in odvisnih družbah Skupine Istrabenz zainteresirani javnosti sporočamo prek sistema elektronskega obveščanja Ljubljanske borze SEOnet. Vse pomembnejše informacije objavljamo tudi na spletni strani družbe www.istrabenz.si. Stran ima rubriko za investitorje in povezavo do vseh naložbenih področij holdinga. Sklici skupščin delničarjev družbe Istrabenz, d.d., so v skladu z zakonom objavljeni tudi na spletni strani Agencije Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve (AJ PES) www.ajpes.si. Družba o sklicu skupščine obvešča tudi Klirinško depotno družbo, d.d. Ljubljana (KDD).

Pri komuniciranju z delničarji in s širšo javnostjo so v letu 2017 izstopali naslednji dogodki:

- letna in medletna poročanja o poslovanju družbe Istrabenz, d.d., in Skupine Istrabenz;
- skupščina delničarjev družbe Istrabenz, d.d.;
- sprememba sedeža družbe;
- obvestila o spremembah pomembnih deležev.

Poročanje o vseh vidikih delovanja Skupine Istrabenz zagotavljamo s pripravo letnih in drugih medletnih poročil. Letna poročila, tudi za več let nazaj, so dostopna na spletni strani družbe.

Komunikacijske aktivnosti v Skupini Istrabenz v letu 2017 so predstavljene v poglavju Komuniciranje in upravljanje blagovnih znamk na strani 54.

FINANČNI KOLEDAR OBJAV IN DOGODKOV

Istrabenz, d.d., finančni koledar, periodične objave in ostale cenovno občutljive informacije, objavlja na SEOnetu in na svoji spletni strani. Na istem mestu družba pravočasno in v skladu s predpisi in pravili objavlja tudi morebitne spremembe predvidenih datumov objav/dogodkov.

Vrsta objave / dogodka	Predvideni datum objave / dogodka
od 11. 4. 2018 do 25. 4. 2018 – tiho obdobje	
Objava revidiranega Letnega poročila Skupine Istrabenz in družbe Istrabenz, d.d., za leto 2017	Četrtek, 26. 4. 2018
Objava Izjave o skladnosti s priporočili Kodeksa upravljanja javnih delniških družb	
od 10. 5. 2018 do 24. 5. 2018 – tiho obdobje	
Objava Informacije o poslovanju Skupine Istrabenz in holdinške družbe Istrabenz, d.d., v obdobju januar – marec 2018 – nerevidirani podatki	Petek, 25. 5. 2018
27. seja skupščine delničarjev družbe Istrabenz, d.d.	Petek, 1. 6. 2018
od 9. 8. 2018 do 23. 8. 2018 – tiho obdobje	
Objava Nerevidiranega poročila o poslovanju Skupine Istrabenz in holdinške družbe Istrabenz, d.d., za prvo polletje 2018	Petek, 24. 8. 2018
od 8. 11. 2018 do 22. 11. 2018 – tiho obdobje	
Objava Informacije o poslovanju Skupine Istrabenz in holdinške družbe Istrabenz, d.d., v obdobju januar – september 2018 – nerevidirani podatki	Petek, 23. 11. 2018

INFORMACIJE ZA DELNIČARJE

Na vprašanja delničarjev odgovarjajo pooblaščen predstavniki družbe Istrabenz, d.d., ki so dosegljivi na e-naslovu: info@istrabenz.si oziroma na tel. št. +386/5/662 15 00.

5. ANALIZA POSLOVANJA

GOSPODARSKO OKOLJE V LETU 2017

V Sloveniji se je gospodarska rast nadalje krepila tudi v letu 2017 in je bila občutno višja kot v predhodnih letih. Realna rast BDP je bila v letu 2017 široko zasnovana. Rast izvoza je bila najvišja v zadnjem desetletju, kar je posledica hitrejše gospodarske rasti v mednarodnem okolju in domačih dejavnikov. Vse to skupaj z rastjo domače potrošnje je prispevalo k pospešeni rasti proizvodnje v predelovalnih dejavnostih. Občutno se je povečal tudi obseg investicij, ki pa je še vedno močno pod ravni izpred kriznih let. Ob nadaljnjem sproščanju varčevalnih ukrepov in rasti zaposlenosti v sektorju država se je v letu 2017, že tretje leto zapored povečala tudi državna potrošnja.

Po napovedih UMAR-ja se bo v letu 2018 nadaljevala visoka gospodarska rast, ki bo ostala široko osnovana. Še bolj uravnoteženo kot v letu 2017 bosta na nadaljevanje hitrega gospodarskega vzpona prispevala tuja in domača potrošnja. Nadaljevala se bo visoka rast izvoza, h kateri bosta dodatno prispevala ugodna struktura slovenskega izvoza in v preteklih letih izboljšan konkurenčni položaj. Pričakuje se tudi nadaljnjo rast investicij in državne potrošnje. Po napovedih UMAR-ja se bo gospodarska rast v prihodnjih letih nadaljevala z nekoliko nižjimi stopnjami, na kar bo vplivalo postopno upočasnjevanje rasti tujega povpraševanja in demografski dejavniki, ki se bodo odrazili predvsem v nižji rasti zaposlenosti in trošenja gospodinjskih.

5.1 POSLOVANJE SKUPINE ISTRABENZ V LETU 2017

Vse družbe Skupine Istrabenz so v letu 2017 iz rednega dela poslovanja poslovale dobro. Poslovanje, zlasti pa produkte, storitve in tržni pristop so pravočasno in ustrezno prilagodile razmeram na trgu.

V skladu z načrtom finančnega prestrukturiranja je Istrabenz, d.d., tudi v poslovnem letu 2017 nadaljeval z dezinvestiranjem z namenom vračila dolga bankam upnicam.

28. 2. 2013 je Istrabenz, d.d., z bankami upnicami podpisal Aneks št. 1 k Dodatni pogodbi z dne 17. decembra 2009 o reprogramu obveznosti družbe Istrabenz, d.d. (v nadaljevanju Aneks št. 1). Aneks št. 1 predvideva spremenjen način poplačila dolga, in sicer v dveh tranšah. Tranša A v znesku 92.858.602,74 EUR predvideva poplačilo v več obrokih, od katerih zadnji zapade v plačilo 31. 12. 2017. Obrestovana je po 3,7-odstotni nominalni obrestni meri, pri čemer 1,2-odstotne obresti zapadejo v plačilo 31. 12. vsakega leta, 2,5-odstotne obresti pa zapadejo v plačilo 31. 12. 2017 oz. ob končnem plačilu tranše A. Tranša B zajema preostanek dolga, ki predvideva poplačilo do 31. 12. 2022 in ni obrestovana.

Skladno z Aneksom št. 1 je imela družba Istrabenz d.d. do konca leta 2017 obvezo plačati preostali del posojila po tranši A ter obresti (2,5% PIK* obresti ter 1,2% obresti za leto 2017). Uprava družbe je konec leta 2017 finančne upnike zaprosila za izdajo soglasja za podaljšanje roka plačila preostalih obveznosti z zapadlostjo 31.12.2017 do 31.03.2018. Večina finančnih upnikov je soglašala z odlogom izpolnitve obveznosti. Ne glede na to, pa je družba za zaščito preostalih finančnih upnikov družbe in njihovo enakopravno obravnavo, dne 13. 2. 2018 na sodišče ob podpori največjega upnika in naknadno tudi drugega največjega upnika, ki imata skupaj preko 85 odstotkov vseh terjatev, podala predlog za začetek postopka preventivnega prestrukturiranja po členu 44.b in nadalje ZFPPIPP. Družba ocenjuje, da bo v roku petih mesecev od vloženega zahtevka za začetek postopka preventivnega prestrukturiranja, s finančnimi upniki dosegla nov dogovor o načinu in rokih odplačila finančnih obveznosti.

*Payment-In-Kind

Od reprograma finančnih obveznosti, sklenjenega v februarju 2013 (Aneks št. 1) je družba odplačala 49,7 milijona evrov glavnice po tranši A ter del PIK obresti (2,5–odstotne obresti z zapadlostjo 31. 12. 2017) v višini 1,9 milijona evrov.

Tudi v Skupini Istrabenz Turizem so bila že v letu 2013 z bankami upnicami uspešno zaključena intenzivna pogajanja o reprogramu finančnega dolga.

Skupina Istrabenz je v letu 2017 ustvarila 29,7 milijona evrov prihodkov od prodaje, kar je 14 odstotkov več kot v letu 2016. 99 odstotkov vseh prihodkov od prodaje v Skupini Istrabenz je realiziranih na področju turizma. V okviru ustavljenega poslovanja primerjalnega leta je prikazano poslovanje odvisne družbe Grand Hotel Adriatic, d.d., Opatija, ki je bila prodana marca 2016.

Poslovni izid iz poslovanja (EBIT) Skupine Istrabenz znaša 1,1 milijona evrov. Skupina Istrabenz je ustvarila poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA) v višini 5,7 milijona evrov, kar je za 31 odstotkov boljše od predhodnega leta.

Izid iz financiranja Skupine Istrabenz je bil v letu 2017 negativen v višini 2,5 milijona evrov. Stroški obresti so znašali 2,6 milijona evrov in so se glede na leto 2016 znižali za 0,6 milijona evrov.

V letu 2017 je Skupina Istrabenz ustvarila čisto poslovno izgubo v višini 0,7 milijona evrov.

Skupina Istrabenz je konec leta 2017 razpolagala z 86,4 milijona evrov sredstev, kar je 2,7 odstotkov manj kot konec leta 2016. Največji vpliv na zmanjšanje sredstev je imela odprodaja poslovnega prostora v Kopru.

Denarna sredstva Skupine Istrabenz so konec leta 2017 znašala 11,1 milijona evrov, neto poslovna sredstva pa 82,1 milijona evrov.

31. 12. 2017 je bil kapital Skupine Istrabenz negativen v višini 66,4 milijona evrov. Kapital večinskih lastnikov je bil negativen v višini 66,5 milijona evrov. Kapital neobvladujočih deležev (manjšinskih lastnikov) je znašal 0,1 milijona evrov.

Finančni dolg Skupine Istrabenz se je v letu 2017 znižal za 1,8 milijonov evrov. Neto dolg Skupine je konec leta 2017 znašal 136,4 milijonov evrov in se je v primerjavi s koncem leta 2016 znižal za 3,4 milijona evrov (neto dolg je izračunan tako, da so od finančnih obveznosti odšteta denarna sredstva).

Pomembnejši podatki o poslovanju Skupine Istrabenz v letu 2017

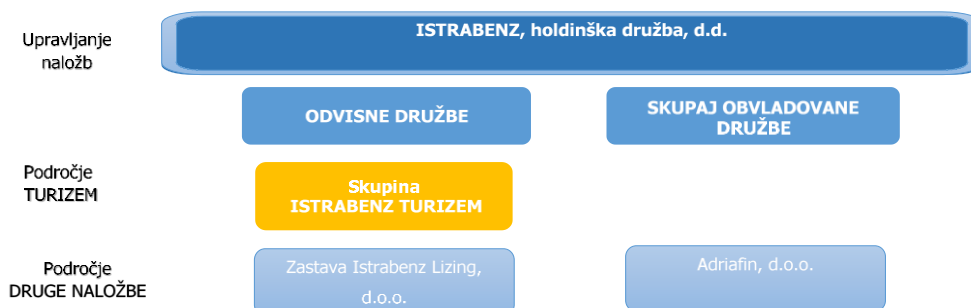
Zneski v EUR SKUPINA ISTRABENZ	2017	2016	INDEKS 2017/2016
Prihodki od prodaje	29.730.379	26.129.327	114
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	1.108.690	-135.190	-
Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	5.692.880	4.330.225	131
Korigiran poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)*	5.724.060	4.553.897	126
Čisti poslovni izid rednega poslovanja	-728.408	-407.116	-
Dobiček (izguba) iz ustavljenega poslovanja	0	727.468	-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-728.408	320.352	-
Neto poslovna sredstva	82.069.170	84.548.387	97
Kapital Skupine	-66.358.605	-65.703.400	-
Kapital lastnikov matične družbe	-66.456.057	-65.803.825	-
Neobvladujoči delež	97.452	100.425	97
Finančni dolg	147.455.505	149.267.277	99
Neto dolg	136.369.959	139.749.279	98
Število družb**	3	3	100
Število zaposlenih**	458	426	108

*EBITDA v letu 2016 in 2017 je korigiran za izredne poslovne dogodke (izredni prihodki iz naslova prodaje nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev, izredni stroški povezani s prodajo naložb, odpisi terjatev in prihodki iz naslova odprave odpisanih terjatev).

** Podatek ne vključuje skupaj obvladovanih in pridruženih družb ter njihovih zaposlenih.

POSLOVANJE PO NALOŽBENIH PODROČJIH

Naložbena področja Skupine Istrabenz 31. 12. 2017



5.2 NALOŽBE V ODVISNE DRUŽBE

• TURIZEM

Predstavitev dejavnosti

Konec leta 2017 sestavlja »Skupino« Istrabenz Turizem le še krovna družba Istrabenz Turizem, d.d., saj je bila družba Grand Hotel Adriatic, d.d., Opatija v mesecu marcu 2016 prodana.

Istrabenz Turizem, d.d., obsega 6 hotelov v Portorožu. V okviru hotelov delujeta tudi kongresna in wellness ter zdraviliška dejavnost. Kongresni center s sedmimi dvoranami sprejme do 1.000 gostov.

Medicinski center, Center za estetiko in anti-aging, Thalasso center, Shakti-Ayurveda, Lepotni center, Sauna park, Bazeni s termalnim Pramorjem in LifeFit – Fitnes center in center vodne vadbe delujejo v okviru Terme & Wellness Lifeclass. Wai Thai center in Sea Spa – bazeni z morsko vodo in savne pa delujejo v okviru hotela Riviera.

Poslovno okolje v letu 2017

Turizem je že leta gospodarska dejavnost z eno najvišjih stopenj rasti na svetu in obenem eden najbolj perspektivnih temeljev vsestranskega razvoja družbene skupnosti. Enako kot v svetu, vendar z nekoliko nižjo stopnjo rasti, velja to dejstvo tudi za Evropo, ki še vedno ohranja svoj prednostni položaj kot najbolj obiskana turistična regija na svetu.



Vir: Wourld Tourism Organization, januar 2018

Slovenija ima znotraj Evrope poseben status regije, ki ima odlično geografsko lego, je dostopna in predvsem ekološko neoporečna, kar predstavlja pomembne resurse za prihodnost.

Ministrstvo za gospodarski razvoj in tehnologijo je v letu 2017 pripravilo Strategijo trajnostne rasti slovenskega turizma 2017-2021, kjer so opredeljeni ključni cilji ter usmeritve, ki pospešujejo konkurenčnost Slovenije kot turistične destinacije (uvrstitev med prvih 25 držav po raziskavi Svetovnega ekonomskega foruma – WEF) in trajnostni razvoj te dejavnosti. Strategija trajnostne rasti slovenskega turizma 2017-2021 opredeljuje, da se Slovenija deli na 4 makro destinacije, ena izmed njih je tudi Mediteranska Slovenija, kamor sodi družba Istrabenz Turizem d.d., ki s svojo ponudbo pokriva vse nosilne produkte te destinacije – sonce in morje, zdravje in dobro počutje, poslovni turizem ter gastronomijo. Med vodilne destinacije Mediteranske Slovenije sodijo obmorske občine (Portorož/Piran, Izola, Koper, Ankaran), kjer je bila v obdobju 2010-2017 zabeležena 2,8% povprečna letna rast nočitev. V okviru obmorskih občin je bilo največ prenočitev zabeleženih v občini Piran/Portorož, ki je turistično daleč najbolj razvita slovenska občina in eno izmed pomembnejših središč kongresnega, zdraviliškega, igralniškega in navičnega turizma v severnem Sredozemlju. V zadnjih letih je Portorož kot osrednji hotelsko-turistični center na slovenski obali, predvsem s posodabljanjem namestitvenih kapacitet, izgradnjo kongresnih zmogljivosti, centri dobrega počutja, sodobnejšo in pestrejšo ponudbo na portoroški plaži, zagotovil celoletno turistično sezono in postal primerljiv s konkurenti v mediteranskem prostoru, ki se jih šteje med vrhunske turistične destinacije v svetovnem merilu.

Turizem je v Sloveniji eden izmed glavnih gospodarskih dejavnosti, saj dejavnost turizma prispeva 13 odstotkov slovenskega BDP, ustvari 8 odstotkov celotne vrednosti slovenskega izvoza in zaposluje 13 odstotkov vseh zaposlenih. Hkrati pa je turizem neločljivo povezan z ostalimi področji gospodarstva in družbenega življenja, saj so turistična ponudba in produkti neločljivo vpeti v okolje, v katerem nastajajo.

V letu 2017 je bilo v Sloveniji za 7,2 odstotkov več nočitev v primerjavi z letom 2016. Nočitev domačih gostov je bilo za 4 odstotke več, nočitev tujih gostov pa za 15 odstotkov več kot v letu 2016. Ključni tuji trgi glede na število realiziranih nočitev so bili v letu 2017 Italija (14%), Nemčija (12%), Avstrija (11%), Hrvaška (5%), Madžarska (4%) in Srbija (3%), ki so skupaj ustvarili 49 odstotkov vseh nočitev tujih gostov.

V letu 2017 so bile najbolj obiskane zdraviliške občine (27,2% vseh nočitev), gorske občine (26,0%) in obmorske občine (20,0%). Obmorske občine so v letu 2017 zabeležile za 2,4 mio nočitev, kar je za 6 odstotkov več kot leta 2016.

Po podatkih Svetovne turistične organizacije (UNWTO – World Tourism Barometer) so se mednarodni turistični prihodi v okoli 149 državah, zajetih v statistične raziskave, v letu 2017 glede na leto 2016 povečali kar za 7 odstotkov. Po letu 2009 (globalna ekonomska in finančna kriza) je leto 2017 že osmo zaporedno leto z rastjo turističnih prihodov. Rast je napovedana tudi za leto 2018 in sicer v višini med 4 do 5 odstotkov.

Družba Istrabenz Turizem, d.d., je v letu 2017 poslovala dobro in presegla vse zastavljene glavne cilje za leto 2017. Poleg zagotavljanja finančnih učinkov v preteklosti izvedenih razvojnih investicij, je bil v letu 2017 primarni cilj družbe nadaljevanje z aktivnostmi optimizacije poslovanja in stroškovne učinkovitosti ob nenehnemu zaznavanju in prilagajanju spremembam na trgu ter konstantni skrbi za zagotavljanje visoke kakovosti nujenih storitev. Rezultate je družba dosegla z realizacijo pozitivnih učinkov izvedenih investicij, z uvedbo dodatne gostinske ponudbe ter z nadzornimi procesi na področju produktivnosti in ekonomičnosti poslovanja, s katerimi je zagotovila stroškovno učinkovitejše poslovanje.

Tržni položaj

Družba Istrabenz Turizem, d.d., opravlja dejavnost hotelirstva, zdraviliško-wellness, kongresno dejavnost ter vključuje vse podporne dejavnosti za svoj obseg poslovanja. Družba je na dan 31. 12. 2017 razpolagala s 778 sobami.

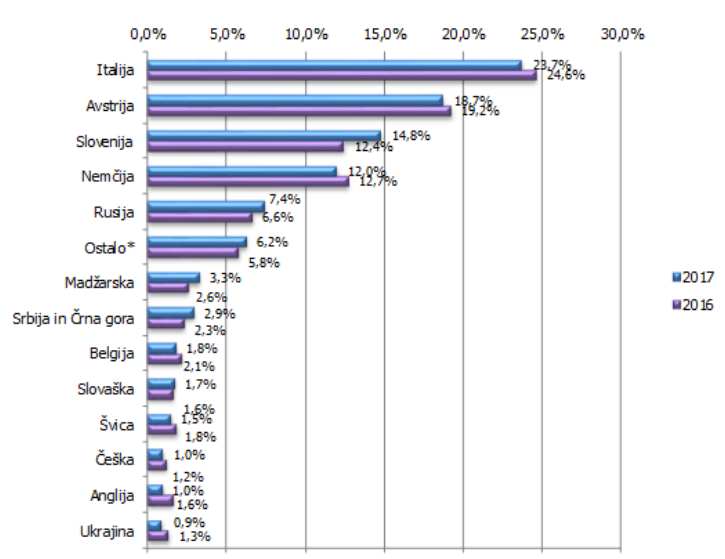
Pregled nastanitvenih zmogljivosti družbe Istrabenz Turizem, d.d., v letu 2017

ISTRABENZ TURIZEM, d.d.	Kategorija	Število sob
Grand Hotel Portorož	4 zvezdice superior	196
Hotel Apollo	4 zvezdice superior	87
Hotel Neptun	4 zvezdice	87
Hotel Mirna	4 zvezdice	81
Hotel Slovenija	5 zvezdic	144
Hotel Riviera	4 zvezdice superior	183
Skupaj		778

V letu 2017 je družba Istrabenz Turizem, d.d. ustvarila 363.967 nočitev, kar je 11 odstotkov oziroma 37.495 nočitev več kot v letu 2016 in 10 odstotkov več od načrtovanega. Bistveno zmanjšanje razpoložljivih kapacitet zaradi prenove hotela Slovenija v obdobju od 1. 1. 2016 do 27. 5. 2016 otežuje primerljivost podatkov z letom 2016. Glede na leto 2016 je bil tako največji porast nočitev v absolutnem smislu zabeležen v obdobju zaprtja hotela Slovenija t.j. v obdobju januar - maj 2017 in sicer v višini 28.812 nočitev, v obdobju junij - december 2017 pa je družba realizirala 8.683 več nočitev kot v enakem obdobju leta 2016.

Družba Istrabenz Turizem, d.d., je v letu 2017 ustvarila 85 odstotkov vseh nočitev z gosti iz tujine in 15 odstotkov nočitev s slovenskimi gosti. Razmerje se je v primerjavi z letom 2016 spremenilo v korist slovenskih gostov. Glede na leto 2016 je bilo več nočitev realiziranih na domačem trgu, na trgih Nemčije, Avstrije, Italije, Rusije, Madžarske ter Srbije in Črne gore.

Struktura nočitev* po državah v letu 2016 in 2017

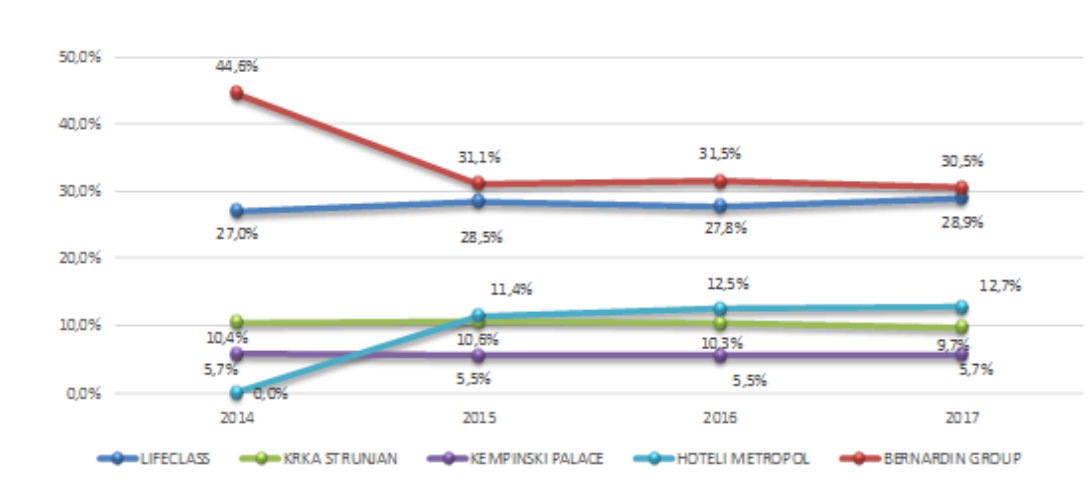


*Države, ki v letu 2017 v strukturi vseh nočitev predstavljajo več kot 1-odstotni delež.

V občini Piran je bilo v letu 2017 na destinaciji Portorož realiziranih 1.259.257 nočitev, kar je 7 odstotkov več kot v letu 2016.

Družba Istrabenz Turizem, d.d., je v letu 2017 ustvarila 363.967 nočitev, kar predstavlja 28,9-odstotni tržni delež vseh realiziranih hotelskih nočitev v občini Piran na destinaciji Portorož. Delež realiziranih nočitev hotelov LifeClass se je v 2017 glede na 2016 zvišal za 4 odstotke, kar je delno tudi posledica zaprtih hotelov zaradi prenov v prvem polletju leta 2016.

Gibanje tržnega deleža največjih hotelskih družb v občini Piran v obdobju 2014–2017



Vir: Turistično združenje Portorož, g.i.z.

Poslovanje Skupine Istrabenz Turizem v letu 2017

Področje Turizma v Skupini Istrabenz v celoti pokriva družba Istrabenz Turizem, d.d., saj je bila odvisna družba Grand Hotel Adriatic, d.d., Opatija v marcu 2016 prodana.

Pomembnejši podatki o poslovanju družbe Istrabenz Turizem, d.d., v letu 2017

Zneski v EUR ISTRABENZ TURIZEM, d.d.	2017	2016	INDEKS 2017/2016
Prihodki od prodaje	29.657.103	25.926.389	114
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	2.058.815	1.035.146	199
Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	6.511.484	5.300.246	123
Korigiran poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)*	6.542.665	5.523.918	118
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.622.649	2.114.378	77
Neto poslovna sredstva	68.079.879	68.819.986	99
Kapital	33.610.105	31.967.936	105
Finančni dolg	33.565.315	35.926.035	93
Neto dolg	26.368.026	30.595.813	86

* EBITDA v letu 2016 in 2017 je korigiran za izredne poslovne dogodke (izredni prihodki iz naslova prodaje nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev, izredni stroški povezani s prodajo naložb, odpisi terjatev in prihodki iz naslova odprave odpisanih terjatev).

Družba Istrabenz Turizem, d.d., je v letu 2017 realizirala 29,7 milijona evrov prihodkov od prodaje, kar je 14 odstotkov več v primerjavi s predhodnim letom.

Družba je v letu 2017 realizirala poslovni izid iz poslovanja (EBIT) v višini 2 milijon evrov, kar je bistveno boljše v primerjavi z letom 2016. Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA) je bil realiziran v višini 6,5 milijona evrov, kar je za 23 odstotkov boljše v primerjavi s predhodnim letom.

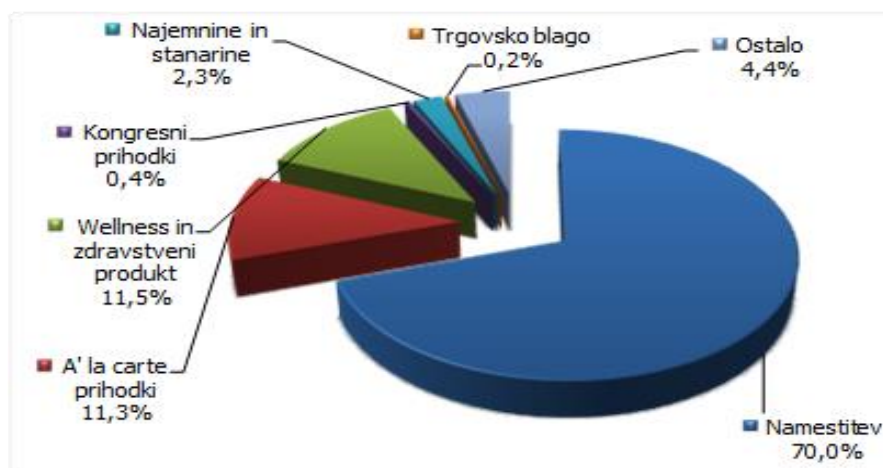
Poslovno leto 2017 je družba Istrabenz Turizem, d.d., zaključila s čistim poslovnim izidom v višini 1,6 milijona evrov, kar je nižje v primerjavi s predhodnim enakim obdobjem, zaradi, v letu 2016 ustvarjenega dobička ob prodaji deleža v odvisni družbi Grand Hotel Adriatic, d.d.

Boljši rezultat je predvsem posledica višjih prihodkov od prodaje ter optimizacije stroškov poslovanja. V letu 2017 je v primerjavi z letom 2016 prišlo do višje realizacije na vseh glavnih produktih. Družba je v letu 2017 realizirala 363.967 nočitev, kar je v primerjavi s predhodnim letom za 11 odstotkov več. V absolutnem smislu je do največjega povečanja prišlo na namestitvenem produktu, kjer je bilo realiziranih za 13 odstotkov več prihodkov kot v letu 2016. Povišanju realizacije na namestitvenem produktu je sledilo višanje realizacije tudi na ostalih glavnih produktih. A' la carte prihodki so bili v letu 2017 za 22 odstotkov višji kot v letu 2016, prihodki termalne in wellness dejavnosti pa so bili v letu 2017 za 10 odstotkov višji v primerjavi s predhodnim letom.

Finančni dolg družbe Istrabenz Turizem, d.d., je bil ob koncu leta 2017 za 7 odstotkov nižji v primerjavi s stanjem konec leta 2016, kar je posledica obročnih odplačil finančnega dolga skladno z amortizacijskimi načrti in pogodbenimi določili.

Izid iz financiranja je v letu 2017 negativen v višini 0,8 mio evrov. Finančni odhodki se nanašajo predvsem na odhodke iz naslova obresti od prejetih posojil.

Struktura poslovnih prihodkov v družbi Istrabenz Turizem, d.d., v 2017 (v %)



Načrti za leto 2018

V letu 2018 je cilj družbe Istrabenz Turizem, d.d., realizirati 365.000 nočitev ter ustvariti 31,2 milijona evrov poslovnih prihodkov in 7,4 milijona poslovnega izida iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA).

Za leto 2018 so načrtovane investicije v ohranjanje zmogljivosti v skupni višini 1.500 tisoč evrov, od tega bo največji del investicij predstavljala nabava opreme za centralizirano slaščičarno in sladoledno tehnologijo, investicija v prenovo kuhinje hotela Slovenija, v posodobitev zdravstvenega in termalnega produkta, v ureditev pametnih sob v hotelu Mirna in v nove gastro produkte.

Poleg zagotavljanja finančnih učinkov v preteklosti izvedenih razvojnih investicij je v letu 2018 primarni cilj družbe nadaljevanje z aktivnostmi optimizacije poslovanja in stroškovne učinkovitosti ob nenehnem zaznavanju in prilagajanju spremembam na trgu ter konstantni skrbi za zagotavljanje visoke kakovosti nujenih storitev.

DRUGE NALOŽBE

- **ZASTAVA ISTRABENZ LIZING, d.o.o.**

Pomembnejši podatki o poslovanju družbe Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o., v letu 2017

Zneski v EUR ZASTAVA ISTRABENZ LIZING, d.d.	2017	2016	INDEKS 2017/2016
Prihodki od prodaje	476.556	972.621	49
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	-122.715	-103.893	-
Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	-104.774	-86.200	-
Čisti poslovni izid	-57.090	37.755	-
Neto poslovna sredstva	1.864.068	2.498.307	75
Kapital	1.439.021	1.442.428	100
Finančni dolg	399.369	1.028.936	39
Neto dolg	345.269	702.630	49

Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o., je uvrščena v naložbeno dejavnost družbe Istrabenz, d.d., zaradi večinskega lastništva pa Istrabenz, d.d., z njo aktivno upravlja. Družba se ukvarja s finančnim najemom avtomobilov in drugih vozil ter opreme na srbskem trgu.

Prihodki od prodaje družbe Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o., v višini 477 tisoč evrov so za polovico nižji v primerjavi z enakim obdobjem 2016, saj je družba že v lanskem letu pričela s postopnim zmanjševanjem obsega poslovanja, kar je posledica težav, s katerimi se družba sooča pri pridobivanju finančnih virov za financiranje dejavnosti. Družba prejme več ponudb za finančni najem kot jih zaradi navedenih težav lahko dejansko realizira, kar pomeni, glede na težke gospodarske in finančne razmere na srbskem trgu za leasing družbe, dobro napoved glede prihodnosti družbe.

Čisti poslovni izid družbe je v letu 2017 negativen v višini 57 tisoč evrov, kar je v pretežni meri posledica negativnih tečajnih razlik zaradi tečaja RSD konec leta 2017, v manjši meri pa na negativni rezultat vplivajo tudi zgoraj navedeni dejavniki. Finančni dolg v višini 399 tisoč evrov je za 61 odstotkov nižji glede na konec leta 2016, kar je predvsem rezultat vračila posojil v višini 630 tisoč evrov. Posledično je tudi neto dolg 51 odstotkov nižji v primerjavi s koncem leta 2016.

5.3 SKUPAJ OBVLADOVANE DRUŽBE

- **ADRIAFIN, d.o.o**

Druženika družbe Adriaфин, d.o.o., sta z vsak po 50-odstotnim deležem družbi Istrabenz, d.d., in Luka Koper, d.d. Družba Adriaфин, d.o.o., upravlja z eno finančno naložbo (77,7328-odstotni delež v družbi Vinakoper, d.o.o.) in več naložbenimi nepremičninami.

Družba Adriaфин, d.o.o., je v letu 2017 ustvarila 497 tisoč evrov prihodkov iz poslovanja, pretežni del katerih se nanaša na prihodke od prodaje nepremičnine. Čisti poslovni izid je konec leta 2017 znašal 619 tisoč evrov. 31. 12. 2017 je bilo stanje vseh sredstev družbe 10.999 tisoč evrov. Kapital družbe je konec leta 2017 znašal 10.973 tisoč evrov.

5.4 NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE

Družba Istrabenz Turizem, d.d. ima 30-odstotni delež v pridruženi družbi BLS Sinergije d.o.o. Družba BLS Sinergije je v poslovnem letu 2017 ustvarila 9 tisoč evrov prihodkov ter poslovno leto 2017 zaključila s čistim poslovnim dobičkom v višini 6 tisoč evrov. Kapital družbe je konec leta 2017 znašal 24 tisoč evrov.

5.5 POSLOVANJE DRUŽBE ISTRABENZ, d.d., V LETU 2017

Družba Istrabenz, d.d., je v skladu z načrtom finančnega prestrukturiranja tudi v poslovnem letu 2017 nadaljevala s prodajnimi aktivnostmi z namenom vračila dolga bankam upnicam. Potekale so aktivnosti za prodajo vseh vrst premoženja, s prejetimi kupninami pa je družba poravnala obveznosti do upnikov. V maju 2017, ko so bili izpolnjeni vsi odložni pogoji iz Prodajne pogodbe, je bila zaključena prodaja poslovnega prostora v Kopru, proces katere se je začel že v letu 2016.

Družba Istrabenz, d.d., je 28. 2. 2013 z bankami upnicami podpisala Aneks št. 1 k Dodatni pogodbi z dne 17. decembra 2009 o reprogramu obveznosti družbe Istrabenz, d.d. (v nadaljevanju Aneks št. 1). Aneks št. 1 predvideva spremenjen način poplačila dolga, in sicer v dveh tranšah. Tranša A v znesku 92.858.602,74 evra predvideva poplačilo v več obrokih, od katerih zadnji obrok zapade v plačilo 31. 12. 2017. Obrestovana bo po 3,7-odstotni nominalni obrestni meri, pri čemer 1,2-odstotne obresti zapadejo v plačilo 31. 12. vsakega leta, 2,5-odstotne obresti pa zapadejo v plačilo 31. 12. 2017 oz. ob končnem plačilu tranše A. Tranša B zajema preostanek dolga, ki predvideva poplačilo do 31. 12. 2022 in ni obrestovana.

V letu 2017 je družba Istrabenz, d.d., bankam upnicam predčasno poplačala 1,4 milijonov evrov posojil.

Skladno z Aneksom št. 1 je imela družba Istrabenz d.d. do konca leta 2017 obvezo plačati preostali del posojila po tranši A ter obresti (2,5% PIK obresti ter 1,2% obresti za leto 2017). Uprava družbe je konec leta 2017 finančne upnike zaprosila za izdajo soglasja za podaljšanje roka plačila preostalih obveznosti z zapadlostjo 31.12.2017 do 31.03.2018. Večina finančnih upnikov je soglašala z odlogom izpolnitve obveznosti. Ne glede na to, pa je družba za zaščito preostalih finančnih upnikov družbe in njihovo enakopravno obravnavo, dne 13. 2. 2018 na sodišče ob podpori največjega upnika in naknadno tudi drugega največjega upnika, ki imata skupaj preko 85 odstotkov vseh terjatev, podala predlog za začetek postopka preventivnega prestrukturiranja po členu 44.b in nadalje ZFPPIPP. Družba ocenjuje, da bo v roku petih mesecev od vloženega zahtevka za začetek postopka preventivnega prestrukturiranja, s finančnimi upniki dosegla nov dogovor o načinu in rokih odplačila finančnih obveznosti.

Pomembnejši podatki o poslovanju družbe Istrabenz, d.d., v letu 2017

Zneski v EUR ISTRABENZ, d.d.	2017	2016	INDEKS 2017/2016
Prihodki od prodaje	175.277	173.187	101
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	-827.405	-1.066.444	-
Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	-713.825	-883.821	-
Čisti poslovni izid	-3.981.640	12.521.586	-
Neto poslovna sredstva	37.027.920	33.515.287	110
Kapital	-80.498.402	-83.759.761	-
Finančni dolg	117.484.190	117.243.498	100
Neto dolg	113.650.033	113.382.027	100

Istrabenz, d.d., je v letu 2017 ustvaril 175 tisoč evrov prihodkov od prodaje, ki se v celoti nanašajo na najemnine poslovnih prostorov in so za odstotek višji od njemnin, realiziranih v predhodnem letu.

Stroški poslovanja družbe Istrabenz, d.d., v letu 2017 so za 15 odstotkov nižji v primerjavi z letom 2016 in so znašali 1.205 tisoč evrov. Stroški dela so bili za 55 odstotkov nižji v primerjavi s predhodnim letom, stroški storitev pa so bili za 10 odstotkov višji v primerjavi z letom 2016 predvsem zaradi stroškov, povezanih s postopki prodaj premoženja ter svetovalnih storitev.

Izguba iz poslovanja (EBIT) v poslovnem letu 2017 znaša 827 tisoč evrov, kar je za 22 odstotkov manj v primerjavi s predhodnim letom.

Finančni izid družbe Istrabenz, d.d., je v letu 2017 negativen in sicer v višini 3,2 milijona evrov. Finančni odhodki so v letu 2017 znašali 3,2 milijona evrov in se v višini 1,7 milijona evrov nanašajo na odhodke za obresti, 1,5 milijona evrov finančnih odhodkov pa se v pretežni meri nanaša na slabitve naložb.

Finančni izid družbe Istrabenz, d.d., v letu 2017

Zneski v EUR FINANČNI IZID	2017	2016	INDEKS 2017/2016
Prihodki dividend	50.000	150.000	33
Prihodki za obresti	34.522	74.568	46
Neto dobički pri prodaji sredstev razpoložljivih za prodajo, vodenih po pošteni vrednosti oz. NV	0	441	-
Dobički pri prodaji deležev v odvisnih družbah in pridruženih družbah	0	15.577.318	-
Drugi finančni prihodki	0	208.732	-
Finančni prihodki	84.522	16.011.059	1
Odhodki za obresti	-1.665.999	-2.343.625	71
Neto negativne tečajne razlike	-9	0	-
Slabitve naložb v odvisne družbe in skupaj obvladovana podjetja ter drugi finančni odhodki	-1.572.749	0	-
Finančni odhodki	-3.238.757	-2.343.625	138
Izid financiranja	-3.154.235	13.667.434	-

V letu 2017 je družba Istrabenz, d.d., realizirala čisto poslovno izgubo v višini 4 milijone evrov.

Izkaz finančnega položaja

Istrabenz, d.d., je imel 31. 12. 2017 32,3 milijona evrov nekratkoročnih sredstev in 4,9 milijona kratkoročnih sredstev. Bilančna vsota družbe je znašala 37,2 milijona evrov in se je v letu 2017 v primerjavi s predhodnim letom zvišala za 10 odstotkov, kar je pretežno posledica prevrednotenja naložb v odvisne družbe.

Kapital družbe je 31. 12. 2017 negativen in je znašal 80,5 milijona evrov.

Prejeta posojila bank in drugih finančnih upnikov so 31. 12. 2017 skupaj znašala 109.992 tisoč evrov, od tega je 66 milijonov evrov dolgoročno in 44 milijonov evrov kratkoročno prejetih posojil z zapadlostjo do konca leta 2017.

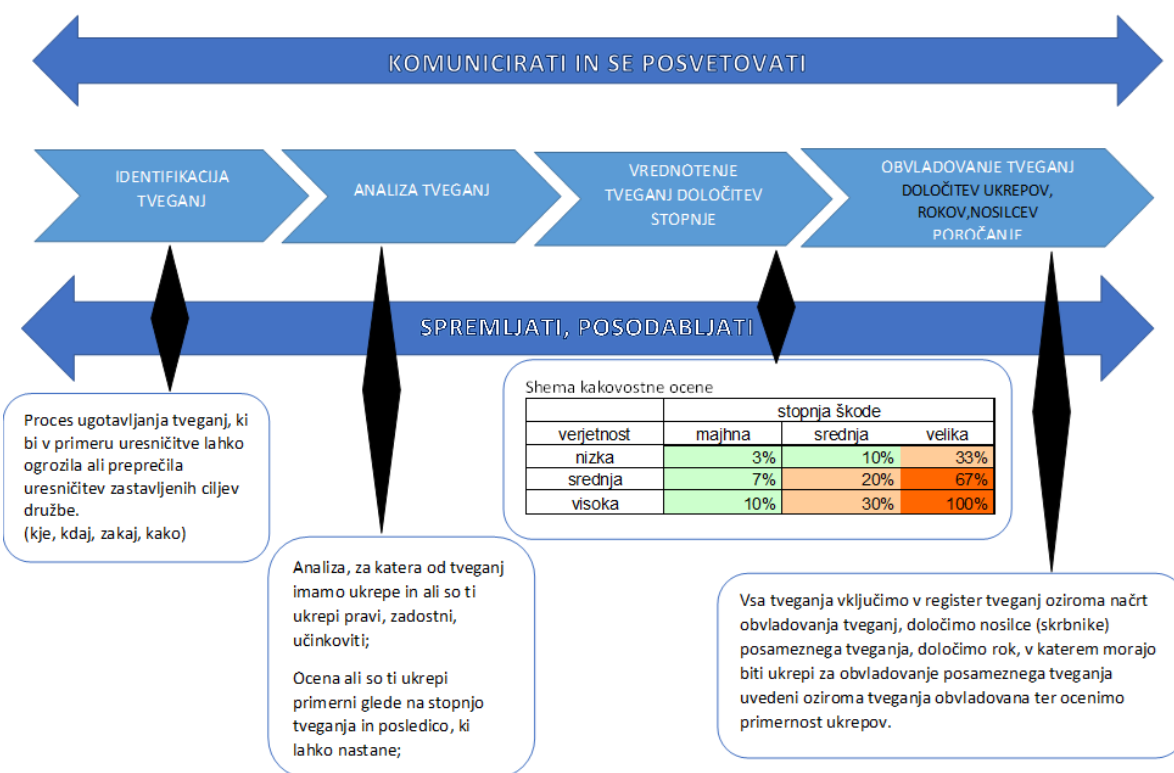
Uprava družbe je konec leta 2017 finančne upnike zaprosila za izdajo soglasja za podaljšanje roka plačila preostalih obveznosti z zapadlostjo 31.12.2017 do 31.03.2018. Večina finančnih upnikov je soglašala z odlogom izpolnitve obveznosti. Ne glede na to, pa je družba za zaščito preostalih finančnih upnikov družbe in njihovo enakopravno obravnavo, dne 13. 2. 2018 na sodišče ob podpori največjega upnika in naknadno tudi drugega največjega upnika, ki imata skupaj preko 85 odstotkov vseh terjatev, podala predlog za začetek postopka preventivnega prestrukturiranja po členu 44.b in nadalje ZFPPIPP. Družba ocenjuje, da bo v roku petih mesecev od vloženega zahtevka za začetek postopka preventivnega prestrukturiranja, s finančnimi upniki dosegla nov dogovor o načinu in rokih odplačila finančnih obveznosti.

6. UPRAVLJANJE TVEGANJ

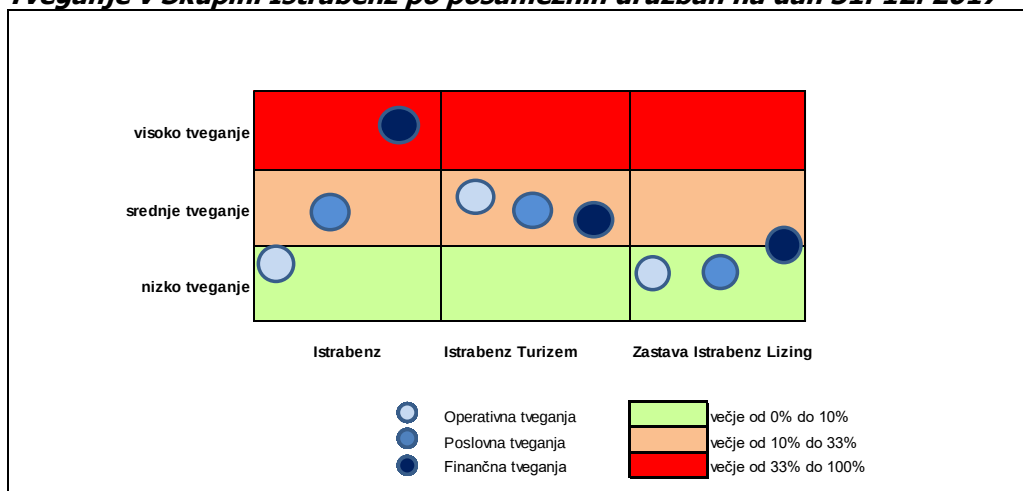
Za zagotavljanje dolgoročnega stabilnega in varnega poslovanja ter razvoja vsake gospodarske družbe je ključnega pomena pravočasno prepoznavanje tveganj in njihovo učinkovito upravljanje. Osrednji cilj upravljanja s tveganji v Skupini Istrabenz je z učinkovitim pristopom minimizirati nepredvidljivosti poslovnega okolja in tako vplivati na zmanjšanje negotovosti v družbah ter zagotavljati večjo uspešnost poslovanja. Načrtno in premišljeno upravljanje s tveganji ter pravočasno odzivanje na že zaznana tveganja so ključni za učinkovito zmanjšanje izpostavljenosti tveganjem in povečuje verjetnost doseganja zastavljenih ciljev, izboljšuje prepoznavanje priložnosti in nevarnosti ter omogoča vzpostavitev zanesljivejših podlag za odločanje, načrtovanje in nadzor. Ukrepi za obvladovanje in zmanjševanje tveganj so v Skupini Istrabenz različni glede na vrsto dejavnosti posameznih družb.

Upravljanje s tveganji je proces, ki se mora nenehno izboljševati in razvijati. Pomembno je, da je upravljanje s tveganji »vgrajeno« v organizacijsko kulturo vsake gospodarske družbe.

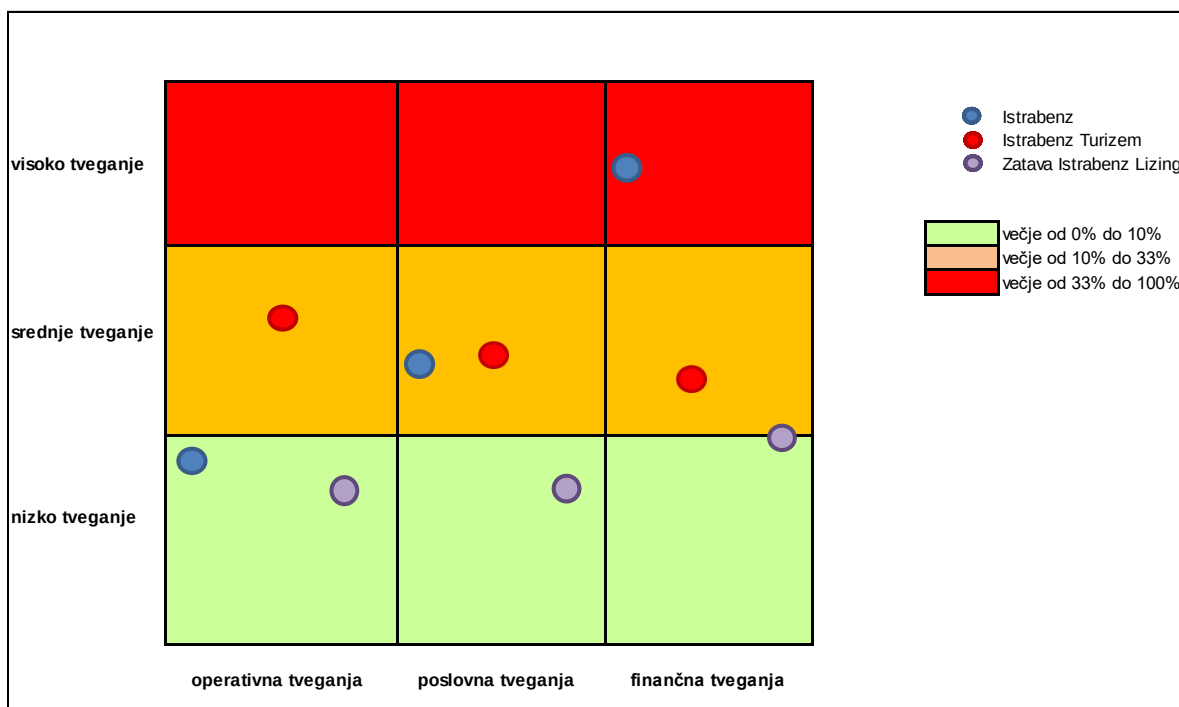
Družbe v Skupini Istrabenz upravljajo, prepoznavajo in merijo posamezne vrste tveganj s ciljem učinkovitejšega obvladovanja ter minimiziranja le-teh. Za nadziranje in uspešno obvladovanje tveganj je pomembno, da prepoznamo vrste tveganj, opredelimo stopnjo izpostavljenosti posameznemu tveganju in vzpostavimo učinkovit sistem za njihovo zmanjševanje



Tveganje v Skupini Istrabenz po posameznih družbah na dan 31. 12. 2017



Tveganje v Skupini Istrabenz po vrstah tveganj na dan 31. 12. 2017



V nadaljevanju je predstavljeno upravljanje tveganj v družbi Istrabenz, d.d., in v posameznih družbah Skupine Istrabenz.

UPRAVLJANJE TVEGANJ NA RAVNI DRUŽBE ISTRABENZ, d.d.

V družbi Istrabenz, d.d., model prepoznavanja, merjenja, upravljanja in obvladovanja tveganj uporabljamo od leta 2011. Na začetku vsakega poslovnega leta v luči novonastalih razmer v gospodarskem okolju in v družbi sami ovrednotimo tveganja (poslovna, operativna in finančna), četrtno pa tveganja pregledamo in ažuriramo.

Poslovna tveganja

Med poslovnimi tveganji ostaja najpomembnejše spremljanje, upravljanje in obvladovanje tveganj, ki vplivajo na poslovanje posamezne družbe v Skupini Istrabenz, saj z vidika holdinške družbe predstavljajo visoko tveganje spremembe vrednosti naložb. Poslovanje odvisnih družb skladno z načrtovanim je pomembno tudi zato, ker so realizirani finančni kazalci posameznih družb v Skupini Istrabenz vezani na finančne zaveze družbe Istrabenz, d.d., določene v Aneksu št. 1, ki je bil sklenjen 28. 2. 2013 k Dodatni pogodbi, sklenjeni z bankami upnicami 17. 12. 2009.

Tveganja spremembe vrednosti naložb ocenjujemo z mesečnim in s trimesečnim spremljanjem poslovanja odvisnih družb ter s spremljanjem ukrepov za izboljšanje poslovanja za zmanjševanje tveganj. Prepoznavanje in ocenjevanje tovrstnih tveganj je bistveni element, ki ga morajo družbe upoštevati tudi pri pripravi letnih poslovnih načrtov. Med letom morajo tveganja vsaj trimesečno pregledati in ponovno ovrednotiti ter glede na predvidene morebitne posledice pripraviti načrt aktivnosti za pravočasno ukrepanje.

Operativna tveganja

• Pravna tveganja

Istrabenz, d.d., upravlja s pravnimi tveganji, značilnimi za holdinško dejavnost. Družba na področju morebitnih pravnih zapletov deluje kurativno in preventivno, tako da skrbno načrtuje svoje prihodnje dejavnosti tako z drugih vidikov kot tudi z vidika pravnih možnosti, pravne pravilnosti in pravne optimalnosti.

Uprava družbe skrbi, da so izpolnjeni pogoji za delovanje družbe, da je poslovanje družbe ter ravnanje njenih organov in zaposlenih v skladu s predpisi. V okviru izvajanja dejavnosti holdinške družbe družba skrbi, da poteka upravljanje naložb in ostalih sredstev družbe v skladu s predpisi, sporazumi in z drugimi akti družb, ob upoštevanju celotnega spektra različnih pravnih možnosti.

Upoštevanje dejavnost družbe je posebna skrb posvečena spoštovanju predpisov o obveznostih, o varovanju konkurence, o vrednostnih papirjih, o trgu finančnih instrumentov, predpisov, ki urejajo vodenje in upravljanje gospodarskih družb ter razmerja z delničarji, in predpisov o insolvenčnih postopkih. Enako skrbna je družba pri varovanju osebnih podatkov zaposlenih, poslovnih partnerjev, delničarjev in vseh ostalih oseb, ki pridejo v stik z njo.

Istrabenz, d.d., upravlja s pravnimi tveganji z različnimi aktivnostmi. Proučevanje pravnih vidikov (dopustnosti, možnosti, pravne posledice) posameznih dejavnosti je vključeno v proces priprave in izvrševanja pravno pomembnih dejavnosti. Pravna tveganja zmanjšujemo tudi z vzpostavljenimi sistemi nadzora in poročanja, s sistemi soglasij, z različnimi opomniki in s standardizacijo pravnih aktov. Družba upravlja s pravnimi tveganji s pomočjo zunanjih kvalificiranih pravnih strokovnjakov, ki so visoko usposobljeni za določeno pravno področje in ki imajo primeren odnos do tveganj.

Finančna tveganja

Vsa tveganja so tudi finančna tveganja, saj vplivajo tako na plačilno sposobnost kot na pošteno vrednost sredstev in dolgov.

Med finančna tveganja uvrščamo:

- Tveganje spremembe deviznih tečajev – valutno tveganje,
- Tveganje spremembe obrestnih mer,
- Kreditno tveganje,
- Likvidnostno tveganje in

- Davčno tveganje.

V holdinški družbi Istrabenz, d.d., največjo pozornost med finančnimi tveganji posvečamo **likvidnostnemu tveganju**.

V holdinški družbi merimo likvidnostno tveganje preko načrtovanih denarnih tokov po mesecih, znotraj teh pa tudi za krajša obdobja. Nadzor nad likvidnostnimi tveganji optimiramo z dnevnim spremljanjem denarnega toka in s projekcijami za prihodnost. V družbi še naprej posvečamo veliko pozornost spremljanju ter optimiranju stroškov za ohranitev le-teh na ravni najnujnejših stroškov za redno poslovanje.

Družba Istrabenz, d.d., je z bankami upnicami 28. 2. 2013 sklenila dogovor o refinanciranju dolga oziroma Aneks št. 1 k Dodatni pogodbi, sklenjeni 17. 12. 2009 (v nadaljevanju: aneks), v katerem so bili na novo definirani pogoji financiranja skladno s katerimi mora družba poplačati preostanek dolga v dveh tranšah, in sicer v tranši A z zapadlostjo do 31. 12. 2017 in v tranši B z zapadlostjo do 31. 12. 2022.

Skladno s podpisanim aneksom je prvi obrok po tranši A zapadel v plačilo do konca leta 2015. Istrabenz, d.d., je že v letu 2014 predčasno v celoti poplačal prvi obrok glavnice po tranši A in del drugega obroka glavnice po tranši A, ki je v celoti zapadel v plačilo do konca leta 2016, v letu 2016 pa je poplačal še preostanek drugega obroka glavnice po tranši A ter del tretjega obroka glavnice po tranši A, ki je v celoti zapadla v plačilo do konca leta 2017.

Družba Istrabenz, d.d., je za poplačilo upnikov v rokih in v višinah, kot jih predvideva podpisani aneks, namenila celotno premoženje. Dejavnosti v tej smeri so se nadaljevale tudi v letu 2017.

V času priprave letnega poročila je v teku postopek prodaje dolgoročne finančne naložbe Istrabenz Turizem, d.d., pripravljajo pa se tudi aktivnosti za prodajo ostalih sredstev družbe, z namenom najboljšega možnega poplačila upnikov družbe.

Skladno z Aneksom št. 1 je imela družba Istrabenz d.d. do konca leta 2017 obvezo plačati preostali del posojila po tranši A ter obresti (2,5% PIK obresti ter 1,2% obresti za leto 2017). Uprava družbe je konec leta 2017 finančne upnike zaprosila za izdajo soglasja za podaljšanje roka plačila preostalih obveznosti z zapadlostjo 31.12.2017 do 31.03.2018. Večina finančnih upnikov je soglašala z odlogom izpolnitve obveznosti. Ne glede na to, pa je družba za zaščito preostalih finančnih upnikov družbe in njihovo enakopravno obravnavo, dne 13. 2. 2018 na sodišče ob podpori največjega upnika in naknadno tudi drugega največjega upnika, ki imata skupaj preko 85 odstotkov vseh terjatev, podala predlog za začetek postopka preventivnega prestrukturiranja po členu 44.b in nadalje ZFPPIPP. Družba ocenjuje, da bo v roku petih mesecev od vloženega zahtevka za začetek postopka preventivnega prestrukturiranja, s finančnimi upniki dosegla nov dogovor o načinu in rokih odplačila finančnih obveznosti.

Družba ima terjatve in obveznosti v isti valuti (EUR) in celotno poslovanje izvaja v valuti družbe, zato ni izpostavljena **valutnemu tveganju** oziroma spremembi deviznih tečajev.

V skladu z Dodatno pogodbo in Aneksom k Dodatni pogodbi ima Istrabenz, d.d., določene fiksne obrestne mere po letih za obveznosti iz naslova prejetih posojil, zato družba ni izpostavljena **tveganju sprememb obrestnih mer**. V letu 2017 družba ni najemala novih posojil.

V družbi Istrabenz, d.d., predstavlja **kreditno tveganje** predvsem tveganje do družb v Skupini iz naslova odobrenih jamstev ali posojil s strani družbe Istrabenz, d.d., ki jih družba presoja preko načrta

usmeritev družb in z aktivnim spremljanjem rezultatov poslovanja. V letu 2016 je družba Istrabenz, d.d., skladno z aneksom odobrila posojilo družbi Istrabenz Turizem, d.d., v višini 4 milijone evrov.

Davki podjetja so eden od morebitnih dejavnikov tveganja pri poslovanju podjetja. Med **davčnimi tveganji** družba pripoznava tveganje spremembe davčne zakonodaje in tveganje izpostavljenosti davčnim nepravilnostim.

UPRAVLJANJE TVEGANJ PO POSAMEZNIH DRUŽBAH SKUPINE ISTRABENZ

ISTRABENZ TURIZEM, D.D.

Istrabenz Turizem, d.d., ima vzpostavljen tri-nivojski sistem prepoznavanja, spremljanja in ocenjevanja tveganj, s čimer želi čim bolj stabilizirati pogoje poslovanja v pogojih vsakodnevnih ostre in vse bolj globalne tržne konkurence, političnih dogajanj oziroma sprememb na nekaterih ključnih ciljnih trgih družbe in spreminjajočega se zakonodajnega okolja ter zagotoviti večjo zanesljivost pri opredeljevanju strateških ciljev družbe, načrtovanju poslovanja in sami izvedbi poslovnega procesa.

Družba uporablja obsežen nabor ukrepov za obvladovanje tveganj. Ti so prilagojeni naravi posameznih vrst tveganj s katerimi se srečuje. Strateško se pri tem, kjer je to le mogoče, daje prednost sistemskim ukrepom in rešitvam. Veljavni sistemi nagrajevanja, izobraževanja in usposabljanja kadrov, informatizacije poslovanja, standardov storitev ipd. so postavljeni tako, da predstavljajo strateško, sistemsko orodje za obvladovanja tveganj. Vpeljani so vsi pomembnejši standardi hotelske industrije. Za vsako posamezno prepoznano tveganje se vedno opredeli tudi posamezne ukrepe za obvladovanje, ki se jih trimesečno ažurira.

Prvi nivo je upravljavski nivo, kjer prepoznana tveganja obravnava, upravlja ter zanje odgovarja uprava družbe v sodelovanju z odborom izvršnih direktorjev. Na tem nivoju se obravnavajo tri skupine ključnih tveganj, in sicer poslovna, operativna in finančna tveganja. Na tem nivoju se družba podrobneje ukvarja predvsem s poslovnimi tveganji, obravnava ostalih tveganj na tem nivoju pa je praviloma agregatna in portfeljska, podrobneje se spremljajo le tveganja z oceno »visoko«.

Drugi nivo je vodstveni nivo, kjer se obravnavajo tveganja, ki jih presojuje, prepoznavajo, obravnavajo in o njih poročajo upravi družbe izvršni direktorji, ki so zadolženi za upravljanje in obvladovanje teh tveganj. Praviloma to opravljajo timsko. Upošteva se naravo in težo obravnavanega tveganja je v ta proces neposredno vključena tudi uprava. Na tem nivoju se tveganja sistematično preverjajo in ocenjujejo ter obravnavajo ukrepi za njihovo obvladovanje, in sicer najmanj vsakokrat ob pripravi letnega poslovnega načrta, med letom pa še sezonsko ter četrtno, posamezna tržna in finančna tveganja pa tudi mesečno ali pogosteje.

Tretji nivo je izvedbeni nivo, kjer se obravnavajo vsa tveganja. Na tem nivoju izvršni direktorji, kot odgovorni za obvladovanje tveganj na svojem področju, s svojimi sodelavci presojuje, prepoznavajo, analizirajo in predlagajo ukrepe za obvladovanje posameznih tveganj. Sistematično se tveganja na tem nivoju prepoznavajo in ocenjujejo četrtno, glede na potrebe, ki jih zaznajo v operativnem delu poslovnega procesa tudi pogosteje, lahko tudi dnevno.

V nadaljevanju so navedena tveganja (poslovna, operativna in finančna), ki jim je družba Istrabenz Turizem, d.d., v okviru poslovanja izpostavljena.

Poslovna tveganja

V letu 2017 je družba Istrabenz Turizem, d.d., med poslovnimi tveganji pripoznala:

- Strateška poslovna tveganja
- Tveganje razvoja destinacije
- Tveganje institucionalnega sistema ter
- Tveganja, ki izvirajo iz ekonomskega okolja.

Med **strateškimi poslovnimi tveganji** je pripoznano tveganje ustreznega strateškega pozicioniranja na trgu, ki ga obravnava predvsem kot sposobnost družbe, da optimalno definira portfolio strateških trgov in v okviru tega tržnih segmentov, na katere se usmerja (danes in v perspektivi) ter portfolio produktov in storitev (kvalitetno in cenovno), s katerimi na teh trgih nastopa. Ob stalni skrbi za dvig kakovosti storitev družba Istrabenz Turizem d.d. ohranja konkurenčno cenovno politiko, prilagojeno segmentom gostov, njihovim potrebam, željam in kupni moči.

Tveganja razvoja turistične destinacije izhajajo predvsem iz tveganja neusklajenosti razvoja turistične destinacije z razvojem družbe ter časovnega zaostanka pri razvoju destinacije glede na ponudbo družbe. Ponudba v Portorožu in sama podoba destinacije še ne sledita kakovosti hotelske ponudbe in zastavljenim načrtom razvoja turizma na destinaciji. Nedefiniranost destinacije in posledično nekonsistentnost ponudbe resno ogrožata nadaljnji razvoj turizma na destinaciji, zato bi moral biti temeljni cilj strategije razvoja turizma v piranski občini valorizacija geografskih in naravnih danosti ob dvigu kakovosti in pestrosti ponudbe do nivoja odličnosti. Z jasnim pozicioniranjem na trgu, dogovori s pristojnimi uradi tako na lokalni kot tudi državni ravni ter s sodelovanjem s konkurenti, ki delujejo na destinaciji, bi se izpostavljenost poslovnemu tveganju razvoja turistične destinacije družbe Istrabenz Turizem, d.d., ki delujejo na tej destinaciji, pomembno zmanjšala.

Tveganje institucionalnega sistema se kaže predvsem v morebitni neusklajenosti med družbo in institucijami, s katerimi družba sodeluje. Gre predvsem za neusklajenost s strateškimi načrti lokalnih, regionalnih in državnih institucij. Tovrstna tveganja družba pripoznava pri razvoju logističnih povezavah (podaljšanje letališke steze, cestni dostop v Portorož), plažnem segmentu in podobno. Turizem je integrirana dejavnost, ki posega na vsa področja gospodarskega in družbenega življenja.

Med tveganji, ki izvirajo iz ekonomskega okolja družba Istrabenz Turizem, d.d. največjo pozornost namenja tveganju nepravilne ocene gibanj trgov. V turistični dejavnosti so izredno pomembna gibanja glavnih emitivnih trgov, saj lahko nepravilna ocena povzroči nezasedenost hotelskih kapacitet in s tem zmanjšanje tržnega deleža ter nedoseganje poslovnih rezultatov. Družba skuša omiliti omenjeno tveganje s pomočjo tržnih raziskav, analize napovedi makroekonomskih kazalcev v izbranih državah, novih tržnih orodij, iskanjem novih trgov predvsem za wellness & zdravstvene storitve in zagotovitvijo ustreznega portfelja tržišč. projektno organiziranostjo in z angažiranjem več pogodbenih izvajalcev, potrebnih za izvedbo investicij.

Operativna tveganja

Operativna tveganja predstavljajo možnost izgube zaradi neustreznega ali neuspešnega izvajanja notranjih postopkov, procesov, ljudi in sistemov. Hkrati pa se operativno tveganje nanaša tudi na dejavnike zunaj podjetja, ki lahko negativno vplivajo na izvajanje notranjih procesov in funkcij.

Istrabenz Turizem, d.d., kot operativna tveganja pripoznava:

- Organizacijska in upravljalna tveganja,
- Produktna tveganja,

- Tveganja motenj v poslovanju
- Pravna tveganja in
- Tveganja upravljanja z dokumenti/podatki.

Ključna **organizacijska in upravljalna tveganja**, ki jih pripoznava družba Istrabenz Turizem d.d. so kadrovska tveganja. Turistična podjetja so tipičen primer, kjer gre za specifično storitveno dejavnost, katere osnova so ljudje, ki to dejavnost nenehno razvijajo in vzdržujejo. Med najpomembnejša kadrovska tveganja, ki so jih v družbi pripoznali v letu 2017 sodijo tveganje razpoložljivosti človeških virov, tveganje kompetentnosti in učinkovitosti človeških virov ter tveganje fluktuacije človeških virov. Že vrsto let intenzivno izvajajo številne ukrepe za zmanjševanje tega tveganja, kot so: nastopi na kariernih sejmih, povezovanje in predstavitev poklicev v turizmu na šolah, dnevi odprtih vrat, razvijanje možnosti za sodelovanje v raznih izobraževalnih projektih, izmenjava dobrih praks iz tujine ipd.

Vrsta in kakovost storitev kot tudi zadovoljstvo in lojalnost gostov so kritično odvisni od človeškega faktorja. Prav tako je tudi skrb za goste močno odvisna od zmožnosti in motivacije zaposlenih. Družba dviguje učinkovitost zaposlenih s sistematičnim internim in zunanjim izobraževanjem ter z usposabljanjem kadrov, z jasno določenimi poslovnimi procesi, z optimiranjem logističnih poti, z uvedbo novih tehnologij in z uvedbo sistema nagrajevanja glede na učinkovitost.

Kot organizacijska in upravljalna tveganja je družba pripoznala tudi tveganje varnosti in zdravja pri delu. Stopnjo tega tveganja znižuje z zagotovitvijo ustreznih varnostnih sistemov, požarnega načrta in načrta varovanja ter z nadzorom nad izvajanjem HACCP smernic in ukrepov za varnost in zdravje pri delu.

Z izvajanjem različnih aktivnosti (sistematično izobraževanje in usposabljanje kadra, zagotavljanje stabilnih delovnih pogojev, zagotavljanje možnosti za razvoj posameznika ipd.) družba uspešno skrbi za zniževanje stopnje izpostavljenosti organizacijskim in upravljalnim tveganjem.

Med najpomembnejša **produktna tveganja** sodita nezadostna kakovost storitev in neprimerno zasnovan produkt. Kakovost v turizmu je opredeljena kot tista tržna kategorija in lastnost turističnega proizvoda, ki govori o doseganju/preseganju zahtev, potreb in pričakovanj potrošnikov (turistov). Razvoj kakovosti v turizmu je tudi odločilno gibalno konkurenčnosti in tržne diferenciacije, ki lahko odločilno prispeva k večji prepoznavnosti in poslovni uspešnosti. Ključ uspeha v turizmu so zadovoljni turisti. Produktna tveganja družba učinkovito zmanjšuje z zagotavljanjem ustreznih standardov na področju kakovosti izvajanja storitev in s stalnim prilagajanjem (ukinitvev ali prilagoditev) produktov tržnim pričakovanjem in trendom. Skladno s tem so bile v letu 2017 aktivnosti usmerjene v izboljšanje obstoječe ponudbe in uvedbo novih produktov na gastro in zdravstvenem (medical) področju.

Med tveganja motenj v poslovanju sodi motnja dobave materialov in storitev (živila, energenti, perilo ipd.), kar lahko pripelje do nezadovoljstva gostov in posledično izgube tržišča. V družbi Istrabenz Turizem, d.d., je izpostavljenost temu tveganju nizka, saj družba tveganje zmanjšuje z razpršeno dobavo na več strateških dobaviteljev in s sprotnim usklajevanjem ponudbe in povpraševanja. Za bolj učinkovito obvladovanje tveganja motenj v poslovanju je 1. 1. 2017 stopil v veljavo Pravilnik o nabavi, ki predpisuje postopke, s katerimi se sistematično vrednoti tveganja na strani dobaviteljev z vidika njihove stabilnosti poslovanja kot tudi zagotavljanja rokov, količin, kvalitete in cen. Družba je tako v letu 2017 nadaljevala z optimizacijo nabavnih procesov in s širitvijo uporabe nabavnega modula z namenom vzpostaviti še bolj učinkovito delovanje pri nabavi.

Med tveganji **upravljanja z dokumenti/podatki** je družba Istrabenz Turizem, d.d. pripoznala tveganje zanesljivosti delovanja informacijskega sistema in tveganje uporabnosti (integralnosti) informacij. Družba ima z zunanjim izvajalcem sklenjeno pogodbo o zagotavljanju storitev informacijske podpore (outsourcing), vse z namenom kakovostnega obvladovanja tveganja (ne)zanesljivosti in (ne)motenega delovanja informacijskega sistema, ki je zelo pomembno za uspešno izvajanje poslovnih procesov v družbi. Tveganja na področju informacijske tehnologije se zmanjšuje z nenehnim izboljševanjem in nadgradnjo programske in strojne opreme. Veliko pozornosti se posveča zagotavljanju stabilnosti, varnosti in zanesljivosti storitev informacijske tehnologije. Družba je v letu 2017 tveganju uporabnosti (integralnosti) informacij pripisala nekoliko višjo (srednjo) oceno izpostavljenosti tveganju kot v preteklem letu, saj je v bližnji prihodnosti nujna implementacija sistema poslovnega obveščanja (Business intelligence), ki bo zagotavljal ažurne/aktualne potrebne informacije oziroma izkoriščal moč podatkov za pravočasno odločanje in tako ohranjal/povečal konkurenčnost družbe.

Finančna tveganja

Med pomembnejša finančna tveganja, s katerimi se srečuje družba Istrabenz Turizem, d.d., se uvrščajo:

- Kreditno tveganje,
- Tržno tveganje,
- Likvidnostno tveganje in
- Davčno tveganje.

Kreditno tveganje predstavlja tveganje, da stranka ne bo poravnala svojih obveznosti. Med kreditnimi tveganji je družba Istrabenz Turizem, d.d. izpostavljena tveganju neplačila poslovnih terjatev, ki ga minimizira s povečevanjem vnaprejšnjih plačil.

Med **tržna tveganja** uvrščamo valutno in obrestno tveganje ter tveganje spremembe vrednosti naložbe.

Valutno tveganje je tveganje izgub zaradi neugodne spremembe tečaja. To tveganje je vezano predvsem na del poslovanja s kupci iz drugega denarnega območja za storitve, katerih cena ni dogovorjena v funkcijski valuti družbe. Družba Istrabenz Turizem, d.d. v večji meri posluje na evrskem območju, zato se ocenjuje, da valutnemu tveganju ni izpostavljena.

Obrestno tveganje je prisotno predvsem na pasivni strani zaradi obsega kreditiranja, za katerega obrestna mera vključuje tudi variabilni del (Euribor). Družba se ne poslužuje instrumentov obrestnega ščitenja.

S prodajo odvisnih družb družba Istrabenz Turizem, d.d., ni več izpostavljena tveganju sprememb vrednosti naložb, ki se kaže v spremembi vrednosti naložb zaradi splošnih tržnih ali gospodarskih dejavnikov, kar lahko vpliva na nižji potencialni pritok sredstev pri dezinvestiranju, saj je marca 2016 prodala svojo zadnjo odvisno družbo.

Likvidnostno tveganje ali tveganje nezmožnosti poravnavanja tekočih obveznosti se je z dolgoročnim reprogramom posojil znižalo. Družba Istrabenz Turizem, d.d. je izpostavljena tudi tveganju kršenja zavez iz kreditnih pogodb (predvsem glede doseganja EBITDA) in posledično potencialnemu likvidnostnemu tveganju, ki ga kršitev zavez lahko povzroči. Tveganje se konstantno spremlja in sprejema potrebne ukrepe za zagotovitev tega cilja. Družba Istrabenz Turizem d.d. je v letu 2017 izpolnila vse zaveze do finančnih upnikov.

Med **davčnimi tveganji** je pripoznano predvsem tveganje spremembe davčne zakonodaje in tveganje izpostavljenosti davčnim nepravilnostim, ki jih družba obvladuje s pravočasnim spremljanjem sprememb davčne zakonodaje in z upoštevanjem le-te v praksi.

7. RAZISKAVE IN RAZVOJ

V Skupini Istrabenz spodbujamo sistematičen razvoj novih produktov, programov, storitev in procesov.

V družbi Istrabenz Turizem, d.d., oz. v hotelih LifeClass je skrb za dobro počutje gostov temelj poslanstva. Dobro počutje in sproščenost sta vir zdravja, ustvarjalnosti in optimizma, zato je s posluhom za človeka oblikovana ponudba in okolje, v katerem prijaznost, kakovost storitev in estetika ambientsa pomagajo pozabiti na skrbi in vsakodnevni stres.

Kakovost je opredeljena kot skladnost storitve s pričakovanji gosta. Kakovost enega elementa sama po sebi ne more privedi do poslovne uspešnosti hotela. Uspešnost je mogoče doseči le z uravnoteženo kakovostjo različnih elementov na različnih ravneh. Sistematično spremljanje kakovosti pa vpliva na boljše oblikovanje storitev ter posredno na zaznavanje kakovosti in na zadovoljstvo gostov hotela.

Poleg optimizacije produktov in s tem zagotavljanja konstantne in prepoznavne kakovosti, razvoja novih storitev oziroma programov ter sledenju trendom v turizmu, skuša družba Istrabenz Turizem, d.d., izboljšati poslovanje tudi z boljším obvladovanjem obstoječih poslovnih procesov, saj je to ključnega pomena za rast in razvoj podjetja. V letu 2017 se je tako nadaljevalo z aktivnostmi v smeri:

- nadgradnje kulinarčne ponudbe, ne samo v hotelskih restavracijah, temveč tudi z modernejšim istrskim pristopom v Istrian bistro & Tapas baru ter prestižnejšo ponudbo »a la carte« restavracije Salina, ki skozi zgodbo popotovanja kristalov soli vsakega gosta navduši z edinstveno postrežbo, kakršne v Sloveniji še ne poznamo;
- doprinosa k razvoju lokalne kulinarčne ponudbe z vlaganjem v nove kulinarčne produkte (Spuntin itd.) in spodbujanja lokalnega prebivalstva h koriščenju LifeClass storitev z ugodnostmi, ki jih omogoča Kartica zvestobe;
- nadgradnje družinske ponudbe s prenovno in opremo dodatnih družinskih sob v hotelu Mirna, implementacija family kita (komplet otroških pripomočkov, ki družini z majhnimi otroci olajša bivanje v hotelu – možnost izposoje v vseh hotelih);
- uvedbe lokalnih živil v obliki lokalne tržnice »Istrian Market« v restavraciji Istrian Bistro & Tapas bar, kjer lahko gost kupi lokalne izdelke, ki jih je pravkar poskusil;
- vpeljave novosti v Termah & Wellness Portorož, kjer se sledi glavnemu vodilu »vse bolj naravno« in zato se na tem področju vedno išče nove in učinkovite postopke zdravljenja ali pomlajevanja z naravnimi preparati. Terme & Wellness Portorož namreč združujejo sodobno zdravstveno obravnavo gosta, ki temelji na naravnih zdravilnih dejavnikih in se celostno integrira s tradicionalnimi medicinskimi znanji, s termalno ponudbo (bazeni s termomineralno vodo in bazeni z morskno vodo) ter z edinstveno wellness & zdravstveno ponudbo;
- posodabljanja procesov dela na področju ambulantne fizioterapije in dodatnega razvoja zdraviliškega zdravljenja, ki temelji na individualnem pristopu in se izvaja z uporabo naravnih zdravilnih faktorjev;

- nadgradnje storitev s sodobnimi estetskimi neinvazivnimi postopki pomlajevanja obraza in telesa, ki se jih dopolnjuje z že obstoječo wellness ponudbo za celovit učinek in popolno regeneracijo telesa in duha;
- povečanja kapacitet na plaži Meduza in uvedbe »websopa« in novega »online« sistema rezervacij ležalnikov na plaži;
- celostne prenove ponudbe Shakti – Ayurveda centra s poudarkom na posodobitvi razstrupljevalnih programov z izboljšano ayurvedsko dieto;
- modernizacije na področju energetike in nabave ter s tem povečanje učinkovitosti poslovanja;
- razvoja digitalnega trženja: krepitev digitalnih kanalov s ciljem povečati prodajo preko lastnega rezervacijskega sistema Phobs in se tako izogniti provizijam posrednikom;
- prodaje storitev preko t.i. influencer marketinga (tako doma kot v tujini);
- krepitev prisotnosti in vključenosti ter intenzivno oglaševanje na vseh večjih socialnih omrežjih;
- sodelovanja z izobraževalnimi institucijami in lokalnimi oblastmi in s tem popularizacija poklicev gostinstva in hotelirstva;
- kandidiranja za pridobitev sredstev na razpisu za Kompetenčni center za trajnostni turizem in
- izvajanja začetka Akademije in Šole vodenja z namenom opremiti vodje vseh nivojev z veščinami, metodami in tehnikami za suvereno in avtonomno vodenje ter za uspešno in učinkovito delovanje timov.

Družba že vrsto let konstantno izboljšuje tudi energetske učinkovitost hotelov.

8. KOMUNICIRANJE IN UPRAVLJANJE BLAGOVNIH ZNAMK

V družbi Istrabenz Turizem, d.d., na področju korporativnega komuniciranja sledijo načelom transparentnosti, aktualnosti in visoko odzivnega komuniciranja.

Za različne javnosti družba uporablja različne komunikacijske kanale in orodja. Zunanjo javnost obvešča predvsem o novostih in razvoju novih produktov, o poslovanju in poslovnih rezultatih, o investicijah, o sodelovanju z organizacijami na področju promocije kulture, zdravja in zaposlovanja. Posebna pozornost je namenjena tudi interni javnosti, katero družba obvešča o novostih glede produktov, načrtih za prihodnost, sklepih vodstva, prenovi procesov, možnostih dodatnega izobraževanja, nagrajevanju, pohvalah zaposlenim itd.

V letu 2017 je bilo izpeljanih nekaj večjih komunikacijskih kampanj in sicer:

- Družinam prijazen produkt – Family friendly produkt,
- Sprosti svoje misli – Free your Mind
- Štprje iz bistroja itd.

Veliko pozornosti je bilo v letu 2017 namenjene digitalnemu in programatičnemu oglaševanju. V organizaciji Slovenske turistične organizacije ter Italijanskega organizatorja dogodkov »Travel Open Day« je bilo v letu 2017 izpeljanih kar nekaj nastopov v tujini. Izvedenih je bilo tudi več akcij direktnega trženja na lokalnih medijih in lokalnih spletnih portalih.

Blagovna znamka LifeClass uporabnike navdihuje in vodi k zdravemu načinu življenja. S tem uporabnik postaja vitalnejši, njegova kakovost življenja pa se zvišuje. Vrednote znamke so: aktivno življenje, pozitivna energija, holizem/uravnoteženost, pozitivno presenečanje/premagovanje statusa quo, strokovnost zaposlenih, razvoj trendov. LifeClass je znamka, ki označuje produkte ki združujejo zdravje in užitek. V letu 2017 je družba Istrabenz Turizem, d.d. nekoliko spremenila celostno grafično podobo blagovne znamke. Z izborom modre barve je sledila cilju bolj jasne asociacije z morjem, termo

mineralno vodo, mediteranskim podnebjem ter tudi z modrostjo, umirjenostjo, mladostjo in sprostitvijo. Posodobili so tudi slogan v angleškem jeziku in sicer se je slogan »The word of healthy pleasures« posodobil na »The word of healthy experiences«. Beseda »experiences« bolj nedvoumno ponazarja širši spekter doživetij, ki jih lahko gostje doživijo v sklopu LifeClass hotelov.

9. ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH

STRUKTURA ZAPOSLENIH

ŠTEVILO ZAPOSLENIH

Skupina Istrabenz je konec leta 2017 zaposlovala 458 oseb. Število zaposlenih se je v primerjavi s koncem leta 2016 povečalo za 32 zaposlenih oz. za 7,5 odstotka. Večje število zaposlenih se v celoti nanaša na družbo Istrabenz Turizem, d.d. Povečano število zaposlenih ob koncu leta in spremembe v strukturi glede na predhodno leto so posledica prilagajanja števila operativnega hotelskega kadra večjemu obsegu poslovanja.

Zadnji dan leta 2017 je bilo največ zaposlenih v Turizmu (97,6 odstotka).

Število zaposlenih po naložbenih področjih Skupine Istrabenz na dan 31.12

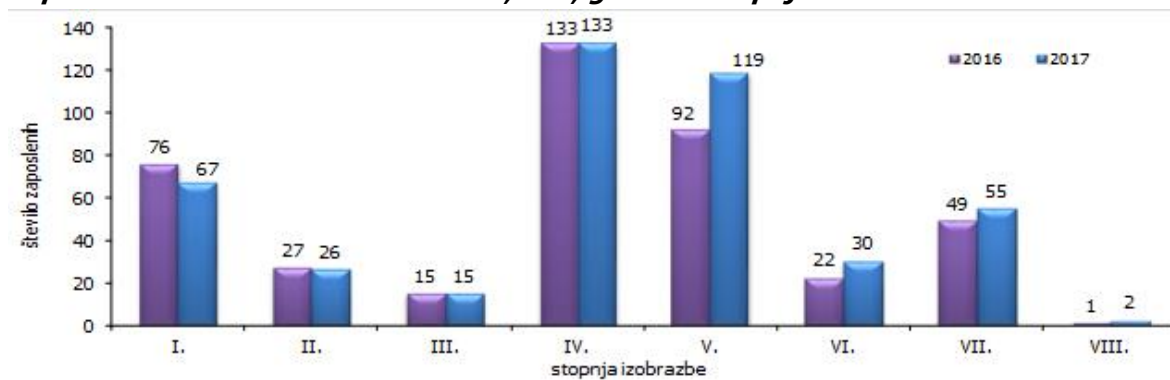
Področje	2017	2016	2015
Krovna družba	2	2	6
Turizem	447	415	490
Druge naložbe	9	9	9
Energetika*	0	0	287
Skupaj	458	426	792

*V letu 2016 je bila prodana družba Istrabenz plini, d.o.o. S to prodajo je Skupina Istrabenz izstopila iz divizije Energetika.

IZOBRAZBENA STRUKTURA

V matični družbi Istrabenz, d.d., sta bili konec leta 2017 zaposleni dve osebi, ena s V. in ena s VII. stopnjo izobrazbe.

V družbi Istrabenz Turizem, d.d., zaradi narave dejavnosti in operativnosti del prevladujejo zaposleni s IV. in V. stopnjo izobrazbe, ki predstavljajo kar 56,4 odstotka vseh zaposlenih. V letu 2017 se je v primerjavi z letom 2016 zvišal delež zaposlenih s V., VI., VII. in VIII. stopnjo izobrazbe in znižal delež zaposlenih s I. in z II. stopnjo izobrazbe.

Zaposleni v družbi Istrabenz Turizem, d.d., glede na stopnjo izobrazbe na dan 31.12.

Družba Istrabenz Turizem, d.d., je opredelila poslovno strategijo z dejavniki, ki jo definirajo in pomenijo »Znanje in kakovost storitev, usmerjenih v edinstveno doživetje, v skrb za zdravo in dobro počutje ter trajnostni razvoj« in vodijo v poslanstvo »Razvijati goste na zdrav in okolju prijazen način«. Upravljanje kadrov v hotelirstvu predstavlja posebne izzive, vključno z upoštevanjem zelo različnih delovnih izkušenj zaposlenih in njihovih vlog ter vedno prisotnim poudarkom na kakovosti storitev za goste. Prav tako se organizacijske strukture v tej dejavnosti pogosto razlikujejo od struktur splošnih korporativnih modelov. Ta specifičnost predstavlja temelj pristopa k upravljanju kadrov in je ključno vodilo za uspešno zaposlovanje, usposabljanje, plačno politiko, ocenjevanje delovne uspešnosti in nagrajevanje, zagotavljanje varnosti in zdravja pri delu. Upravljanje kadrov, kot proces odločanja, vpliva na učinkovitost, kakovost in pravno usklajenost poslovanja v hotelirski dejavnosti kot celoti.

Zahtevne cilje, ki si jih je družba zastavila za leto 2017, je bilo moč uresničiti samo z ustrezno kadrovske strukture in zadostnim številom zaposlenih. Zagotovitev kadrovskega potenciala postaja iz leta v leto večji izziv. Družba se sooča s čedalje večjimi težavami pri zagotavljanju usposobljenih delavcev, saj na domačem trgu dela kandidatov, predvsem za opravljanje gostinskih poklicev, ni. Naloga vsakega vodje in kadrovske službe je doseganje optimalne kadrovske zasedbe, na katero lahko aktivno vplivajo številni notranji in zunanji dejavniki. Predvsem v prvi polovici leta 2017 se je družba soočala z negativno in nesprejemljivo stopnjo fluktuacije. V teh okoliščinah je bila nujna prilagoditev kadrovske politike s sprejemom takojšnjih in nujnih ukrepov tako za ohranitev obstoječih kadrov, kot za nadomestitev odhodov in pokritje dodatnih sezonskih potreb. Na osnovi analize odhodov so bili ukrepi usmerjeni predvsem v korekcije plačnega modela in politike zaposlovanja, ki je temeljila na iskanju in zaposlovanju kadra iz tujine.

PRIDOBIVANJE IN RAZVOJ KADROV

Že tradicionalno družba krepi sodelovanje s strokovnimi šolami doma in v tujini. Tako sodeluje s Šolo za gospodarske poklice St. Peter iz Avstrije, s katero so tudi v letu 2017 sodelovali v okviru projektov izmenjav Leonardo da Vinci. Ponovno je sodelovala s Faculty of science – Department of Geography Tourism and Hotel Management Novi Sad iz Srbije, z Višjo hotelirsko šolo Beograd prav tako iz Srbije in s slovenskimi in italijanskimi šolami iz Italije. V letu 2017 je družba začela sodelovati tudi s Fakulteto iz Sremskih Karlovcev iz Srbije.

Izobraževalne institucije so še vedno ključni partnerji za vzpostavitev kvalitetnega bazena kadrovskih resursov. Družba je povezana s strokovnimi poklicnimi, višjimi in visokimi šolami v Sloveniji, svojo mrežo pa utrjuje tudi izven Slovenije (Srbija, Hrvaška, Italija, Avstrija itd.). Svojo poslovno politiko

sprejemanja strokovnih praks gradi na izdelanem selekcijskem postopku in referencah posameznih kandidatov in njihovih dosežkov v okviru izobraževalnega procesa.

Strokovno prakso dijaki ali študentje opravijo v okviru izobraževalnega programa ob pomoči usposobljenih mentorjev. Pri omogočanju opravljanja strokovne prakse se vedno sledi načelu pridobiti kakovosten in za družbo primeren kadrovski »podmladek«. Število praktikantov se je v letu 2017 v primerjavi z letom 2016 nekoliko znižalo.

RAZVOJ KADROV, IZOBRAŽEVANJE IN USPOSABLJANJE

Kadrovska izobraževalna politika je osnovana na zavedanju družbe, da je v dejavnosti hotelirstva zmožnost sodelavca tista, ki lahko ključno pripomore k uresničevanju poslanstva. Družba je v letu 2017 nadaljevala z delom na modelu ocenjevanja in nagrajevanja delovne uspešnosti, ki se ga v družbi izvaja že sedmo leto in kar bistveno pripomore tako k motivaciji zaposlenih kot tudi k sistematičnemu komuniciranju med zaposlenim in vodjo o pričakovanjih ter uporabi kompetenc za razvoj posameznika.

V letu 2017 je družba uspešno kandidirala za pridobitev sredstev na razpisu za Kompetenčni center za trajnostni turizem. Iz tega naslova se je tako izvedlo:

- vinsko šolo, v okviru katere se je usposabljal strežno osebje,
- tečaj slovenskega jezika za tujce,
- usposabljanje zaposlenih iz marketinga z namenom certificiranja znanja in kompetenc na področju digitalnega marketinga (DIMAQ – Digital Marketing Qualification),
- strokovna usposabljanja iz naslova zakonodajnih novosti na področju varstva osebnih podatkov,
- začetek Akademije in Šole vodenja za vodstvo družbe, vključno z direktorji področij, vodji služb in oddelkov z namenom opremiti vodje vseh nivojev z veščinami, metodami in tehnikami za suvereno in avtonomno vodenje ter za uspešno in učinkovito delovanje timov.

S področja zakonsko obveznih usposabljanj se je v aprilu 2017 za vse zaposlene izvedlo obvezno usposabljanje iz varstva pri delu in požarne varnosti. Prav tako je bila v maju 2017 izvedena obvezna vaja začetnega gašenja in evakuacije iz objektov. V zadnji tretjini leta pa se je petdeset zaposlenih udeležilo tečaja prve pomoči.

V sodelovanju s Policijsko postajo Piran je bila izvedena delavnica na temo varnost zaposlenih in gostov v turistični sezoni.

Za vse zaposlene na hotelskih in termalnih recepcijah ter komercialiste je bilo opravljeno interno izobraževanje na temo wellness in zdravstvenih produktov.

Za gostinske oddelke je bilo izvedeno izobraževanje o ločevanju odpadkov in o higieni in čiščenju hotelskih kuhinj in drugih gostinskih obratov. Vodje kuhinj, kuharji in slaščičarji so se udeležili vseh najvidnejših dogodkov in sejmov doma in v tujini (GAST - Ljubljana, sejem slaščičarskih izdelkov v Riminiju v Italiji, slaščičarske delavnice v hotelu Park Bled in Sladki hiši v Kopru itd.).

S področja zdravstvene dejavnosti so se strokovnih izobraževanj udeleževali fizioterapevti z namenom pridobitve dovoljenja za izvajanje specialnih fizioterapevtskih obravnav, prav tako tudi medicinsko osebje.

VARNOST PRI DELU IN SKRB ZA ZDRAVJE

V družbah Skupine Istrabenz v skladu z veljavno zakonodajo o preprečevanju zdravstvenih in varnostnih tveganj zaposlenih opravljamo predpisane preventivne predhodne in obdobjne zdravniške preglede, zaposlene oskrbujemo s predpisano osebno varovalno opremo in z zaščitnimi sredstvi.

V družbi Istrabenz Turizem, d.d., se skladno z veljavno zakonodajo o preprečevanju zdravstvenih in varnostnih tveganj delavcev opravljajo predpisani pregledi in meritve. Delavce se redno oskrbuje s predpisano osebno varovalno opremo in zaščitnimi sredstvi v skladu s standardi in z veljavno zakonodajo. Pomembno vlogo pri preprečevanju nezgod pri delu imajo redni pregledi delovnih mest, nadzor koriščenja predpisanih delovnih in zaščitnih oblačil ter opozarjanje na nevarnosti, ki se pojavljajo na delovnem mestu. Družba redno izvaja teoretično in praktično usposabljanje delavcev za varno opravljanje dela in ukrepanje v primeru požara ter za promocijo zdravja na delovnem mestu. Zaposleni so seznanjeni s pravilnim načinom dela in z varnostnimi ukrepi ter so poučeni o svojih zakonskih pravicah in dolžnostih v zvezi z varstvom pri delu.

Družba zdravju zaposlenih posveča posebno skrbnost. Z ukrepi zagotavljanja zdrave prehrane zaposlenih na delovnem mestu in zdravega načina življenja deluje preventivno in s tem zmanjšuje možnosti za obolenja zaposlenih in za poškodbe. Zaradi narave storitev in promocije zdravega načina življenja je kajenje zelo omejeno oziroma kajenje med delovnim časom v prostorih družbe ni dovoljeno. Sprejeti in v prakso vpeljani so tudi ukrepi preprečevanja nalezljivih bolezni (sezonske gripe, virus ipd.), ki med drugim zajemajo uporabo posebnih razkužilnih mil za zaposlene ter poostreno čiščenje in razkuževanje mest, ki so največ v stiku z rokami (receptijskih pultov, stopniščnih ograj in kljuk).

10. ODGOVORNOST DO DOBAVITELJEV

V družbi Istrabenz Turizem, d.d., strategija odnosa do dobaviteljev predvideva sklenitev partnerskega odnosa z omejenim številom dobaviteljev, ki v svojem programu predvidevajo tudi prilagoditev ponudbe potrebam gostinstva, nastanitve ter wellnesa in zdravstva. Izbira družbeno odgovornih dobaviteljev, ki sledijo razvoju na strokovnem področju in trendom v hotelirstvu, je izbira z dodano vrednostjo. Družba je tudi v letu 2017 nadaljevala z optimizacijo nabavnih procesov skupaj z novo definiranimi postopki dela, odgovornostmi in točkami tveganja ter spremljala dobavitelje preko različnih parametrov.

Izbira dobaviteljev temelji na več predpostavkah:

- dolgoročna zanesljivost dobavitelja in primerna velikost za oskrbo večjih hotelskih družb;
- ustrezna organiziranost glede sanitarnih predpisov s področja hrane in pijače;
- obstoj logistične mreže, ki omogoča vsakodnevno dobavo hrane in pijače na dostavna mesta;
- ustrezne cene, plačilni roki in super rabati, ki spodbujajo rast nabave pri določenem dobavitelju in
- pripravljenost strokovnih delavcev dobaviteljev sodelovati pri internih izobraževanjih delavcev (npr. iz varne uporabe kemikalij ter pravilnih postopkov čiščenja).

Glavni nabavni trg je Slovenija in dobavitelji iz Slovenije, konkurenčnost pa se poskuša izboljšati z uvajanjem dobaviteljev iz bližjega hrvaškega in italijanskega tržišča. Postopek izbire dobaviteljev temelji na organiziranih pozivih za dobavo različnih skupin blaga.

Družba z določenimi dobavitelji sodeluje tudi pri razvijanju in uvajanju novih storitev in pri organizaciji večjih dogodkov. V letu 2017 je bilo nekaj takih skupnih projektov kot so otvoritev „Belega pomola“, izobraževanja dobaviteljev na področju uvajanja novih izdelkov, skupen pristop k slovenkemu projektu „Teden restavracij“.

11. ODGOVORNOST DO KUPCEV

V družbi Istrabenz Turizem, d.d., je zadovoljstvo gostov ključnega pomena za poslovno uspešnost, zato konstantno spremljajo mnenja in ocene gostov. Na podlagi tega naredijo analizo in podajo predloge za izboljšave po posameznih področjih dela.

Zadovoljstvo LifeClass gostov sistematično spremljajo preko orodja »Review PRO«, ki združuje vsa mnenja in ocene gostov, podana na družbenih omrežjih, kot so: Tripadvisor, Booking.com Holidaycheck, Hotels.com, Tophotels. Poleg tega pa uporabljajo tudi tradicionalna orodja, kot so: hotelske ankete, knjige pritožb in pohval ter zbiranje pisnih podatkov in mnenj preko elektronske pošte.

Prikaz celotnega Global Review index v letu 2017 in število podanih mnenj/ocen za Lifeclass v letu 2017



Prikaz Global Review indeksa za posamezen hotel

Trends					
↑ Trending Up			↓ Trending Down		
	Index			Index	
Hotel Slovenija	92.3%	+5.2	Hotel Riviera	81.5%	-1.0
Hotel Mirna	83.6%	+2.5	Hotel Neptun	85.7%	-0.3
Hotel Apollo	88.7%	+1.3			
Grand Hotel Portoroz	86.2%	+0.4			

V letu 2017 so gosti podali 4.923 ocen, od tega 76,4% pozitivnih, 19,6% nevtralnih in 3,9% negativnih. Global review index je za Lifeclass hotele v letu 2017 znašal 86,4% in je v primerjavi z letom 2016 za 1,3% višji, kar kaže na večje zadovoljstvo gostov.

Cilj družbe je učinkovito in uspešno reševanje pritožb in reklamacij gostov. Goste se spodbuja, da svoja mnenja izrazijo že med samim časom bivanja, z osebnim pristopom ali pa z zapisom v knjige vtisov.

Prav tako z gosti družba komunicira preko e-pošte ali navadne pošte. Primarna naloga »Guest Relation Manager« je sprotno in učinkovito reševanje reklamacij, spremljanje zadovoljstva gostov pri koriščenju storitev in produktov ter posredovanje predlogov za izboljšave. Zadovoljstvo gostov se dodatno spremlja s pomočjo programa Reviewpro.

12. ODGOVORNOST DO DRUŽBENEGA OKOLJA

Družba Istrabenz Turizem, d.d., sodeluje z lokalnimi turističnimi organizacijami ter s številnimi drugimi turističnimi, kulturnimi, športnimi in rekreacijskimi društvi ter prostovoljnimi organizacijami in ostalimi inštitucijami.

13. ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA

SKRIB ZA NARAVNO OKOLJE

V Skupini Istrabenz poleg zakonodaje in splošnih okoljevarstvenih predpisov spoštujemo tudi notranje pravilnike in standarde. Skrbno spremljamo kazalnike in periodično izvajamo meritve. Prizadevamo si za gospodarno ravnanje z odpadki in njihovo zmanjševanje. Z uporabo okolju prijaznih materialov in naprav prispevamo k manjši obremenitvi naravnega okolja.

V družbi Istrabenz Turizem, d.d., si konstantno prizadevajo za čisto in zdravo okolje v katerem družba deluje.

Družba že vrsto let izboljšuje energetske učinkovitost hotelov z vlaganjem v vzpostavitev in nadgradnjo centralnega nadzornega sistema, ki računalniško nadzira pomembne parametre delovanja kotlovnice za boljši nadzor in ukrepanje v primeru okvar.

Skupaj z dobaviteljem plina Istrabenz plini, d.o.o., uporabljajo kogeneracijsko napravo za proizvodnjo električne in toplotne energije. Sodelovanje omogoča znižanje stroškov za ogrevanje in obenem zmanjšuje onesnaževanje okolja. Redno izvajajo tudi periodična čiščenja kurišč in servisiranje gorilnikov z namenom izboljšane izgorevanja fosilnih goriv in posledično čistost izpušnih plinov. K manjši porabi pitne vode prispeva redno vzdrževanje razvoda pitne vode, stalen nadzor porabe vode po objektih in redno nadziranje naprav za oskrbo z vodo.

V družbi spoštujejo okoljske predpise, ki se navezujejo na ločeno zbiranje, začasno hlajeno skladiščenje in odvoz organskih odpadkov ter masti in olj v predelavo za bioplin. Vse kuhinje so opremljene z lovilci olj, ki preprečujejo uhajanje olj in maščob v sistem odvajanja odpadnih vod. Kontejnerji za odpadke so sodobni in imajo vgrajene hidravlične mehanizme za stiskanje.

Škodljive in nevarne snovi predstavljajo predvsem razna čistilna sredstva in bazenske kemikalije. Prekomerno obremenjevanje narave s kemičnimi čistili družba preprečuje z ustrezno izdelanimi načrti čiščenja (definicija čistil, doziranje itd.) in čistili, ki ustrezajo evropskim standardom ekologije. Bazenske kemikalije se uporabljajo v skladu z navodili proizvajalca. Količina škodljivih kemikalij (klora)

na bazenski tehniki je optimizirana z vzpostavljeno avtomatiko za doziranje klora pri pripravi bazenske kopalne vode.

V letu 2017 so bila za vsak iztok izdana Poročila o meritvah bazenskih odpadnih vod. Na nobenem iztoku iz bazena izmerjena ali izračunana vrednost, s katero se izraža emisija snovi ali toplote v posamezni meritvi, ni presegala predpisane mejne vrednosti odpadnih vod. V letu 2017 je družba investirala tudi v popravilo stiskalnice ločenih odpadkov (pvc in kovinske embalaže), s čimer se bo dodatno zmanjšal volumen odpadkov.

DRUŽBENO ODGOVORNI IZDELKI IN STORITVE

Družba Istrabenz Turizem, d.d., je opredelila poslovno strategijo z dejavniki, ki jo definirajo in pomenijo »kakovost storitev, usmerjenih v edinstveno doživetje, v skrb za zdravo in dobro počutje ter trajnostni razvoj« in vodijo v poslanstvo »Razvajati goste na zdrav in okolju prijazen način«. Gostom ponuja široko paleto visokokakovostnih storitev in produkte s poudarjeno osebno noto, ki so jih deležni v celotnem resortu.

Terme & Wellness Portorož so edinstvene po uporabi petih lokalnih naravnih zdravilnih dejavnikov:

- solinsko blato (fango),
- slanica (Aqua Madre) – Piranske soline;
- mediteranska klima – naravni aerosol, negativni ioni – Slovenska Istra/obala;
- morska voda – čisti vir Jadranskega morja in
- termalno Pramorje – 42.000 let staro morje z izjemnimi zdravilnimi učinki.

Večstoletna tradicija zdravilstva v Portorožu je bila od nekdanj zasnovana na holističnem pristopu k obravnavi posameznika. Kombinacija Mediterana, 5-ih lokalnih naravnih dejavnikov, varovalne mediteranske prehrane, holističnega zdravstvenega wellnesa in najsodobnejših medicinskih znanosti, je edinstveni recept za optimizacijo življenjskega sloga ter s tem ohranjanja zdravja in vitalnosti do pozne starosti. Gostom se tako nudijo najrazličnejše storitve in programi, ki zaustavljajo proces staranja in vzpostavljajo bolj zdravo ter kakovostnejše življenje.



holdinška družba, d.d.
Obala 33, 6320 Portorož
Tel. 05/662-1500
www.istrabenz.si

RAČUNOVODSKO POROČILO

SKUPINE ISTRABENZ

za leto 2017

KAZALO

1	RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE	64
1.1	KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA	64
1.2	KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	65
1.3	KONSOLIDIRANI IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA SKUPINE	66
1.4	KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV SKUPINE	67
1.5	KONSOLIDIRANI IZKAZ SPREMEMB LAŠTNIŠKEGA KAPITALA SKUPINE	69
2	POJASNILA H KONSOLIDIRANIH RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	71
2.1	POROČAJOČA DRUŽBA	71
2.2	SKUPINA ISTRABENZ	71
2.3	PODLAGA ZA SESTAVITEV	71
2.4	POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	73
2.5	DOLOČANJE POŠTENE VREDNOSTI	87
2.6	OBVLADOVANJE TVEGANJ	89
2.7	POSLOVNI ODSEKI	89
2.8	POROČANJE PO SEGMENTIH	91
2.9	SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO	92
2.10	SPREMEMBE V SKUPINI ISTRABENZ	92
2.11	POJASNILA POSTAVK RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	93
2.12	VAROVANJE	118
3	DOGODKI PO POROČEVALSKEM OBDOBJU	122
4	IZJAVA POSLOVODSTVA	124
5	MNENJE POOBLAŠČENEGA REVIZORJA	125
6	SEZNAM POJASNIL	129

1 RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE

1.1 KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA

Zneski v € POSTAVKE	POJASNILO	31.12.2017	31.12.2016
Nepremičnine, naprave in oprema	4	61.605.578	64.390.091
Naložbene nepremičnine	5	2.877.446	2.990.603
Neopredmetena sredstva	6	549.703	610.097
Naložbe po kapitalski metodi	7	4.950.189	4.688.949
Nekratkoročne finančne naložbe	8	136.285	272.452
Nekratkoročne terjatve in posojila	9	1.290.163	1.668.141
Terjatve za odloženi davek	22	1.754.899	1.436.835
Nekratkoročna sredstva		73.164.263	76.057.168
Zaloge	10	282.924	308.590
Poslovne terjatve	11	1.192.520	1.323.729
Predujmi in druga sredstva	12	662.291	612.568
Finančne naložbe, posojila	13	14	240.709
Terjatve do države za davek iz dobička	35	38.019	0
Sredstva v posesti za prodajo	2	0	766.388
Denar in denarni ustrezniki	14	11.085.546	9.517.998
Kratkoročna sredstva		13.261.314	12.769.982
Sredstva		86.425.577	88.827.150
Osnovni kapital		21.615.757	21.615.757
Rezerve		-637.286	-715.347
Poslovni izid preteklih let		-86.708.859	-87.022.777
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		-725.669	318.542
Kapital lastnikov matične družbe		-66.456.057	-65.803.825
Neobvladujoči delež		97.452	100.425
Kapital	15	-66.358.605	-65.703.400
Posojila	17	93.635.828	96.035.828
Druge finančne obveznosti, vključno z obrestmi	19	0	4.939
Nekratkoročne poslovne obveznosti	20	54.825	57.806
Rezervacije	21	947.457	958.398
Nekratkoročne obveznosti		94.638.110	97.056.971
Posojila in obresti	17	53.755.486	53.163.167
Druge finančne obveznosti	23	64.191	63.343
Poslovne obveznosti	24	3.533.058	3.339.964
Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti	25	768.526	880.993
Kratkoročni del rezervacij	21	24.811	26.112
Kratkoročne obveznosti		58.146.072	57.473.579
Obveznosti		152.784.182	154.530.550
Skupaj kapital in obveznosti		86.425.577	88.827.150

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

1.2 KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Zneski v € POSTAVKE	POJASNILO	2017	2016
Prihodki od prodaje	28	29.730.379	26.129.327
Drugi poslovni prihodki	29	395.935	350.664
Stroški prodanega blaga		-36.256	-31.019
Stroški materiala	30	-5.420.403	-4.834.995
Stroški storitev	30	-8.833.017	-8.182.550
Stroški dela	31	-9.590.752	-8.509.866
Amortizacija	32	-4.584.190	-4.465.415
Odpisi vrednosti		-80.484	-80.286
Drugi poslovni odhodki	33	-472.522	-511.050
Poslovni izid iz poslovanja		1.108.690	-135.190
Finančni prihodki		142.649	690.848
Finančni odhodki		-2.609.051	-3.161.051
Izid financiranja	34	-2.466.402	-2.470.203
Pripoznan rezultat naložb računovodenih po kapitalski metodi	7,3	311.240	1.831.461
Dobiček pred obdavčitvijo		-1.046.472	-773.932
Davki	35	318.064	366.816
Čisti poslovni izid rednega poslovanja		-728.408	-407.116
Ustavljeno poslovanje			
Dobiček (izguba) iz ustavljenega poslovanja	3		727.468
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		-728.408	320.352
Pripadajoči:			
Lastniku matične družbe		-725.668	318.542
Neobvladujoči delež		-2.740	1.812
Osnovni in prilagojeni dobiček na delnico v €	16	-0,14	0,06

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

Zgornja tabela predstavlja ohranjeno poslovanje. Ustavljeno poslovanje je razkrito v Pojasnilu 3.

1.3 KONSOLIDIRANI IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA SKUPINE

Zneski v € VSEOBSEGAJOČI DONOS	POJASNILO	2017	2016
Dobiček (izguba) poslovnega leta		-728.408	320.352
Drugi vseobsegajoči donos			
Postavke, ki so ali bodo prenesene v izkaz poslovnega izida			
Tečajne razlike		58.543	-27.739
SKUPAJ		58.543	-27.739
Postavke, ki ne bodo prenesene v izkaz poslovnega izida			
Aktuarski dobčki (izgube)		19.518	-12.452
SKUPAJ		19.518	-12.452
Drugi vseobsegajoči donos za obdobje, neto brez davka		78.061	-40.191
Celotni vseobsegajoči donos obdobja		-650.347	280.161
Lastniku matične družbe		-647.607	278.351
Neobvladujoči delež		-2.740	1.810

1.4 KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV SKUPINE

Zneski v € POSTAVKE	POJASNILO	2017	2016
Finančni tokovi pri poslovanju			
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		-728.408	663.792
Prilagoditve za:			
Amortizacija		4.584.190	4.465.415
Odpisi vrednosti		80.484	80.286
Dobiček pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin		-161.579	-39.379
Odprava odpisov in odpisi dolgov		-29.464	-29.738
Izgube pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin		0	11.871
Dobiček (izguba) pri prodaji ustavljenega poslovanja	3	0	-1.070.908
Finančni prihodki	34	-142.649	-690.848
Finančni odhodki	34	2.609.051	3.161.051
Pripoznan rezultat naložb računovodenih po kapitalski metodi		-311.240	-1.831.461
Davek iz dobička	35	-318.064	-366.816
Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih kratkoročnih sredstev in davki		5.582.321	4.353.265
Spremembe čistih kratkoročnih sredstev in rezervacij			
Sprememba terjatev		164.487	26.672
Sprememba zalog		27.217	-8.927
Sprememba danih predujmov in drugih sredstev		-49.723	5.017
Sprememba poslovnih obveznosti		190.160	224.696
Sprememba prejetih predujmov in drugih obveznosti		-112.467	269.310
Sprememba rezervacij		-37.497	-80.005
Plačani davek iz dobička		-38.019	-4.072
Denarna sredstva iz poslovanja		5.726.479	4.785.956
Finančni tokovi pri naložbenju			
Prejete obresti		143.540	231.245
Prejete dividende	7	50.000	150.000
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme in neopredmetenih sredstev		171.021	29.269
Prejemki od prodaje naložbenih nepremičnin		0	116.720
Prejemki od prodaje odvisnih družb		0	3.894.018
Prejemki od prodaje pridruženih družb	3	0	24.450.000
Prejemki od prodaje drugih finančnih sredstev		1.495.267	1.235.715
Prejemki od zmanjšanja danih posojil		239.804	964.921
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev		-1.650.753	-12.996.540
Izdatki za nakup pridruženih družb		0	0
Izdatki za nakup drugih finančnih naložb		-364.762	-850.488
Izdatki za povečanje danih posojil in depozitov		0	-284.784
Denarna sredstva iz naložbenja		84.117	16.940.076

Zneski v € POSTAVKE	POJASNILO	2017	2016
Finančni tokovi pri financiranju			
Plačane obresti		-757.422	-1.695.916
Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil		-5.469	-21.231.586
Izdatki za vračilo kratkoročnih posojil		-3.475.300	-5.326.604
Prejemki pri prejetih kratkoročnih posojilih		0	412.650
Izplačane dividende		-4.857	-4.886
Denarna sredstva iz financiranja		-4.243.048	-27.846.342
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		9.517.998	15.638.307
Tečajne razlike na denarnih sredstvih		0	0
Finančni izid v obdobju		1.567.548	6.120.309
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	14	11.085.546	9.517.998

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

1.5 KONSOLIDIRANI IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA SKUPINE

Gibanje v letu 2017

Zneski v € POJAVI V KAPITALU	OSNOVNI KAPITAL	REZERVE ZA LASTNE DELEŽE	LASTNI DELEŽI	REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST IN AKTUARSKE DOBIČKE	PREVEDBENA REZERVA	POSLOVNI IZID PRETEKLIH LET	ČISTI POSLOVNI IZID OBDOBJA	KAPITAL LASTNIKA MATIČNE DRUŽBE	NEOBVLADUJOČI DELEŽ	SKUPAJ KAPITAL
Stanje 01.01.2017	21.615.757	49.630	-49.630	-71.436	-643.911	-87.022.777	318.542	-65.803.825	100.425	-65.703.400
Celotni vseobsegajoči dobiček (izguba) za obdobje										
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	0	-725.669	-725.669	-2.740	-728.409
Drugi vseobsegajoči dobiček (izguba)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tečajne razlike	0	0	0	0	58.543	0	0	58.543	0	58.543
Aktuarski dobčki (izgube)	0	0	0	19.518	0	0	0	19.518	0	19.518
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	19.518	58.543	0	0	78.061	0	78.061
Skupaj vseobsegajoči dobiček (izguba) za obdobje	0	0	0	19.518	58.543	0	-725.669	-647.608	-2.740	-650.348
Transakcije z lastniki pripoznane neposredno v kapitalu										
Izplačilo (obračun) dividend in nagrad	0	0	0	0	0	-4.624	0	-4.624	-233	-4.857
Spremembe v kapitalu, ki ne vpilivajo na lastniški delež										
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v zadržane dobičke (izgube)	0	0	0	0	0	318.542	-318.542	0	0	0
Stanje 31.12.2016	21.615.757	49.630	-49.630	-51.918	-585.368	-86.708.859	-725.669	-66.456.057	97.452	-66.358.605

Gibanje v letu 2016

Zneski v € POJAVI V KAPITALU	OSNOVNI KAPITAL	REZERVE ZA LASTNE DELEŽE	LASTNI DELEŽI	REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST IN AKTUARSKE DOBIČKE	PREVEDBENA REZERVA	POSLOVNI IZID PRETEKLIH LET	ČISTI POSLOVNI IZID OBDOBJA	KAPITAL LASTNIKA MATIČNE DRUŽBE	NEOBVLADUJOČI DELEŽ	SKUPAJ KAPITAL
Stanje 01.01.2016	21.615.757	49.630	-49.630	-145.938	-275.692	-79.448.230	-7.656.117	-65.910.220	98.847	-65.811.373
Celotni vseobsegajoči dobiček (izguba) za obdobje										
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	0	318.542	318.542	1.812	320.354
Drugi vseobsegajoči dobiček (izguba)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tečajne razlike	0	0	0	0	-27.739	0	0	-27.739	0	-27.739
Aktuarski dobčki (izgube)	0	0	0	-12.452	0	0	0	-12.452	0	-12.452
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	-12.452	-27.739	0	0	-40.191	0	-40.191
Skupaj vseobsegajoči dobiček (izguba) za obdobje	0	0	0	-12.452	-27.739	0	318.542	278.351	1.812	280.163
Transakcije z lastniki pripoznane neposredno v kapitalu										
Vnos zneska neizplačanih dividend	0	0	0	86.954				86.954		86.954
Izplačilo (obračun) dividend in nagrad	0	0	0	0	0	-4.652	0	-4.652	-234	-4.886
Spremembe v kapitalu, ki ne vplivajo na lastniški delež										
Odprodaja naložb v odvisna podjetja	0	0	0	0	-340.480	86.222	0	-254.258		-254.258
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v zadržane dobičke (izgube)	0	0	0	0	0	-7.656.117	-7.656.117	0	0	0
Stanje 31.12.2016	21.615.757	49.630	-49.630	-71.436	-643.911	-87.022.777	318.542	-65.803.825	100.425	-65.703.400

2 POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

2.1 Poročajoča družba

Istrabenz, d.d. (v nadaljevanju družba) je podjetje s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Obala 33, 6320 Portorož. Konsolidirani računovodski izkazi Skupine za leto, ki se je končalo 31. 12. 2017, vključujejo družbo in njene odvisne družbe ter skupaj obvladovana podjetja (skupaj v nadaljevanju Skupina) ter deleže Skupine v pridruženih družbah. Skupina Istrabenz je sestavljena iz družb, ki poslujejo v turizmu ter drugih panogah (leasing).

2.2 Skupina Istrabenz

Skupino Istrabenz so 31. 12. 2017 sestavljale matična holdinška družba Istrabenz, d.d., njene odvisne družbe in skupaj obvladovani podjetji ter pridružena družba.

Odvisne družbe:

- Istrabenz Turizem, d.d., Portorož (100-odstotni delež),
- Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o., Beograd (95,20-odstotni delež).

Pred vključitvijo v konsolidirane računovodske izkaze Skupine Istrabenz je bilo izvršeno konsolidiranje računovodskih izkazov Skupine Istrabenz Turizem, ki vključuje matično družbo Istrabenz Turizem, d.d., ter pridruženo družbo BLS Sinergije, d.o.o. (30-odstotni delež).

Skupaj obvladovana družba in pridružena družba Skupine Istrabenz so vključene v konsolidirane računovodske izkaze po kapitalski metodi.

Skupaj obvladovana družba:

- družba Adriaфин, d.o.o. (50-odstotni delež).

Revidirani konsolidirani računovodski izkazi Skupine Istrabenz so izdelani v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija.

Izločene družbe iz Skupine Istrabenz v letu 2017

V letu 2017 ni bilo izločitev družb iz Skupine Istrabenz, v primerjalnem obdobju v letu 2016 pa so bile prodane in posledično izločene iz Skupine Istrabenz družbe:

- Grand Hotel Adriatic, d.d. (odvisna družba Istrabenz Turizem, d.d.)
- Istrabenz plini, d.o.o. (skupaj obvladovana družba Istrabenz d.d.)
- IP Obala, d.o.o. (pridružena družba Istrabenz d.d.)

2.3 Podlaga za sestavitev

(a) Predpostavka delujočega podjetja

Računovodski izkazi so pripravljeni na podlagi predpostavke o delujočem podjetju, kar pomeni, da se sredstva pridobivajo in prodajajo in da se obveznosti poravnava v pogojih normalnega poslovanja. Računovodski izkazi ne vsebujejo nobenih prilagoditev, ki bi bile potrebne, če predpostavka delujočega podjetja ne bi veljala.

Čista poslovna izguba Skupine Istrabenz je v poslovnem letu 2017 znašal 728.408 evrov.

Uprava družbe Istrabenz, d.d., je v začetku leta 2012 pristopila k številnim aktivnostim za pripravo novega programa finančnega prestrukturiranja, ki jih je uspešno zaključila v letu 2013. Dne 28. 2. 2013 je z bankami upnicami podpisala Aneks št. 1 k Dodatni pogodbi z dne 17. decembra 2009 o reprogramu obveznosti družbe Istrabenz, d.d. (v nadaljevanju Aneks št. 1) v višini 158.858.950 evrov. Aneks št. 1 predvideva spremenjen način poplačila dolga, in sicer v dveh tranšah. Tranša A v znesku 92.858.602,74 predvideva poplačilo v več obrokih, ki zapadejo v plačilo od 31. 12. 2015 do 31. 12. 2017. Tranša B zajema preostanek dolga, ki zapade v plačilo do 31. 12. 2022. (pojasnili 17 in 38).

Skladno z Aneksom št. 1 je imela družba Istrabenz d.d. do konca leta 2017 obvezo plačati preostali del posojila po tranši A ter obresti (2,5% PIK obresti ter 1,2% obresti za leto 2017). Uprava družbe je konec leta 2017 finančne upnike zaprosila za izdajo soglasja za podaljšanje roka plačila preostalih obveznosti z zapadlostjo 31.12.2017 do 31.03.2018. Večina finančnih upnikov je soglašala z odlogom izpolnitve obveznosti. Ne glede na to, pa je družba za zaščito preostalih finančnih upnikov družbe in njihovo enakopravno obravnavo, dne 13. 2. 2018 na sodišče ob podpori največjega upnika in naknadno tudi drugega največjega upnika, ki imata skupaj preko 85 odstotkov vseh terjatev, podala predlog za začetek postopka preventivnega prestrukturiranja po členu 44.b in nadalje ZFPPIPP. Družba ocenjuje, da bo v roku petih mesecev od vloženega zahtevka za začetek postopka preventivnega prestrukturiranja, s finančnimi upniki dosegla nov dogovor o načinu in rokih odplačila finančnih obveznosti.

Skupina Istrabenz je poslovno leto 2017 zaključila s čisto poslovno izgubo v višini 728.408 evrov in z negativnim kapitalom v višini 66.358.605 evrov.

Zaradi finančnih obveznosti matične družbe Istrabenz, d.d., ki so zapadle konec leta 2017, je uprava družbe ustrezno identificirala in ovrednotila likvidnostno tveganje ter posledično pristopila k izvajanju ukrepov za zmanjšanje oz. omejitev identificiranega likvidnostnega tveganja, kot izhaja iz predhodno podanih pojasnil.

Tudi v družbi Istrabenz Turizem, d.d. so bila že v letu 2013 uspešno zaključena intenzivna pogajanja z bankami upnicami o reprogramu finančnega dolga iz kratkoročnih posojil v dolgoročna posojila z zapadlostjo do leta 2023, kar je družbo likvidnostno zelo razbremenilo.

(b) Izjava o skladnosti

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija.

Uprava družbe je računovodske izkaze potrdila 16. 4. 2018.

(c) Podlaga za merjenje

Konsolidirani računovodski izkazi so pripravljeni ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen pri za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, kjer je upoštevana poštena vrednost.

Metode, uporabljene pri merjenju poštena vrednosti, so opisane v nadaljevanju pod točko 2.4.

(d) Funkcijska in predstavljena valuta

Priloženi konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v evrih (EUR), torej v funkcijski valuti družbe. Vse računovodske informacije, predstavljene v evrih, so zaokrožene na eno enoto.

(e) Uporaba ocen in presoj

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

Ocene in navedene predpostavke je treba stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen so pripoznani za obdobje, v katerem se oceno popravi, ter za vsa prihodnja leta, na katera popravek vpliva.

Podatki o pomembnih ocenah negotovosti in kritičnih presojah, ki jih je poslovodstvo pripravilo v procesu izvrševanja računovodskih usmeritev in ki najbolj močno vplivajo na zneske v računovodskih izkazih, so bili uporabljeni pri presoji vrednosti nepremičnin, naprav in opreme (Pojasnilo 4) ter naložbenih nepremičnin (Pojasnilo 5), pri vrednotenju naložb, vodenih po kapitalski metodi (Pojasnilo 7) ter pri pripoznavanju terjatev za odložene davke (Pojasnilo 35).

2.4 Pomembne računovodske usmeritve

Družbe v Skupini so dosledno uporabile spodaj opredeljene računovodske politike za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih konsolidiranih računovodskih izkazih.

(a) Podlaga za konsolidacijo

(i) Poslovne združitve

Poslovne združitve so obračunane po prevzemni metodi na dan združitve, ki je enak datumu prevzema oz. ko Skupina pridobi obvladovanje. Obvladovanje je možnost odločanja o finančnih in poslovnih usmeritvah podjetja ali poslovnega subjekta za pridobivanje koristi iz njegovega delovanja. Pri ocenjevanju obvladovanja Skupina upošteva potencialne glasovalne pravice, ki jih je v sedanjosti mogoče uveljaviti.

(ii) Odvisne družbe

Odvisne družbe so podjetja, ki jih obvladuje Skupina. 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 spremenjene in usklajene z usmeritvami Skupine. Izgube, ki se nanašajo na neobvladujoče deleže v odvisni družbi, so razporejene med neobvladujoče deleže, čeprav bo potem postavka izkazovala negativno stanje.

(iii) Obračunavanje nakupov neobvladujočih deležev

Računovodska usmeritev določa, da so nakupi neobvladujočih deležev obračunani kot posli lastnikov, ki delujejo kot lastniki, posledično pa dobro ime ni pripoznano. Sprememba neobvladujočih deležev temelji na sorazmernem deležu čistih sredstev odvisne družbe. Razlika med stroški dodatne naložbe in knjigovodsko vrednostjo sredstev se pripozna v kapitalu.

(iv) Izguba obvladovanja

Po izgubi obvladovanja Skupina odpravi pripoznanje sredstev in obveznosti odvisnega podjetja, neobvladujočih deležev ter tudi pripoznanje drugih sestavin kapitala, ki se nanašajo na odvisno podjetje. Kakršnikoli presežki ali primanjkljaji, ki se pojavijo pri izgubi obvladovanja, so pripoznani v poslovnem izidu. Če Skupina zadrži delež v prejšnji odvisni družbi, je ta delež izmerjen po poštenu vrednosti na datum, ko je obvladovanje izgubljeno. Ta delež je kasneje obračunan v kapitalu, in sicer kot naložba v pridruženo družbo (obračunan po kapitalski metodi) ali kot za prodajo razpoložljivo finančno sredstvo, odvisno od stopnje zadržanega vpliva.

(v) Naložbe v pridružena podjetja in skupaj obvladovana podjetja

Pridružena podjetja so podjetja, kjer ima Skupina pomemben vpliv, ne obvladuje pa njihove finančne in poslovne usmeritve. Pomemben vpliv obstaja, če je Skupina lastnica 20 do 50 odstotkov glasovalnih pravic v drugi družbi.

Skupaj obvladovana podjetja so podjetja, čigar gospodarska delovanja so pod skupnim obvladovanjem Skupine in so nastala na podlagi pogodbenega sporazuma, kjer so potrebne soglasne finančne in poslovne odločitve.

Naložbe v pridružena podjetja in skupaj obvladovana podjetja so obračunane po kapitalski metodi in so pripoznane po nabavni vrednosti. Nabavna vrednost naložbe vključuje stroške posla. Konsolidirani računovodski izkazi zajemajo delež Skupine v dobičkih in izgubah in ostalem vseobsegajočem donosu, izračunanem po opravljeni uskladitvi računovodskih usmeritev od datuma, ko se pomemben vpliv začne, do datuma, ko se konča.

Če je delež Skupine v izgubah podjetja obračunanega po kapitalski metodi večji kot njen delež, je knjigovodska vrednost deleža Skupine (vključno z vsemi dolgoročnimi naložbami) zmanjšana na nič, delež v nadaljnjih izgubah pa se preneha pripoznavati, toda le v obsegu, za katerega ima Skupina obvezo ali je opravila plačila v imenu podjetja obračunanega po kapitalski metodi.

(vi) Posli, izvzeti iz konsolidacije

Pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov so izločena stanja, dobički in izgube, ki izhajajo iz poslov znotraj Skupine. Nerealizirani dobički iz poslov s pridruženimi podjetji (obračunani po kapitalski metodi) so izločeni le do obsega deleža Skupine v tem podjetju. Nerealizirane izgube so izločene na enak način kot dobički pod pogojem, da ne obstaja dokaz o oslabitvi.

(b) Tuja valuta

(i) Posli v tuji valuti

Posli, izraženi v tuji valuti, so preračunani v ustrezno funkcijsko valuto družb znotraj Skupine po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izražena v tuji valuti, so ob koncu poročevalskega obdobja preračunana v funkcijsko valuto po takrat veljavnem referenčnem tečaju ECB, kot ga objavlja Banka Slovenije. Pozitivne ali negativne tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcijski valuti na začetku obdobja, popravljeno za višino pogodbenih obresti in plačil med obdobjem, kot tudi odplačno vrednostjo v tuji valuti, preračunano po referenčnem tečaju na koncu obdobja.

Nedenarna sredstva in obveznosti, izražena v tuji valuti in izmerjena po pošteni vrednosti, so pretvorjena v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Nedenarne postavke, izražene v tuji valuti in izmerjene po izvirni vrednosti, so pretvorjene v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan posla.

Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, kar pa ne velja za razlike, ki nastanejo pri preračunu naložb v kapital, ki so na razpolago za prodajo in so pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu (razen slabitev, ki so pripoznane v izkazu poslovnega izida).

(ii) Podjetja v tujini

Sredstva in obveznosti podjetij v tujini, vključno z dobrim imenom in s popravkom poštene vrednosti ob konsolidaciji, so preračunana v EUR po referenčnem tečaju ECB, ki velja ob koncu poročevalskega

obdobja. Prihodki in odhodki podjetij v tujini, razen podjetij v hiperinflacijskih gospodarstvih, so preračunani v EUR po povprečnih tečajih obdobja preračuna.

Tečajne razlike so pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu in izkazane v prevedbeni rezervi znotraj postavke kapitala.

(c) Finančni instrumenti

(i) Neizpeljana finančna sredstva

Skupina na začetku pripozna posojila in terjatve in vloge oz. depozite na dan njihovega nastanka. Ostala finančna sredstva so na začetku pripoznana na datum menjave oz. ko Skupina postane stranka v pogodbenih določilih instrumenta.

Skupina odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko ugasnejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz tega sredstva, ali ko Skupina prenese pravice do pogodbenih denarnih tokov iz finančnega sredstva na podlagi posla, v katerem se vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva prenesejo. Kakršnikoli delež v prenesenem finančnem sredstvu, ki ga Skupina ustvari ali prenese, je pripoznan kot posamično sredstvo ali obveznost.

Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, čisti znesek pa je prikazan v izkazu finančnega položaja, če in le če ima Skupina pravno pravico poravnati čisti znesek ali unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost.

Neizpeljani finančni instrumenti Skupine vključujejo obveznosti in terjatve ter finančna sredstva razpoložljiva za prodajo.

Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu. Takšna sredstva so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, povečani za neposredne stroške posla. Po začetnem pripoznanju so posojila in terjatve izmerjena po odplačni vrednosti po metodi veljavnih obresti ter zmanjšana za izgube zaradi oslabitve.

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar v blagajni in vloge na vpogled, z izvirno dospelostjo do treh mesecev.

Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo

Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo so tista neizpeljana finančna sredstva, ki so označena kot razpoložljiva za prodajo. Naložbe Skupine v lastniške vrednostne papirje in določene dolžniške vrednostne papirje so razporejene kot finančna sredstva razpoložljiva za prodajo. Ob začetnem pripoznanju in kasneje so te naložbe izmerjene po pošteni vrednosti. Vse spremembe poštene vrednosti razen izgub zaradi oslabitve (glej pojasnilo (i)(i)) in tečajne razlike pri kapitalskih instrumentih na razpolago za prodajo so pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu ter izkazane v kapitalu oz. rezervi za pošteno vrednost. Pri odpravi pripoznanja naložbe so nabrani dobički in izgube preneseni v poslovni izid.

(ii) Neizpeljane finančne obveznosti

Skupina na začetku pripozna izdane dolžniške vrednostne papirje in podrejene obveznosti na dan njihovega nastanka. Vse ostale finančne obveznosti so na začetku pripoznane na datum trgovanja, ko Skupina postane pogodbeni stranka v zvezi z instrumentom.

Skupina odpravi priznanje finančne obveznosti, če so obveze, določene v pogodbi, izpolnjene, razveljavljene ali zastarane.

Skupina izkazuje neizpeljane finančne obveznosti kot druge finančne obveznosti. Takšne finančne obveznosti so na začetku izkazane po pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki so neposredno pripisani poslu. Po začetnem priznanju so finančne obveznosti izmerjene po odplačni vrednosti po metodi veljavnih obresti.

Druge finančne obveznosti zajemajo posojila, prekoračitve na bančnih računih in druge finančne obveznosti.

(iii) Osnovni kapital **Navadne delnice**

Navadne delnice so izkazane kot kapital. Dodatni stroški, pripisljivi neposredni izdaji navadnih delnic so izkazani kot znižanje kapitala, brez davčnih učinkov.

Reodkup/odkup lastnih delnic

Ob odkupu lastnih delnic ali deležev, ki so izkazani kot del osnovnega kapitala, je znesek plačanega nadomestila, vključno s stroški, ki se neposredno nanašajo na odkup, brez davčnih učinkov, priznan kot zmanjšanje v kapitalu. Odkupljene delnice ali deleži so izkazani kot lastne delnice in so izkazani med rezervo za lastne deleže. Če se lastne delnice prodajo ali ponovno izdajo, je prejeti znesek priznan kot povišanje kapitala, morebitni presežek ali primanjkljaj v zvezi s poslom pa izkazan v presežku kapitala.

(d) Nepremičnine, naprave in oprema

(i) Priznanje in merjenje

Nepremičnine, naprave in oprema so izkazana po svoji nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Nabavna vrednost zajema stroške, ki so neposredno pripisani nabavi sredstev. Stroški v lastnem okvirju izdelanega sredstva zajemajo stroške materiala, neposredne stroške dela in ostale stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, ter stroške razgradnje in odstranitve opredmetenih osnovnih sredstev ter obnovitev mesta, na katerem se je to sredstvo nahajalo, kot tudi usredstvene stroške izposojanja. Nabavljeni računalniški programi, ki pomembno prispevajo k funkcionalnosti sredstev, so usredstveni kot del te opreme.

Deli opredmetenih osnovnih sredstev, ki imajo različne dobe koristnosti, so obračunani kot posamezne (večje) skupine opredmetenih osnovnih sredstev.

Dobiček ali izguba, ki nastane pri odtujitvi opredmetenega osnovnega sredstva, je določen na podlagi primerjave prejemkov iz naslova odtujitve opredmetenega osnovnega sredstva ter priznane čiste vrednosti v okviru ostalih prihodkov/odhodkov poslovnega izida.

(ii) Prerazporeditve k naložbenim nepremičninam

Če se lastniško uporabljena nepremičnina spremeni v naložbeno nepremičnino, je ta nepremičnina izmerjena po njeni pošteni vrednosti in prerazporejena k naložbenim nepremičninam.

Dobiček, ki se pojavi pri ponovnem merjenju poštene vrednosti, se prizna v poslovnem izidu in tako odpravi prej priznana izgubo zaradi oslabitve v zvezi z določeno nepremičnino, preostali dobiček pa

se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu in izkaže med presežkom iz prevrednotenja znotraj kapitala.

(iii) Kasnejši stroški

Stroški zamenjave nekega dela osnovnega opredmetenega sredstva so pripoznani v knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pritekale v Skupino. Vsi ostali stroški (kot npr. dnevno servisiranje) so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko do njih pride.

(iv) Amortizacija

Amortizacija temelji na strošku sredstva, ki je zmanjšan za preostalo vrednost. Dele posameznih sredstev Skupina oceni in če obstaja del sredstva z drugačno življenjsko dobo od preostalih delov sredstva, je ta del amortiziran posebej.

Amortizacija je obračunana po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega (sestavnega) dela opredmetenega osnovnega sredstva; ta metoda najbolj natančno odraža pričakovan vzorec uporabe sredstva. Najeta sredstva so amortizirana ob upoštevanju trajanja najema in dobe koristnosti. Zemljišča niso amortizirana.

Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo obdobje so naslednje:

- zgradbe 20–70 let,
- prevozna sredstva 3–10 let,
- računalniška oprema 2–5 let,
- proizvodna oprema 3–20 let,
- ostala oprema 3–25 let.

(e) Neopredmetena sredstva

(i) Dobro ime

Dobro ime, ki nastane ob prevzemu odvisnih družb, je izkazano v okviru neopredmetenih sredstev. Skupina meri oz. vrednoti dobro ime na dan nakupa, in sicer:

- po poštenu vrednosti prenesene kupnine; povečano za:
- pripoznano vrednost kakršnegakoli neobvladujočega deleža v prevzeti družbi; povečano za pošteno vrednosti obstoječih deležev v kapitalu prevzete družbe, v kolikor je poslovna združitev izpeljana postopoma; zmanjšano za
- čisto pripoznano vrednost (običajno pošteno vrednost) prevzetih sredstev in obveznosti vrednotenih na dan prevzema.

Če je presežek negativen, je dober nakup pripoznan neposredno v izkazu uspeha.

Prenesena kupnina ne vsebuje zneska poravnave v zvezi s prej obstoječimi razmerji. Ti zneski so običajno pripoznani v izkazu uspeha.

Stroški nabave, razen stroški, ki so povezani z izdajo kapitalskih ali dolžniških instrumentov, kateri nastanejo s poslovno združitvijo, so pripoznani, ko se pojavijo.

Možne obveznosti pri poslovnih združitvah so pripoznane po poštenu vrednosti na dan prevzema. Če je možna obveznost razvrščena med kapital, je ni treba ponovno izmeriti; plačilo je obračunano znotraj kapitala. Kasnejše spremembe poštene vrednosti možne obveznosti so pripoznane v izkazu uspeha.

Kasnejše merjenje

Dobro ime je izkazano po nabavni vrednosti, zmanjšani za morebitno nabrano izgubo zaradi oslabitve. V primeru naložb, obračunanih po kapitalski metodi, je knjigovodska vrednost dobrega imena vključena v knjigovodsko vrednost naložbe, izguba zaradi oslabitve naložbe pa ni pripisana nobenemu sredstvu, niti dobremu imenu, ki tvori del knjigovodske vrednosti naložbe v pridruženo družbo, obračunano po kapitalski metodi.

(ii) Raziskave in razvijanje

Poraba pri raziskovalnem delovanju, katerega namen je pridobiti novo znanstveno in strokovno znanje ter razumevanje, je pripoznana v izkazu poslovnega izida kot odhodek, ko se pojavi.

Dejavnosti razvijanja vključujejo načrt ali oblikovanje proizvodnje novih ali bistveno boljših izdelkov in postopkov. Strošek razvijanja je pripoznan, če ga lahko zanesljivo izmerimo, če je izdelek ali postopek strokovno in poslovno izvedljiv, če obstaja možnost bodočih gospodarskih koristi, če Skupina razpolaga z ustreznimi viri za dokončanje razvijanja in če ima Skupina namen uporabiti ali prodati sredstvo. Pripoznana vrednost porabe zajema stroške materiala, neposredne stroške dela, ostale stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati usposobitvi sredstva za nameravano uporabo, ter usredstvene stroške izposojanja. Ostala vrednost porabe je pripoznana v izkazu poslovnega izida kot odhodek, ko se pojavi.

Pripoznana poraba pri razvojnem delovanju je izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve.

(iii) Ostala neopredmetena sredstva

Ostala neopredmetena sredstva, pridobljena s strani Skupine, katerih dobe koristnosti so omejene, so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve.

(iv) Kasnejši stroški

Kasnejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo bodoče gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katerega se izdatki nanašajo. Vsi ostali stroški so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, ko do njih pride.

(v) Amortizacija

Amortizacija je obračunana od nabavne vrednosti sredstva, zmanjšane za preostalo vrednost.

Amortizacija je pripoznana v poslovnem izidu po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmeteni sredstev, razen dobrega imena, in se začne, ko so sredstva na razpolago za uporabo. Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo leto so naslednje:

- patenti in blagovne znamke 5–20 let,
- usredstveni stroški razvoja 5–7 let,
- sporazumi o koncesijskih storitvah 20–35 let.

Amortizacijske metode, dobe koristnosti in preostale vrednosti so preverjene ob koncu vsakega poslovnega leta in so po potrebi prilagojene.

(f) Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so nepremičnine, ki so posedovane, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali pa oboje. Naložbene nepremičnine niso posedovane za namene

prodaje pri običajnem poslovanju, za namen proizvodnje ali dobavo blaga in storitev ali administrativne namene. Naložbene nepremičnine so izkazane po svoji nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Če se uporaba nepremičnine spremeni v tej meri, da zahteva prerazvrstitev med opredmetena osnovna sredstva, je prenesena po sedanji vrednosti.

Amortizacija je obračunana po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti naložbene nepremičnine. Zemljišča niso amortizirana. Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo leto so naslednje:

- zgradbe 10–66 let.

(g) Najeta sredstva

Najemi, pri katerih Skupina prevzame vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezanih z lastništvom sredstva, so obravnavani kot finančni najemi. 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 je sredstvo obračunano v skladu z računovodskimi usmeritvami, ki veljajo za takšna sredstva.

Stroški vključujejo odhodke, ki jih lahko neposredno pripišemo nabavi naložbene nepremičnine. Stroški v lastnem okviru zgrajene naložbene nepremičnine zajemajo stroške materiala, neposredne stroške dela, ostale stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, ter usredstvene stroške izposojanja.

Ostali najemi so obravnavani kot poslovni najemi in niso pripoznani v izkazu finančnega položaja Skupine.

(h) Zaloge

Zaloge so sredstva, ki so namenjena prodaji v rednem poslovanju, v postopku proizvodnje za tako prodajo ali pa v obliki materialov, ki bodo porabljeni pri proizvodnji ali pri opravljanju storitev. Vrednotene so po izvirni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju. Čista iztržljiva vrednost je ocenjena prodajna cena, dosežena v rednem poslovanju, zmanjšana za ocenjene stroške dokončanja in ocenjene stroške prodaje. Nabavna vrednost obsega nakupno ceno, zmanjšano za dobljene popuste, uvozne in druge nevračljive nakupne dajatve ter druge neposredne stroške nabave. Za obračun se uporablja metoda (zadnjih mesečnih) povprečnih cen.

Zaloge izdelkov so ob začetnem pripoznanju prikazane po proizvodjalnih stroških, ki vključujejo neposredne stroške materiala, neposredne stroške dela, neposredne stroške storitev in amortizacije ter posredne proizvodjalne stroške ob normalni uporabi proizvodjalnih sredstev.

Zmanjšanje vrednosti zalog surovin, materiala in drobnega inventarja je izkazano kot povečanje stroškov materiala, zmanjšanje vrednosti zalog izdelkov in trgovskega blaga pa kot povečanje poslovnih odhodkov. Normalni in presežni kalo ter primanjkljaji, ki bremenijo podjetje, so prikazani v zmanjšani vrednosti zalog ter povečanih poslovnih odhodkih. Vrednost presežkov je prikazana v povečani vrednosti zalog in zmanjšanju poslovnih odhodkov.

(i) Oslabitev sredstev

(i) Finančna sredstva (vključno terjatve)

Skupina na datum poročanja oceni vrednost finančnega sredstva, da presodi, ali obstaja objektivno znamenje oslabitve sredstva. Finančno sredstvo 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, ki so zanesljivo izmerljivi.

Znaki o slabitvi naložbe za družbo, s katere vrednostnimi papirji se trguje na organiziranem trgu, je dolgotrajnejše ali pomembno zmanjšanje poštene vrednosti finančne naložbe pod njihovo knjigovodsko vrednost. Kot dolgotrajnejše zmanjšanje štejemo neprekinjeno zmanjševanje več kot 9 mesecev in kot pomembno zmanjšanje upoštevamo 40-odstotno zmanjšanje poštene vrednosti pod knjigovodsko vrednost. Bolj verjetno je povzročilo oslabitev več dogodkov skupaj. Nepriistranski dokazi o oslabiljenosti finančnega sredstva ali skupine sredstev so pomembne informacije, ki vzbujajo pozornost imetnika sredstva o:

- pomembnih finančnih težavah izdajatelja ali zavezanca;
- kršenju pogodbe, kot je neizpolnitev obveznosti ali kršitev pri plačevanju obresti ali glavnice;
- posojilodajalčevi koncesiji posojilojemalcu iz gospodarskih ali pravnih razlogov v povezavi s posojilodajalčevimi finančnimi težavami, ki je posojilodajalec sicer ne bi obravnaval;
- verjetnosti stečaja ali finančne reorganizacije pri posojilojemalcu;
- izginotju delujočega trga za takšno finančno sredstvo zaradi finančnih težav ali
- pomembnih podatkih, ki kažejo, da obstaja izmerljivo zmanjšanje ocenjenih prihodnjih denarnih tokov iz skupine finančnih sredstev vse od začetnega pripoznanja sredstev, čeprav se zmanjšanja ne da prepoznati pri posameznih finančnih sredstvih v skupini, tudi:
 - neugodnih spremembah v plačilnem statusu posojilojemalcev v Skupini (na primer povečanjem številu zamujenih plačil ali povečanjem številu posojilojemalcev s kreditnimi karticami, ki so dosegli svojo zgornjo mejo in plačujejo le majhne mesečne zneske) ali
 - gospodarskih razmerah v državi ali krajevnem okolju, povezanih z neplačili.

Poleg informacij o naštetih vrstah dogodkov vsebujejo nepristranski dokazi o oslabitvi finančne naložbe v kapitalski instrument tudi informacije o pomembnih spremembah z neugodnim učinkom, do katerih je prišlo v tehnološkem, tržnem, gospodarskem ali pravnem okolju, v katerem posluje izdajatelj in nakazujejo, da vrednosti finančne naložbe v kapitalski instrument morda ne bo mogoče nadomestiti.

Znaki o slabitvi naložbe za družbo, s katere vrednostnimi papirji se ne trguje na organiziranem trgu, so javno razpoložljivi podatki o pomembnih finančnih težavah družbe, verjetnosti stečaja ali finančnih reorganizacijah, pomembne zadeve z neugodnim učinkom, do katerih je prišlo v tehnološkem, tržnem, gospodarskem ali pravnem okolju, v katerem družba posluje, ...

Poštena vrednost je borzna cena oz. ocenjena vrednost z uporabo modela vrednotenja. Za naložbe v vrednostne papirje, ki kotirajo na borzi, se model vrednotenja kot merilo poštene vrednosti uporablja le v izjemnih primerih, kot so: zanemarljiv obseg prometa z določenim vrednostnim papirjem oz. nelikvidnost delnice, vsesplošna finančna kriza, nedelujoči trg, nestabilnost bančnega trga in druge nepredvidene razmere.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti, je izračunana 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, je izračunana glede na njegovo trenutno pošteno vrednost.

Pri pomembnih finančnih sredstvih je ocena oslabitve izvedena posamično. Ocena oslabitve preostalih finančnih sredstev je izvedena skupinsko, in sicer glede na njihove skupne značilnosti pri izpostavljenosti tveganjem. Slabitev je pripoznana med finančnimi odhodki.

Vse izgube zaradi oslabitve Skupina izkazuje v poslovnem izidu obdobja. Morebitno nabrano izgubo v zvezi s finančnim sredstvom, ki je na razpolago za prodajo, katera je bila izkazana v rezervi za pošteno vrednost, je prenesena v poslovni izid.

Izguba zaradi oslabitve je odpravljena, če je odpravo izgube zaradi oslabitve mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Pri finančnih sredstvih, izkazanih po odplačni vrednosti, in finančnih sredstvih razpoložljivih za prodajo, ki so dolgovni instrumenti, je odprava izgube zaradi oslabitve izkazana v poslovnem izidu. Odpravo slabitve finančnih sredstev, namenjenih za prodajo, ki so lastniški vrednostni papirji, Skupina pripozna v drugem vseobsegajočem donosu obdobja.

(ii) Nefinančna sredstva

Skupina ob vsakem datumu poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev Skupine, razen zalog in odloženih terjatev za davke, z namenom, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, je ocenjena nadomestljiva vrednost sredstva. Ocena oslabitve dobrega imena in neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti, ki še niso na voljo za uporabo, je izvedena vsakič na datum poročanja. Oslabitev denar ustvarjajoče enote je pripoznana v primeru, ko knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost.

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 so pričakovani prihodnji denarni tokovi, diskontirani 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 namen preizkusa oslabitve so sredstva, ki jih ni mogoče preizkusiti posamično, uvrščena v najmanjšo možno skupino sredstev, ki ustvarjajo denarne tokove iz nadaljnje uporabe in ki so pretežno neodvisni od prejemkov ostalih sredstev ali skupin sredstev (denar ustvarjajoča enota). Da bi preizkusili oslabitev dobrega imena, so denar ustvarjajoče enote, h katerim je dobro ime razporejeno, predmet posebnega preizkusa; denar ustvarjajoče enote, h katerim je dobro ime razporejeno, so zbrana oz. združena tako, da raven, na kateri se preveri oslabitev, odraža najnižjo raven, na kateri se dobro ime spremlja za namene notranjega poročanja. Dobro ime, pridobljeno s poslovno združitvijo, je razporejeno na denar ustvarjajoče enote ali skupino takšnih enot, za katere se pričakuje, da bodo pridobile koristi od sinergij združitve.

Slabitev so izkazane v izkazu poslovnega izida. Izguba, ki je pri denar ustvarjajoči enoti pripoznana zaradi oslabitve, je razporejena tako, da se najprej zmanjša knjigovodska vrednost dobrega imena, razporejenega na denar ustvarjajočo enoto (ali skupine denar ustvarjajočih enot), nato pa na druga sredstva denar ustvarjajoče enote (skupine denar ustvarjajočih enot) sorazmerno s knjigovodsko vrednostjo vsakega sredstva v enoti.

Izguba zaradi oslabitve dobrega imena niso odpravljene. V zvezi z drugimi sredstvi pa Skupina izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih ob koncu poročevalskega obdobja ovrednoti in tako ugotovi, če je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo več ne obstaja. Izguba zaradi oslabitve je odpravljena, če je prišlo do spremembe ocen, na podlagi katerih Skupina določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabitve sredstva je odpravljena 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.

(j) Zasluški zaposlenih

(i) Kratkoročni zasluški zaposlenih

Obveze za kratkoročne zasluške zaposlenih so merjene brez diskontiranja in so izkazane med odhodki, ko je delo zaposlenega v zvezi z določenim kratkoročnim zaslužkom opravljeno.

Obveznost so izkazane v višini, za katero se pričakuje plačilo v obliki kratkoročne premije ali programa delitve dobička, če ima Skupina sedanjo pravno ali posredno obvezo za takšna plačila zaradi preteklega opravljanja dela zaposlene osebe in je obveznost mogoče zanesljivo izmeriti.

(k) Rezervacije

Rezervacije so pripoznane, 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. Skupina določi rezervacije 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.

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Skupina je v bilanci stanja pripoznala rezervacije iz naslova bodočih obveznosti do zaposlenih za jubilejne nagrade, ki so izračunane v skladu s kolektivno pogodbo dejavnosti, in zakonsko določene odpravnine ob upokojevanju zaposlenih. Spremembe v rezervacijah za odpravnine in jubilejne nagrade se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Podlaga za oblikovanje rezervacij so aktuarski izračuni. Aktuarski dobički oz. izgube so posledica učinkov sprememb dejstev, ki vplivajo na aktuarski izračun (npr. sprememba zakonodaje) ali pa sprememb aktuarskih predpostavk.

Izračun se pripravi na ta način, da se za vsakega zaposlenega upošteva strošek odpravnine pri upokojitvi, ki mu pripada po kolektivni pogodbi o zaposlitvi, ter strošek vseh pričakovanih jubilejnih nagrad za zaposlene za nedoločen čas po stanju na dan 31. 12. v letu izračuna. Pri izračunih so upoštevana aktualna zakonsko sprejeta določila glede pogojev upokojevanja, pričakovana stopnja rasti plač v panogi, ocenjena fluktuacija zaposlenih in ustrezna diskontna stopnja, ki omogoča opredelitev sedanje vrednosti vseh bodočih pričakovanih izplačil iz naslova odpravnin in jubilejnih nagrad. Vsi parametri so prilagojeni na specifične zakonodaje posameznih držav, kjer se pravne osebe Skupine Istrabenz nahajajo.

V letu 2015 je bil narejen izračun za vsakega zaposlenega tako, da je upošteval stroške odpravnin ob upokojitvi ter stroške vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do upokojitve.

(l) Prihodki

(i) Prihodki iz prodaje

Prihodki iz prodaje so pripoznani po pošteni vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, in sicer zmanjšani za vračila in popuste, rabate za nadaljnjo prodajo in količinske popuste. Prihodki so izkazani, ko je kupec prevzel vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva, ko obstaja gotovost glede poplačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov ali možnosti vračila proizvodov in ko Skupina preneha z nadaljnjim odločanjem o prodanih proizvodih. Če je verjetno, da bodo dani popusti in se znesek lahko zanesljivo izmeri, je omenjeni popust pripoznan kot zmanjšanje prihodkov ob pripoznanju prodaje.

Prenos tveganj in koristi je odvisen od posameznih določil kupoprodajne pogodbe. Pri prodaji blaga je prenos praviloma izveden potem, ko je blago prispelo v kupčevo skladišče, vendar pa pri nekaterih

mednarodnih pošilkah do prenosa pride ob naložitvi blaga na transportno sredstvo pri prodajalcu. Pri teh izdelkih kupec praviloma ni upravičen do vračila.

(ii) Prihodki iz opravljenih storitev

Prihodki iz opravljenih storitev so v izkazu poslovnega izida pripoznani glede na stopnjo dokončnosti posla ob koncu poročevalskega obdobja. Stopnja dokončnosti je ocenjena s pregledom opravljenega dela.

(iii) Prihodki od najemnin

Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin so pripoznani med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Podeljene spodbude glede najema so pripoznane kot sestavni del skupnih prihodkov od najemnin.

(m) Državne podpore

Vse vrste državne podpore so v začetku pripoznane v računovodskih izkazih kot odloženi prihodki, ko obstaja sprejemljivo zagotovilo, da bo Skupina podpore prejela in da bo izpolnila pogoje v zvezi z njimi, in so v izkazu poslovnega izida pripoznane strogo dosledno med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti posameznega sredstva. Državne podpore, prejete za kritje stroškov, so pripoznane strogo dosledno kot prihodki v obdobjih, v katerih nastajajo zadevni stroški, ki naj bi jih le-te nadomestile.

(n) Najemi

Plačila iz naslova operativnega najema so pripoznana med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Prejete spodbude glede najema so pripoznane kot sestavni del skupnih odhodkov od najemnin.

Najmanjša vsota najemnin finančnega najema je razporejena med finančne odhodke in zmanjšanje neporavnane dolga. Finančni odhodki so razporejeni na obdobja med trajanjem najema, da se dobi stalno obrestno mero za preostalo stanje dolga za vsako obdobje.

Določanje, ali dogovor vsebuje najem

Ob nastanku dogovora Skupina določi, ali ta dogovor vsebuje najem. Posebno sredstvo je predmet najema, če je izpolnitev dogovora odvisna od uporabe tega sredstva. Dogovor prenaša pravico do uporabe sredstva, če dogovor Skupini prenaša pravico nadzorovati uporabo tega sredstva.

Na začetku dogovora ali ob ponovni presoji dogovora Skupina loči plačila in druga povračila, ki jih zahteva dogovor, na plačila za najem in za druge sestavine na podlagi njihovih relativnih poštenih vrednosti. Če Skupina sklepa, da plačil ni mogoče zanesljivo ločiti, v primeru finančnega najema pripozna sredstvo in obveznost po znesku, ki je enak poštenim vrednostim sredstva, ki je opredeljeno kot predmet najema. Pozneje je treba obveznost zmanjšati, ko so plačila opravljena in so pripoznani presojeni finančni stroški obveznosti z uporabo s strani Skupine predpostavljene obrestne mere za sposojanje.

(o) Finančni prihodki in finančni odhodki

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od naložb, prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, prihodke od prevrednotenja poštene vrednosti deleža v prevzeti družbi, ki ga je Skupina imela v prevzeti družbi pred prevzemom, in dobičke od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki so pripoznana v izkazu poslovnega izida. Prihodki iz obresti so pripoznani ob njihovem nastanku z uporabo metode veljavne obrestne mere. Prihodki od

dividend so v izkazu poslovnega izida pripoznani 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, izgube ob prodaji finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo in izgube instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki so pripoznana v izkazu poslovnega izida.

Stroški izposojanja, ki se ne nanašajo neposredno na pridobitev, izgradnjo ali izdelavo sredstva v pripravi, so v izkazu poslovnega izida pripoznana po metodi pogodbenih obresti.

V primeru pomembnejših sredstev v pripravi, katerih izgradnja oz. priprava za uporabo traja več kot 9 mesecev, pripiše Skupina stroške izposojanja neposredno nakupu, gradnji ali proizvodnji sredstva v pripravi kot del nabavne vrednosti takega sredstva.

Dobički in izgube pri preračunu med valutami so izkazani po neto vrednosti, in sicer kot finančni prihodki oziroma odhodki.

(p) Davek od dobička

Davek od dobička oziroma izgube poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek od dobička je izkazan v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na poslovne združitve ali postavke, ki so izkazane neposredno v kapitalu in so zato izkazane med kapitalom ali v drugem vseobsegajočem donosu.

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 ob koncu poročevalskega obdobja, in morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

Odloženi davek je izkazan ob upoštevanju začasnih razlik med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznostmi za potrebe finančnega poročanja in zneskov za potrebe davčnega poročanja.

Odloženi davek je izkazan v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo treba plačati ob odpravi začasnih razlik, na podlagi zakonov, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih ob koncu poročevalskega obdobja.

Skupina pobota odložene terjatve za davek in odložene obveznosti za davek, če ima za to zakonsko izterljivo pravico ter če se odložene terjatve za davek in odložene obveznosti za davek nanašajo na davek iz dobička, nanašajoč se na isto davčno oblast v zvezi z isto obdavčljivo enoto, ali na različne obdavčljive enote, ki nameravajo poplačati obveznosti za davek ali prejeti odložene terjatve za davek v pobotnem znesku ali pa nameravajo hkrati poplačati obveznosti za davek ali prejeti odložene terjatve za davek.

Odložena terjatev za davek za neuveljavljane davčne izgube, davčne dobropise in davčno priznane začasne razlike je pripoznana 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 so zmanjšane za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

(q) Ustavljeno poslovanje

Ustavljeno poslovanje je sestavni del podjetja v Skupini, ki je bil odtujen in ki predstavlja samostojen pomembnejši program področja ali območja poslovanja ali je odvisno podjetje, pridobljeno izključno z namenom ponovne prodaje. Razvrstitev med ustavljeno poslovanja je izvedena ob odtujitvi ali takrat, ko so izpolnjeni pogoji za razvrstitev med sredstva za prodajo, kar od tega nastopi prej. Ob razvrstitvi poslovanja kot ustavljeno poslovanje je primerjalne podatke v izkazu poslovnega izida oziroma izkazu vseobsegajočega donosa treba prerazporediti, kot da bi bilo poslovanje ustavljeno že od začetka primerjalnega leta.

(r) Čisti dobiček na delnico

Skupina pri navadnih delnicah izkazuje osnovno dobičkonosnost delnice in popravljeno dobičkonosnost delnice. Osnovna dobičkonosnost delnice je izračunana tako, da delimo dobiček oziroma izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu. Popravljeni dobiček delnice pa je izračunan s prilagoditvijo dobička oziroma izgube, ki pripada navadnim delničarjem, in tehtanega povprečnega števila navadnih delnic v poslovnem letu za učinek vseh popravljanih možnosti navadnih delnic. Ker ima Skupina izdane le navadne delnice, je popravljena dobičkonosnost delnice enaka osnovni.

(s) Poročanje po odsekih

Poslovni odsek je sestavni del Skupine, ki opravlja poslovne dejavnosti, iz naslova katerih dobiva prihodke in s katerimi ima stroške, ki se nanašajo na transakcije z drugimi sestavnimi deli iste Skupine. Rezultate poslovnih odsekov redno pregleduje vodstveni delavec Skupine, da lahko na njihovi podlagi sprejema odločitve o virih, ki jih je treba razporediti v določen odsek, in ocenjuje uspešnost poslovanja Skupine, ter za katerega so na voljo ločeni finančni podatki.

(t) Novi standardi, ki še niso stopili v veljavo in spremembe obstoječih standardov

Začetna uporaba novih sprememb obstoječih standardov, ki veljajo v tekočem poročevalskem obdobju

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

- **Spremembe MRS 7 'Izkaz denarnih tokov'** – Pobuda za razkritje, ki jih je EU sprejela 6. novembra 2017 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 12 'Davki iz dobička'** – Pripoznavanje odloženih terjatev za davek iz naslova nerealiziranih izgub, ki jih je EU sprejela 6. novembra 2017 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2014-2016)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 12 in MRS 28), predvsem za namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila – sprejeto s strani EU 8. februarja 2018 (spremembe MSRP 12 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje).

Standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, ki še niso v veljavi

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

- **MSRP 9 'Finančni instrumenti'**, ki ga je EU sprejela 22. novembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),

MSRP 9 nadomešča standard MRS 39. Prenovljeni standard uvaja nove zahteve glede razvrščanja in merjenja finančnih sredstev in obveznosti, pripoznavanja njihove oslabilte in računovodskega varovanja pred tveganji. Skupina Istrabenz ne pričakuje pomembnih vplivov navedenega standarda na njene računovodske izkaze.

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

MSRP 15 uvaja nov model pripoznavanja prihodkov, ki jih doseže podjetje na podlagi pogodb s strankami. V skladu z MSRP 15 družba pripozna prihodke v višini, ki odraža znesek kupnine, za katero družba meni, da mu pripada iz naslova blaga in posredovanja storitev kupcu. Skupina Istrabenz ne pričakuje pomembnih razlik pri pripoznavanju prihodkov.

- **MSRP 16 'Najemi'**, ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali kasneje),
- **Spremembe MSRP 4 'Zavarovalne pogodbe'** – Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti skupaj z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe, ki jih je EU sprejela 3. novembra 2017 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje, oz. ob prvi uporabi MSRP 9 *Finančni instrumenti*),
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2014-2016)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 12 in MRS 28), predvsem za namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila – sprejeto s strani EU 8. februarja 2018 (spremembe MSRP 1 in MRS 28 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).

Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS, vendar jih EU še ni sprejela

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

- **MSRP 14 'Zakonsko predpisani odlog plačila računov'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) - Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,

- **MSRP 17 'Zavarovalne pogodbe'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 2 'Plačilo na podlagi delnic'** – Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij na podlagi delnic (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 9 'Finančni instrumenti'** – Elementi predplačila z negativnim nadomestilom (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige'** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalno metodo),
- **Spremembe MRS 19 "Zaslужki zaposlenih"** – Načrtovanje sprememb, omejitev in poravnav (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019),
- **Spremembe MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige'** – Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 40 'Naložbene nepremičnine'** – Prenos naložbenih nepremičnin (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2015-2017)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 11, MRS 12 in MRS 23), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **OPMSRP 22 'Transakcije in predplačilo nadomestila v tuji valuti'** (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).
- **OPMSRP 23 'Negotovost pri obravnavi davka iz dobička'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).

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

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

2.5 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 glede predpostavk za določitev poštenih vrednosti, so ta navedena v razčlenitvah k posameznim postavkam sredstev oziroma obveznosti Skupine.

(i) Nepremičnine, naprave in oprema

Poštena vrednost nepremičnin, naprav in opreme iz poslovnih združitvev je njihova tržna vrednost. Tržna vrednost nepremičnin je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se lahko nepremičnino na dan cenitve in po ustreznem trženju izmenjalo v premišljenem poslu med voljnim prodajalcem in voljnim kupcem, pri čemer so stranke dobro obveščene in ravnajo razumno, neprisiljeno in neodvisno (angl. *arm's length transaction*). Tržna vrednost naprav, opreme in inventarja temelji na ponujeni tržni ceni podobnih predmetov, ko je ta na voljo, in na nadomestitveni vrednosti.

(ii) Neopredmetena sredstva

Poštena vrednost patentov in blagovnih znamk, pridobljenih pri poslovnih združitvah, temelji na ocenjeni diskontirani bodoči vrednosti licenčnin, katerih plačilo zaradi lastništva patenta oziroma blagovne znamke ne bo potrebno. Poštena vrednost odnosov s strankami, pridobljenih v poslovni združitvi, je določena na podlagi posebne metode (oz. angl. *multi-period excess earnings method*), obravnavano sredstvo pa je ovrednoteno po odštetju poštenega donosa vseh sredstev, ki so del ustvarjanja denarnih tokov.

(iii) Naložbene nepremičnine

Poštena vrednost temelji na tržni vrednosti, ki je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se lahko nepremičnino na dan cenitve in po ustreznem trženju izmenjalo v premišljenem poslu na čisti poslovni podlagi med voljnim prodajalcem in voljnim kupcem, pri čemer so stranke dobro obveščene.

Če ni mogoče določiti trenutnih cen na aktivnem trgu, se vrednost naložbene nepremičnine oceni s pomočjo ocenjene vrednosti oddajanja nepremičnine v najem. Donos iz najema je vključen v izračun celotne vrednosti nepremičnine na osnovi ocenjene vrednosti najema. Ko dejanski najem odstopa od ocenjene vrednosti najema, je treba izvesti ustrezne prilagoditve na dejanske cene najema.

(iv) Zaloge

Poštena vrednost zalog v poslovnih združitvah je določena na podlagi njihove pričakovane prodajne vrednosti pri rednem poslovanju, zmanjšane za ocenjene stroške dokončanja in prodaje ter primeren pribitek glede na količino dela, vloženega v dokončanje posla in prodajo zalog.

(v) Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje

Poštena vrednost finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid in za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev je določena glede na ponujeno nakupno ceno ob koncu poročevalskega obdobja.

(vi) Poslovne in druge terjatve

Poštena vrednost poslovnih in drugih terjatev je izračunana kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih po tržni obrestni meri ob koncu poročevalskega obdobja.

(vii) Izpeljani instrumenti

Poštena vrednost rokovnih poslov je enaka njihovi ponujeni ceni ob koncu poročevalskega obdobja, če je ta na voljo. Če ta ni na voljo, je poštena vrednost določena kot razlika med pogodbeno vrednostjo rokovnega posla in trenutno ponujeno vrednostjo rokovnega posla ob upoštevanju preostale dospelosti posla z obrestno mero brez tveganja (na podlagi državnih obveznic).

Poštena vrednost obrestne zamenjave temelji na ponudbah borznih posrednikov. Primernost teh ponudb je določena z metodo diskontiranih bodočih čistih denarnih tokov ob upoštevanju dospelosti posameznega posla in z uporabo tržnih obrestnih mer za podobne instrumente na datum vrednotenja.

(viii) Neizpeljane finančne obveznosti

Poštena vrednost je za potrebe poročanja izračunana na podlagi sedanje vrednosti bodočih izplačil glavnice in obresti, diskontirani po tržni obrestni meri ob koncu poročevalskega obdobja. Pri finančnih najemih je tržna obrestna mera določena s primerjavo s podobnimi najemnimi pogodbami.

2.6 Obvladovanje tveganj

V Skupini Istrabenz se zavedamo, da je učinkovito upravljanje tveganj ključno za zagotavljanje stabilnega, varnega in dolgoročnega poslovanja tako posameznih družb v Skupini Istrabenz kot tudi za poslovanje Skupine kot celote, zato smo tudi v letu 2017 veliko pozornosti namenili upravljanju, prepoznavanju in obvladovanju tveganj. Tveganje je negotovost glede nastanka dogodka, ki lahko negativno ali pozitivno vpliva na doseganje strateških, operativnih in finančnih ciljev. Glavna usmeritev pri upravljanju tveganj je minimiziranje nepredvidljivosti poslovnega okolja in maksimiranje zanesljivosti poslovnega načrtovanja ter zniževanje nestanovitnosti pričakovanih denarnih tokov.

Ukrepi za obvladovanje in zmanjševanje tveganj so v Skupini Istrabenz različni glede na vrsto dejavnosti posameznih družb. Upravljanje s tveganji v holdinški družbi Istrabenz, d.d., in v posameznih družbah Skupine Istrabenz je predstavljeno v točki 6 letnega poročila.

2.7 Poslovni odseki

Skupina ima dva področja poročanja, navedena v nadaljevanju besedila, ki predstavljata strateške poslovne enote Skupine. Strateške poslovne enote nudijo različne izdelke in storitve in so vodene ločeno, saj poslujejo na podlagi različnih tehnologij in tržnih strategij. Vodstveni delavec Skupine najmanj enkrat vsake tri mesece pregleda notranja poročila posloводства za vsako posamezno strateško poslovno enoto. V nadaljevanju so povzeta poročila o poslovanju za vsak posamezen poslovni odsek, o katerem se poroča v okviru Skupine:

- mesečno poročilo kontrolinga, ki obravnava vse pomembnejše poslovne dogodke na ravni posameznega odseka ter analizira spremembe v poslovanju in premoženjskem stanju;
- četrtno poročilo kontrolinga, ki poleg zgoraj navedenega vsebuje konsolidirane računovodske izkaze posameznega odseka poročanja.

Računovodske usmeritve odsekov poročanja so enake tistim, ki so opisane v razčlenitvah št. 2.3 in 2.4. Informacije o poslovnem izidu vsakega odseka poročanja so navedene v nadaljevanju. Uspešnost poslovanja posameznih odsekov je merjena po poslovnem izidu odseka pred davkom od dohodka pravnih oseb, kot ga navajajo tudi notranja poročila, ki jih pregleda vodstveni delavec Skupine. Poslovni izid odseka služi merjenju uspešnosti poslovanja, saj so po mnenju posloводства tovrstne informacije najustreznejše za vrednotenje rezultatov posameznih odsekov, ki poslujejo v omenjenih panogah. Cene med posameznimi odseki so določene na čisti poslovni podlagi.

Področja

V posamezno področje Skupine Istrabenz so vključene družbe, ki se ukvarjajo z istovrstno dejavnostjo.

Sestavljajo jo naslednja ključna področja:

- Turizem (vključuje podjetja Skupine Istrabenz Turizem),
- Naložbe (vključuje družbo Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o., in holdinško družbo Istrabenz, d.d.).

2.8 Poročanje po segmentih

Pojasnilo 1: Ključne postavke po poslovnih odsekih

Postavke v €	Naložbe		Turizem		SKUPAJ	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Prihodki zunaj skupine	257.480	274.181	29.472.899	25.855.146	29.730.379	26.129.327
Prodaja med odseki	183.330	76.378	183.330	76.378	0	0
Prihodki od prodaje skupaj	440.810	350.559	29.656.229	25.931.524	30.097.039	26.282.083
Poslovni izid iz poslovanja	-766.795	-1.093.957	1.875.485	958.767	1.108.690	-135.190
Prihodki iz obresti	136.734	211.355	4.134	12.394	140.868	223.749
Odhodki za obresti	-1.665.999	-2.344.365	-759.048	-816.451	-2.425.047	-3.160.816
Izid financiranja	-1.712.172	-1.671.212	-754.230	-798.991	-2.416.402	-2.470.203
Dobički pridruženih družb po kapitalski metodi	309.565	1.829.864	1.675	1.597	311.240	1.831.461
Davek od dobička	0	-83.476	318.064	450.292	318.064	366.816
Čisti poslovni izid rednega obdobja	-2.352.734	-1.018.782	1.624.326	611.666	-678.408	-407.116
Dobiček (izguba) ustavljenega poslovanja	0	0	0	727.468	0	727.468
Sredstva skupaj	14.146.554	15.946.242	72.279.023	72.880.908	86.475.577	88.827.150
Naložbe v pridružene družbe	4.943.012	4.683.447	7.177	5.502	5.000.189	4.688.949
Obveznosti skupaj	117.712.542	117.521.438	35.071.638	37.009.111	152.784.180	154.530.549
Vlaganja	7.346	0	1.622.388	12.993.266	1.629.734	12.993.266
Amortizacija	131.521	200.315	4.452.669	4.265.100	4.584.190	4.465.415
Slabitve pripoznane v IPI	0	0	36.051	24.042	36.051	24.042

2.9 Sredstva v posesti za prodajo

Pojasnilo 2: Sredstva v posesti za prodajo

V primerjalnem obdobju, na dan 31. 12. 2016 so sredstva v posesti za prodajo znašala 766.388 evrov in so v celoti predstavljala poslovni prostor na naslovu Cesta Zore Perello-Godina 2, Koper v višini 765.167 evrov ter opremo v višini 1.221 evrov. 30. 12. 2016 je bila podpisana Prodajna pogodba s klavzulo izvršljivosti za prodajo poslovnega prostora v Kopru. Transakcija je bila zaključena v mesecu maju 2017, ko so bili izpolnjeni vsi odložni pogoji iz pogodbe. Na dan 31. 12. 2017 skupina ne izkazuje več sredstev v posesti za prodajo.

2.10 Spremembe v Skupini Istrabenz

Pojasnilo 3: Ustavljeno poslovanje

Družba Istrabenz Turizem, d.d., je 24. 3. 2016, ko so bili izpolnjeni vsi s pogodbo dogovorjeni odložni pogoji, zaključila prodajo družbe Grand Hotel Adriatic, d.d. Dogovorjena kupnina je znašala 4.000.000 evrov. Skupina Istrabenz iz tega naslova v primerjalnem obdobju izkazuje dobiček ustavljenega poslovanja v višini 727.468 evrov.

Družba Istrabenz, d.d., je 7. 9. 2016, ko so bili izpolnjeni vsi s pogodbo dogovorjeni odložni pogoji, zaključila s prodajo naložbe v družbi Istrabenz plini, d.o.o., ki jo je družba v poslovnih knjigah kot naložbo v skupni podvig vodila po kapitalski metodi. Dogovorjena kupnina je znašala 24.200.000 evrov. Učinek prodaje je v primerjalnem obdobju zajet v Izkazu poslovnega izida Skupine Istrabenz v postavki »Pripoznani rezultati naložb računovodenih po kapitalski metodi«.

Učinek izločitve družbe Grand Hotel Adriatic, d.d., na dan 31. 3. 2016

Zneski v € POSTAVKE DRUŽBE GRAND HOTEL ADRIATIC, d.d.	31.03.2016
Neopredmetena dolgoročna sredstva	104.960
Nepremičnine, naprave in oprema	11.273.464
Zaloge	163.206
Poslovne terjatve	371.957
Denar in denarni ustrezniki	105.982
Skupaj sredstva	12.019.569
Dolgoročno prejeta posojila	6.317.813
Dolgoročne poslovne obveznosti	86.265
Kratkoročno prejeta posojila	864.339
Poslovne in druge obveznosti	1.411.021
Skupaj obveznosti	8.679.438

Ustavljeno poslovanje vključeno v izkaz poslovnega izida primerjalnega obdobja:

Zneski v € USTAVLJENO POSLOVANJE	1-12/2016
Prihodki	936.346
Odhodki	-1.279.786
Dobiček (izguba) pred obdavčitvijo ustavljenega poslovanja	-343.440
Davek	0
Čisti poslovni izid ustavljenega poslovanja	-343.440
Dobiček (izguba) pri prodaji ustavljenega poslovanja	1.070.908
Dobiček (izguba) obdobja	727.468
Osnovni in prilagojeni dobiček (izguba) na delnico v €	0,14

Denarni tok ustavljenega poslovanja, ki je vključen v konsolidiran izkaz denarnih tokov primerjalnega obdobja:

Zneski v € NETO DENARNI TOKOVI USTAVLJENEGA POSLOVANJA	1-12/2016
Denarna sredstva iz poslovanja	-225.949
Denarna sredstva iz naložbenja	1.785
Denarna sredstva iz financiranja	-43.457
Neto denarna sredstva iz ustavljenega poslovanja	-267.621

2.11 Pojasnila postavk računovodskih izkazov

Pojasnilo 4: Nepremičnine, naprave in oprema

Zneski v € NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	31.12.2017	31.12.2016
Zemljišča	4.441.126	4.441.126
Zgradbe	52.181.143	55.133.350
Druge naprave in oprema	4.283.823	4.431.158
Nepremičnine, naprave in oprema v gradnji in izdelavi	699.486	384.457
Skupaj	61.605.578	64.390.091

31. 12. 2017 so nepremičnine, naprave in oprema znašale 61.605.578 evrov, kar predstavlja 71,3 odstotka vseh sredstev Skupine.

Nabave v letu 2017 znašajo 1.609.867 evrov in se v pretežni meri nanašajo na vlaganja v zgradbe, opremo in drobni inventar družbe Istrabenz Turizem, d.d.

Zmanjšanje nepremičnin, naprav in opreme v letu 2017 v primerjavi z letom 2016 so v pretežni meri posledica odpisov in manjših prodaj opredmetenih osnovnih sredstev v družbi Istrabenz Turizem, d.d.

Gibanje v letu 2017

Zneski v € NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	ZEMLJIŠČE	ZGRADBE	DRUGE NAPRAVE IN OPREMA	NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA V GRADNJI IN IZDELAVI TER PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 01.01.2017	4.441.125	141.260.817	15.193.129	384.460	161.279.531
Nabave	0	0	28.366	1.581.501	1.609.867
Odpisi	0	0	-593.639	0	-593.639
Odtujitve	0	0	-43.162	0	-43.162
Prenosi znotraj nepremičnin, naprav in opreme	0	464.185	802.290	-1.266.475	0
Drugi prenosi	0	0	88	0	88
Tečajne razlike	0	18.523	1.210	0	19.733
Stanje 31.12.2017	4.441.126	141.743.525	15.388.280	699.486	162.272.418
Stanje 01.01.2017	0	86.127.467	10.761.972	0	96.889.439
Odpisi	0	0	-557.969	0	-557.969
Odtujitve	0	0	-33.720	0	-33.720
Prenosi znotraj nepremičnin, naprav in opreme	0	102	-102	0	0
Drugi prenosi	0	0	88	0	88
Tečajne razlike	0	154	145	0	299
Amortizacija v obdobju	0	3.434.658	934.045	0	4.368.703
Stanje 31.12.2017	0	89.562.381	11.104.459	0	100.666.840
Knjigovodska vrednost 01.01.2017	4.441.126	55.133.350	4.431.157	384.460	64.390.092
Knjigovodska vrednost 31.12.2017	4.441.126	52.181.143	4.283.823	699.486	61.605.578

Gibanje v letu 2016

Zneski v € NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	ZEMLJIŠČE	ZGRADBE	PROIZVAJALNE NAPRAVE IN STROJI	DRUGE NAPRAVE IN OPREMA	NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA V GRADNJI IN IZDELAVI TER PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST						
Stanje 01.01.2016	5.501.999	157.659.926	1.336.343	18.585.030	1.155.403	184.238.700
Povečanja kot posledica združitve in nakupov odvisnih družb	0	3.452	0	3.894	0	7.346
Nabave	0	347.095	0	466.259	12.105.195	12.918.549
Zmanjšanja kot posledica izločitev odvisnih družb	-1.076.731	-25.736.412	-1.356.320	-4.437.418	0	-32.606.882
Odpisi	0	0	0	-1.309.582	0	-1.309.582
Odtujitve	0	0	0	-189.248	0	-189.248
Prenos iz-na neopredmetena sredstva	0	0	0	0	-3.510	-3.510
Prenos iz-na sredstva v posesti za prodajo	0	-2.245.256	0	-4.560	0	-2.249.816
Prenosi znotraj nepremičnin, naprav in opreme	0	10.861.942	0	2.013.999	-12.873.157	2.784
Drugi prenosi	0	0	0	50	0	50
Tečajne razlike	15.858	370.070	19.977	64.705	529	471.140
Stanje 31.12.2016	4.441.126	141.260.817	0	15.193.129	384.460	161.279.531
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje 01.01.2016	0	100.546.105	759.343	15.067.091	0	116.372.540
Zmanjšanja kot posledica izločitev odvisnih družb	0	-16.726.005	-787.008	-3.820.405	0	-21.333.418
Odpisi	0	0	0	-1.267.326	0	-1.267.326
Odtujitve	0	0	0	-155.839	0	-155.839
Prenos iz-na sredstva v posesti za prodajo	0	-1.480.089	0	-3.339	0	-1.483.428
Drugi prenosi	0	0	0	50	0	50
Tečajne razlike	0	245.955	11.548	56.238	0	313.741
Amortizacija v obdobju	0	3.541.500	16.117	885.501	0	4.443.119
Stanje 31.12.2016	0	86.127.467	0	10.761.972	0	96.889.439
Knjigovodska vrednost 01.01.2016	5.501.999	57.113.821	576.999	3.517.939	1.155.403	67.866.160
Knjigovodska vrednost 31.12.2016	4.441.126	55.133.350	0	4.431.157	384.460	64.390.092

Druga pojasnila nepremičnin, naprav in opreme

Zneski v € OBSTOJ IN ZNESEK PRAVNIH OMEJITEV NA LASTNINSKO PRAVICO	31.12.2017	31.12.2016
Zemljišče	4.441.126	4.441.126
Zgradbe	51.724.589	54.688.418
Skupaj	56.165.715	59.129.544

Knjigovodska vrednost nepremičnin, naprav in opreme, ki so zastavljene kot jamstvo za dolgove, znaša 51.165.715 evrov in v celoti predstavlja zastavljene nepremičnine družbe Istrabenz Turizem, d.d.

Zneski v € SREDSTVA V IZGRADNJI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	31.12.2017	31.12.2016
Zgradbe	637.796	362.081
Proizvajalna oprema	61.690	22.376
Skupaj	699.486	384.457

Sredstva v izgradnji v skupnem znesku 699.486 evrov se nanašajo na investicije družbe Istrabenz Turizem, d.d. in sicer predvsem za ureditev garažne hiše, parkirne ploščadi in pametne sobe ter za prenovo kuhinje, kavarne, restavracije in slaščičarne.

Zneski v € SREDSTVA V FINANČNEM NAJEMU	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	31.12.2017	31.12.2016
Ostala oprema	12.814	16.081
Skupaj	12.814	16.081

Sredstva v finančnem najemu, ki so 31. 12. 2017 znašala 12.814 evrov, predstavljajo osebno vozilo družbe Istrabenz Turizem, d.d.

Pojasnilo 5: Naložbene nepremičnine

Zneski v € NALOŽBENE NEPREMIČNINE	31.12.2017	31.12.2016
Naložbene nepremičnine – zgradbe	1.923.888	2.037.045
Naložbene nepremičnine – zemljišča	953.558	953.558
Skupaj	2.877.446	2.990.603

Vse naložbene nepremičnine v višini 2.877.446 evrov so v lasti družbe Istrabenz, d.d., in so zastavljene kot jamstvo za dolgove. Sestavljajo jih naložbe v zemljišča v Kopru, Kolombanu in Portorožu ter naložbe v poslovne prostore na Ferrarski ulici v Kopru.

Gibanje v letu 2017

Zneski v € NALOŽBENE NEPREMIČNINE	ZEMLJIŠČA KOT NALOŽBENE NEPREMIČNINE	ZGRADBE KOT NALOŽBENE NEPREMIČNINE	SKUPAJ NALOŽBENE NEPREMIČNINE
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 01.01.2017	953.558	3.734.180	4.687.738
Odtujitve	0	0	0
Stanje 31.12.2017	953.558	3.734.180	4.687.738
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 01.01.2017	0	1.697.135	1.697.135
Amortizacija v obdobju	0	113.157	113.157
Stanje 31.12.2017	0	1.810.292	1.810.292
Knjigovodska vrednost 01.01.2017	953.558	2.037.045	2.990.603
Knjigovodska vrednost 31.12.2017	953.558	1.923.888	2.877.446

Gibanje v letu 2016

Zneski v € NALOŽBENE NEPREMIČNINE	ZEMLJIŠČA KOT NALOŽBENE NEPREMIČNINE	ZGRADBE KOT NALOŽBENE NEPREMIČNINE	SKUPAJ NALOŽBENE NEPREMIČNINE
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 01.01.2016	1.038.630	3.734.180	4.772.810
Odtujitve	-85.072	0	-85.072
Stanje 31.12.2016	953.558	3.734.180	4.687.738
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 01.01.2016	0	1.583.978	1.583.978
Amortizacija v obdobju	0	113.157	113.157
Stanje 31.12.2016	0	1.697.135	1.697.135
Knjigovodska vrednost 01.01.2016	1.038.630	2.150.202	3.188.832
Knjigovodska vrednost 31.12.2016	953.558	2.037.045	2.990.603

Druga pojasnila naložbenih nepremičnin

Ocenjena poštena vrednost naložbenih nepremičnin znaša 3.716.000 evrov. Pri oceni so upoštevane v letu 2017 pridobljene cenoitve pooblaščenih cenilcev premoženja.

Zneski v € VREDNOSTI PRIPOZNANE V POSLOVNEM IZIDU	2017	2016
Prihodki od najemnin za naložbene nepremičnine	175.277	173.187
Neposredni poslovni odhodki (tudi za popravila in vzdrževanje), izvirajoči iz naložbenih nepremičnin, ki so ustvarile prihodke od najemnin v obdobju	130.942	133.271
Stroški vzdrževanja	17.785	20.114
Amortizacija	113.157	113.157

Pojasnilo 6: Neopredmetena sredstva

Zneski v € NEOPREDMETENA SREDSTVA	31.12.2017	31.12.2016
Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	24.113	27.939
Pravice industrijske lastnine	521.786	489.817
Blagovne znamke	234	602
Druga neopredmetena sredstva	3.570	1.483
Neopredmetena sredstva v pridobivanju in razvijanju	0	90.256
Skupaj	549.703	610.097

Gibanje neopredmetenih sredstev 2017

Zneski v € NEOPREDMETENA SREDSTVA	DOLGOROČNO ODLOŽENI STROŠKI RAZVIJANJA	PRAVICE INDUSTRIJSKE LASTNINE	BLAGOVNE ZNAMKE	DRUGA NEOPREDMETENA SREDSTVA	NEOPREDMETENA SREDSTVA V PRIDOBIVANJU IN RAZVIJANJU TER PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST						
Stanje 01.01.2017	32.793	1.218.597	36.525	3.186.078	90.255	4.564.248
Nabave	0	0	0	0	40.885	40.885
Odpisi	0	-9.493	0	0	0	-9.493
Prenosi znotraj neopredmetenih sredstev	0	128.400	0	2.740	-131.140	0
Tečajne razlike	1.165	0	0	0	0	1.165
Stanje 31.12.2017	33.958	1.337.504	36.525	3.188.818	0	4.596.805
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje 01.01.2017	4.855	728.779	35.926	3.184.595	0	3.954.155
Odpisi	0	-9.493	0	0	0	-9.493
Tečajne razlike	112	0	0	0	0	112
Amortizacija v obdobju	4.877	96.430	368	653	0	102.328
Stanje 31.12.2017	9.844	815.716	36.294	3.185.248	0	4.047.102
Knjigovodska vrednost 01.01.2017	27.939	489.818	599	1.483	90.255	610.094
Knjigovodska vrednost 31.12.2017	24.114	521.788	231	3.570	0	549.703

Gibanje neopredmetenih sredstev 2016

Zneski v € NEOPREDMETENA SREDSTVA	DOLGOROČNO ODLOŽENI STROŠKI RAZVIJANJA	PRAVICE INDUSTRIJSKE LASTNINE	BLAGOVNE ZNAMKE	DRUGA NEOPREDMETENA SREDSTVA	NEOPREDMETENA SREDSTVA V PRIDOBIVANJU IN RAZVIJANJU TER PREDUJMI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST						
Stanje 01.01.2016	33.434	1.931.361	36.525	3.186.078	81.633	5.269.032
Nabave	0	81.761	0	0	19.745	101.506
Zmanjšanja kot posledica prodaj odvisnih družb	0	-821.255	0	0	0	-821.255
Prenos iz-na nepremičnine, naprave in opremo	0	3.510	0	0	0	3.510
Prenosi znotraj neopredmetenih sredstev	0	11.123	0	0	-11.123	0
Tečajne razlike	-641	12.096	0	0	0	11.455
Stanje 31.12.2016	32.793	1.218.597	36.525	3.186.078	90.255	4.564.248
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje 01.01.2016	0	1.342.997	34.633	3.184.170	0	4.561.800
Zmanjšanja kot posledica prodaj odvisnih družb	0	-716.295	0	0	0	-716.295
Tečajne razlike	-28	10.527	0	0	0	10.499
Amortizacija v obdobju	4.882	91.550	1.293	425	0	98.151
Stanje 31.12.2016	4.855	728.779	35.926	3.184.595	0	3.954.155
Knjigovodska vrednost 01.01.2016	33.434	588.365	1.892	1.908	81.633	707.232
Knjigovodska vrednost 31.12.2016	27.939	489.818	599	1.483	90.255	610.094

Pojasnilo 7: Naložbe po kapitalski metodi

DRUŽBA	DRŽAVA		LASTNIŠTVO V %	
			2017	2016
Adriaifin, d.o.o.	Slovenija	Skupaj obvladovano podjetje	50,00	50,00
BLS Sinergije d.o.o.	Slovenija	Pridruženo podjetje	30,00	30,00

Poslovni delež v družbi Adriaifin, d.o.o., je zastavljen kot jamstvo za dolgove družbe Istrabenz, d.d.

Gibanje naložb po kapitalski metodi

Zneski v € GIBANJE DELEŽEV V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	2017	2016
Začetno stanje 01.01.	4.688.949	27.098.830
Pridobitve	0	0
Odtujive	0	22.386.000
Pripadajoči dobički (izgube)	311.240	108.119
Izplačani dobički	-50.000	-150.000
Slabitve	0	0
Končno stanje 31.12.	4.950.189	4.688.949

Izplačane dividende v višini 50.000 evrov so bile izplačane s strani družbe Adriaifin d.o.o.

Pomembni podatki v letu 2017

Zneski v € POMEMBNI PODATKI	KRATKOROČNA SREDSTVA	NEKRATKOROČNA SREDSTVA	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI	KAPITAL	PRIHODKI	ODHODKI	DOBIČEK / IZGUBA	PRIPOZNANI DEL PRIPADAJOČEGA DOBIČKA/ IZGUBE
Adriaфин, d.o.o.	2.948.924	8.049.672	25.231	0	10.973.364	758.842	88.882	619.130	309.565
BLS Sinergije, d.o.o.	24.563	0	641	0	23.922	9.000	3.416	5.584	1.675

Pomembni podatki v letu 2016

Zneski v € POMEMBNI PODATKI	KRATKOROČNA SREDSTVA	NEKRATKOROČNA SREDSTVA	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI	KAPITAL	PRIHODKI	ODHODKI	DOBIČEK / IZGUBA	PRIPOZNANI DEL PRIPADAJOČEGA DOBIČKA/ IZGUBE
Adriaфин, d.o.o.	2.367.949	8.092.882	106.597	0	10.354.235	288.425	73.816	213.043	106.521
BLS Sinergije, d.o.o.	28.706	0	10.368	0	18.338	27.000	21.677	5.324	1.597

Pojasnilo 8: Nekratkoročne finančne naložbe

Zneski v € FINANČNE NALOŽBE	31.12.2017	31.12.2016
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo (vrednostni papirji, skladi, drugo)	136.285	272.452
Skupaj	136.285	272.452

Pretežni del finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo se nanaša na naložbe družbe Istrabenz, d.d.

Zneski v € GIBANJE FINANČNIH NALOŽB	FINANČNA SREDSTVA RAZPOLOŽLJIVA ZA PRODAJO	
	2017	2016
Začetno stanje 01.01.	272.452	261.870
Nakupi	10.582	10.582
Prodaje	0	0
Spremeba poštene vrednosti	0	0
Slabitve	0	0
Drugi prenosi	-146.749	0
Končno stanje 31.12.	136.285	272.452

Zmanjšanje finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo se nanaša pretežno na delnice družbe KB1909. Družba Istrabenz, d.d. je v mesecu juniju 2017 prejela obvestilo, da so delničarji družbe KB1909, na skupščini družbe z dne 27. 12. 2016, sprejeli sklep o umiku dela delnic (zmanjšanje osnovnega kapitala družbe), pri čemer je nominalna vrednost delnice ostala nespremenjena. Na tej osnovi je družba Istrabenz, d.d., kot imetnica delnic družbe KB1909, izvedla slabitev naložbe v višini 146.749 evrov.

Pojasnilo 9: Terjatve in posojila

Zneski v € NEKRATKOROČNE TERJATVE IN POSOJILA	31.12.2017	31.12.2016
Poslovne terjatve do kupcev	1.836	3.752
Poslovne terjatve do drugih	13.246	17.253
Skupaj nekratkoročne poslovne terjatve	15.082	21.005
Nekratkoročne finančne terjatve in finančni najem	1.275.081	1.647.136
Dana posojila	0	0
Skupaj	1.290.163	1.668.141

Zneski v € MINIMALNI PRIHODKI IZ FINANČNEGA NAJEMA	2017			2016		
	PLAČILA	OBRESTI	GLAVNICA	PLAČILA	OBRESTI	GLAVNICA
Obveznosti zapadle do 1 leta	589.225	92.965	496.260	808.858	116.788	692.069
Obveznosti zapadle od 1 do 5 let	858.544	79.722	778.821	1.078.521	123.454	955.067
Obveznosti zapadle po 5 letih	0	0	0	0	0	0
Skupaj	1.447.768	172.687	1.275.081	1.887.378	240.242	1.647.136

Pretežni del nekratkoročnih terjatev iz naslova finančnega najema se nanaša na družbo Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o., Beograd, katere osnovna dejavnost je finančni leasing oziroma najem. Gre predvsem za finančne najeme avtomobilov, proizvedenih v Srbiji, in opreme za obdobje od 2 do 6 let. Pogodbe o finančnem najemu predvidevajo ali 20- do 60-odstotno ali 0- do 40-odstotno lastno udeležbo lizingojemalca, odvisno od variante finančnega najema, obvezno kasko zavarovanje in začetno provizijo. Mesečno anuitetno odplačilo se izvaja v srbskih dinarjih, preračunano iz evrov na dan plačila po veljavnem tečaju Narodne banke Srbije.

Pojasnilo 10: Zaloge

Zneski v € ZALOGE	31.12.2017	31.12.2016
Material	250.342	278.153
Proizvodi in trgovsko blago	32.582	30.437
Skupaj	282.924	308.590

Zaloge v višini 250.342 evrov predstavljajo zaloge družbe Istrabenz Turizem, d.d. in se nanašajo na zaloge materiala in drobnega inventarja v skladišču ter zalogo goriv za ogrevanje.

Skupina Istrabenz nima zastavljenih zalog kot jamstvo za dolgove.

Pojasnilo 11: Poslovne terjatve

Zneski v € POSLOVNE TERJATVE	31.12.2017	31.12.2016
Terjatve do kupcev - druge	588.454	526.310
Terjatve do kupcev	588.454	526.310
Druge poslovne terjatve	604.066	797.419
Skupaj	1.192.520	1.323.729

Del drugih poslovnih terjatev v višini 184.425 evrov se nanaša na zadnji obrok zadržane kupnine na fiduciarnem računu pri notarju, za v letu 2015 prodani poslovni delež v družbi Actual I.T, d.d., ki je bil skladno z dogovorjenimi odložnimi pogoji družbi Istrabenz, d.d. nakazan v januarju 2018. Preostali del drugih poslovnih terjatev se v pretežni meri nanaša na družbo Istrabenz Turizem, d.d. in sicer iz naslova terjatev do državnih in drugih organov ter poslovnih bank in drugih izdajateljev kreditnih kartic.

Struktura terjatev po zapadlosti in slabitvah

Zneski v €	BRUTO VREDNOST	POPRAVEK VREDNOSTI	BRUTO VREDNOST	POPRAVEK VREDNOSTI
STAROST TERJATEV	31.12.2017		31.12.2016	
Nezapadlo	937.025	2.855	1.076.367	2.741
Že zapadlo do 90 dni	203.778	2.071	194.161	0
Že zapadlo od 91 do 180 dni	56.643	0	25.529	540
Že zapadlo od 181 do 360 dni	33.555	33.555	17.184	17.184
Že zapadlo več kot 360 dni	1.037.264	1.037.264	1.214.194	1.183.240
Skupaj	2.268.265	1.075.745	2.527.434	1.203.705

Zneski v € GIBANJE POPRAVKA TERJATEV	SLABITEV	
	2017	2016
Začetno stanje 01.01.	1.203.705	1.773.045
Oblikovanje popravkov	16.587	17.419
Odprava popravka	-9.447	-20.974
Zmanjšanja kot posledica prodaj (izločitev) odvisnih družb	0	0
Odpis terjatev v breme popravka	-136.344	-581.539
Tečajne razlike	1.243	15.755
Končno stanje 31.12.	1.075.745	1.203.705

Zneski v € KRATKOROČNE TERJATVE	31.12.2017			31.12.2016		
	BRUTO VREDNOST	POPRAVEK VREDNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	BRUTO VREDNOST	POPRAVEK VREDNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST
Kratkoročne terjatve do kupcev	627.107	-38.005	589.102	580.224	-38.284	541.939
Ostale kratkoročne terjatve	618.706	-15.288	603.418	797.129	-15.340	781.789
Tožene in dvomljive terjatve	1.022.452	-1.022.452	0	1.150.081	-1.150.081	0
Skupaj	2.268.265	-1.075.745	1.192.520	2.527.434	-1.203.706	1.323.728

Pojasnilo 12: Predujmi in druga sredstva

Zneski v € PREDUJMI IN DRUGA SREDSTVA	31.12.2017	31.12.2016
Dani predujmi	13.139	12.316
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	67.304	71.875
Kratkoročno nezaračunani prihodki	581.848	528.377
Skupaj	662.291	612.568

Pretežni del kratkoročno nezaračunanih prihodkov v višini 572.824 evrov se nanaša na družbo Istrabenz Turizem, d.d. in so oblikovani iz nezaračunanih prihodkov še nezaključenih, a opravljenih hotelskih storitev in vračunanih superrabatov.

Pojasnilo 13: Finančne naložbe in posojila

Zneski v € FINANČNE NALOŽBE, POSOJILA IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	31.12.2017	31.12.2016
Posojila ostalim	3	239.807
Kratkoročne terjatve za obresti	11	902
Skupaj	14	240.709

Pojasnilo 14: Denar in denarni ustrezniki

Zneski v € DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	31.12.2017	31.12.2016
Sredstva na računih	6.470.576	6.033.860
Depoziti na odpoklic	622.492	3.411.597
Depoziti do 3 mesecev	3.870.000	0
Denarna sredstva v blagajni	122.478	72.541
Denar in denarni ustrezniki	11.085.546	9.517.998

Sredstva depozitov v skupni višini 4.492.492 evrov se nanašajo na družbo Istrabenz Turizem, d.d.

Pojasnilo 15: Kapital in rezerve

Delnice

Družba Istrabenz je izdajateljica 5.180.000 navadnih, imenskih, prosto prenosljivih kosovnih delnic.

31. 12. 2017 je imel Istrabenz, d.d., 978 lastnih delnic družbe v skupni vrednosti 49.629,71 evra, kar predstavlja 0,0189 odstotka vseh delnic družbe. Istrabenz, d.d., je v skladu z obstoječim pooblastilom skupščine pridobival lastne delnice do 30. 11. 2008. Delniški in opsijski načrtje z iztekom 31. 12. 2013 prenehal veljati.

Dividende

V letu 2017 Istrabenz, d.d., ni izplačal dividend.

Rezerve

Zneski v € REZERVE	31.12.2017	31.12.2016
Rezerve za aktuarske dobičke (izgube)	-138.872	-158.390
Rezerve za lastne delnice	49.630	49.630
Lastne delnice	-49.630	-49.630
Druge rezerve iz dobička	86.954	86.954
Prevedbena rezerva	-585.368	-643.911
Skupaj	-637.286	-715.341

Rezerve za aktuarske dobičke (izgube) so oblikovane na podlagi aktuarskega izračuna kot učinek sprememb dejstev ali sprememb aktuarskih predpostavk na višino rezervacije za odpravnine ob upokojitvi.

Rezerve za lastne delnice v višini 49.630 evrov je Istrabenz, d.d., oblikoval iz drugih rezerv iz dobička ob vsakokratnem nakupu lastnih delnic.

Prevedbene rezerve so oblikovane pri uskupinjevanju podatkov iz posamičnih bilanc podjetij Skupine Istrabenz, katerih lokalna valuta je različna od valute poročanja obvladujoče družbe.

Zadržani dobiček/izguba

Zneski v € ZADRŽANI DOBIČEK/IZGUBA LASTNIKA MATIČNE DRUŽBE	31.12.2017	31.12.2016
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-725.669	318.542
Preneseni čisti poslovni izid	-86.708.859	-87.022.777
Druge rezerve iz dobička	86.954	86.954
Skupaj	-87.347.574	-86.617.281

Pojasnilo 16: Dobitek na delnico

Zneski v € DOBIČEK NA DELNICO	31.12.2017	31.12.2016
Čisti poslovni izid večinskega lastnika obračunskega obdobja	-725.669	318.542
Tehtano povprečno število navadnih delnic	5.179.022	5.179.022
Osnovni in prilagojeni čisti dobiček na delnico	-0,14	0,06

Skupina nima potencialnih popravljalnih navadnih delnic, zato sta osnovni in prilagojeni dobiček/izguba na delnico enaka.

Pojasnilo 17: Posojila

Zneski v € NEKRATKOROČNA POSOJILA	31.12.2017	31.12.2016
Zavarovana bančna posojila	87.635.828	90.035.828
Posojila drugih	6.000.000	6.000.000
Skupaj	93.635.828	96.035.828

Zneski v € KRATKOROČNA POSOJILA	31.12.2017	31.12.2016
Zavarovana bančna posojila	46.257.778	47.333.078
Kratkoročne obveznosti za obresti	7.497.708	5.830.089
Skupaj	53.755.486	53.163.167

Vsa bančna posojila Skupine Istrabenz so zavarovana, in sicer s hipotekami na nepremičninah (pojasnili 4 in 5) in z zastavo deležev (Pojasnilo 7).

Vsa posojila družbe Istrabenz, d.d., na dan 31. 12. 2017 znašajo 109.992.378 evrov. Skladno z Aneksom št. 1 k Dodatni pogodbi z dne 17. decembra 2009 o reprogramu obveznosti družbe Istrabenz, d.d., so posojila v višini 66.134.600 evrov dolgoročna, 43.857.778 evrov posojil pa je zapadlo v plačilo 31. 12. 2017 (Pojasnilo 38).

Zaradi finančnih obveznosti matične družbe Istrabenz, d.d., ki so zapadle konec leta 2017, je uprava družbe že konec leta 2016 pripoznala višje likvidnostno tveganje. Posledično je uprava pridobila soglasje več kot 30 odstotkov upnikov in s tem pristopila k iskanju rešitve, ki bo zagotovila maksimalno poplačilo upnikov, njihovo enakopravno obravnavo ter transparentnost postopka izvedbe, ki bo skladen z veljavno regulativo. (Pojasnilo 34 v računovodskem poročilu družbe Istrabenz, d.d.)

Vsa bančna posojila Skupine Istrabenz Turizem znašajo 23.901.227 evrov in so, skladno s sklenjenimi dogovori o reprogramu posojil v višini 21.501.227 evrov, dolgoročna. V letu 2018 družbi Istrabenz Turizem, d.d. zapade 2.400.000 evrov, in nato v več obrokih vse do leta 2023 (Pojasnilo 40).

Nebančno posojilo družbe Istrabenz Turizem, d.d., znaša 6.000.000 evrov in je pridobljeno s prevzemom dela dolga družbe Istrabenz hoteli Portorož, d.o.o., ob njegovi prodaji. Tako prevzeto posojilo je brezobrestno in zapade v plačilo 1. 2. 2023.

Družba istrabenz Turizem, d.d., je v letu 2016 prejela posojilo v višini 4.000.000 evrov s strani družbe Istrabenz, d.d., stanje katerega na dan 31.12.2017 znaša 3.594.004 evrov. V letu 2017 je družba Istrabenz Turizem, d.d. odplačala dva obroka posojila v skupni višini 308.256 evrov, v letu 2018 pa ji zapade v plačilo za 360.886 evrov posojila v dveh obrokih.

Zneski v € GIBANJE NEKRATKOROČNIH POSOJIL	POSOJILA BANK		POSOJILA DRUGIH	
	2017	2016	2017	2016
Začetno stanje 01.01.	90.035.827	164.814.492	6.000.000	6.000.000
Nova posojila - povečanja	0	0	0	0
Odplačila - zmanjšanja	0	-21.127.981	0	0
Prenos na kratkoročne obveznosti	-2.400.000	-47.333.078	0	0
Drugi prenosi	0	-6.318.541	0	0
Tečajne razlike	0	1.870	0	0
Končno stanje 31.12.	87.635.828	90.035.827	6.000.000	6.000.000

Pojasnilo 18: Stroški in zapadlosti posojil

Tekoče leto 2017

Zneski v € FINANČNE OBVEZNOSTI	VALUTA	POSOJILA 31.12.2017	STANJE POSOJIL NA ZADNJI DAN PO ZAPADLOSTI					LETO ZAPADLOSTI ZADNJEGA OBROKA	NOMINALNA OBRESTNA MERA	ZAVAROVANI DEL
			DO 6 MESECEV	OD 6 DO 12 MESECEV	OD 1 DO 2 LETI	OD 2 DO 5 LET	VEČ KOT 5 LET			
Bančna posojila	EUR	109.992.378	43.857.778			66.134.600		2022	1,2 in 2,5	109.992.378
Bančna posojila	EUR	23.901.227	1.600.000	800.000	3.100.000	11.400.000	7.001.227	2023	6mEURIBOR+3% do 31.12.2018 in 4% od 1.1. 2019 do 31.01.2023	23.901.227
Bančna posojila	EUR	133.893.605	45.457.778	800.000	3.100.000	77.534.600	7.001.227	-	-	133.893.605
Finančni najem	EUR	4.890		2.409	2.481			2018	-	4.890
Posojila drugih podjetij	EUR	6.000.000	0	0	0	0	6.000.000	2023	-	6.000.000
Skupaj		139.898.495	45.457.778	802.409	3.102.481	77.534.600	13.001.227	-	-	139.898.495

Preteklo leto 2016

Zneski v € FINANČNE OBVEZNOSTI	VALUTA	POSOJILA 31.12.2016	STANJE POSOJIL NA ZADNJI DAN PO ZAPADLOSTI					LETO ZAPADLOSTI ZADNJEGA OBROKA	NOMINALNA OBRESTNA MERA	ZAVAROVANI DEL
			DO 6 MESECEV	OD 6 DO 12 MESECEV	OD 1 DO 2 LETI	OD 2 DO 5 LET	VEČ KOT 5 LET			
Bančna posojila	EUR	111.417.677	0	45.283.077	0	0	66.134.600	2022	1,2 in 2,5	111.417.677
Bančna posojila	EUR	25.951.227	1.350.000	700.000	2.400.000	10.700.000	10.801.227	2023	6mEURIBOR+ od 3% do 6,5%	25.951.227
Bančna posojila	EUR	137.368.905	1.350.000	45.983.077	2.400.000	10.700.000	76.935.828	-	-	137.368.904
Finančni najem	EUR	9.920	2.692	2.338	4.890	0	0	2018	-	9.920
Posojila drugih podjetij	EUR	6.000.000	0	0	0	0	6.000.000	2023	-	6.000.000
Skupaj		143.378.825	1.352.692	45.985.415	2.404.890	10.700.000	82.935.828	-	-	143.378.825

Pojasnilo 19: Druge nekratkoročne finančne obveznosti

Skupina Istrabenz ne izkazuje drugih nekratkoročnih finančnih obveznosti (31.12.2016 4.939 evrov)

Pojasnilo 20: Nekratkoročne poslovne obveznosti

Zneski v € POSTAVKE	31.12.2017	31.12.2016
Nekratkoročne poslovne obveznosti do drugih	54.824	57.806
Skupaj nekratkoročne poslovne obveznosti	54.824	57.806

Pojasnilo 21: Rezervacije

Leto 2017

Zneski v € REZERVACIJE	REZERVACIJE ZA ODPRAVNINE IN JUBILJENE NAGRADE	DRUGE REZERVACIJE	SKUPAJ REZERVACIJE
Stanje 01.01.2017	926.847	57.661	984.508
Spremembe posledica združitve, nakupov in prodaj odvisnih družb	0	0	0
Oblikovanje rezervacije	0	15.544	15.544
Črpane rezervacije	-46.813	-7.296	-54.109
Akturski dobički/izgube	-39.419	0	-39.419
Stroški službovanja	64.675	0	64.675
Tečajne razlike	35	1.034	1.069
Stanje 31.12.2017	905.325	66.943	972.268
Od tega dolgoročni del	905.325	42.132	947.457
Od tega kratkoročni del	0	24.811	24.811

31. 12. 2017 je imela Skupina Istrabenz oblikovane rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade v višini 905.325 evrov. Rezervacije temeljijo na aktuarskem izračunu po metodi projicirane enote. Izračun se pripravlja vsaki dve leti in je bil za družbo Istrabenz Turizem, d.d. opravljen v poslovnem letu 2017 ter upošteva diskontno stopnjo 1,36 odstotka, kolikor je konec novembra 2017 znašala donosnost 10-letnih podjetniških obveznic z visoko boniteto v evro območju. Pri izračunu je bila upoštevana dolgoročna rast plač v višini 2 odstotka letno (za 2018, 2019 in naprej).

Leto 2016

Zneski v € REZERVACIJE	REZERVACIJE ZA ODPRAVNINE IN JUBILJENE NAGRADE	DRUGE REZERVACIJE	SKUPAJ REZERVACIJE
Stanje 01.01.2016	1.026.740	356.217	1.382.957
Spremembe posledica združitve, nakupov in prodaj odvisnih družb	-171.259	-296.004	-467.263
Oblikovanje rezervacije	85.229	15.610	100.839
Črpane rezervacije	-46.446	-21.781	-68.227
Odpravljene rezervacije	-33.111	0	-33.111
Stroški službovanja	64.675	0	64.675
Tečajne razlike	1.020	3.619	4.639
Stanje 31.12.2016	926.847	57.661	984.508
Od tega dolgoročni del	926.847	31.550	958.397
Od tega kratkoročni del	0	26.111	26.111

Pojasnilo 22: Odloženi davki

Zneski v € OBLIKOVANI ODLOŽENI DAVKI, KI SE NANAŠAJO NA NASLEDNJE POSTAVKE	TERJATVE	
	2017	2016
Poslovne terjatve	0	0
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	0	0
Davčne izgube	1.754.899	1.436.835
Odložene terjatve (obveznosti) za davek	1.754.899	1.436.835

Skladno s sprejeto davčno zakonodajo so odloženi davki obračunani po stopnji 19 odstotkov, kot je veljavna davčna stopnja v poslovnem letu 2017 in se v celoti nanašajo na družbo Istraenz Turizem, d.d.

Zneski v € GIBANJE ZAČASNIH RAZLIK V OBDOBJU	31.12.2015	IZKAZANE V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	31.12.2016	IZKAZANE V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	31.12.2017
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0
Poslovne terjatve	0	0	0	0	0
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	3.080	-3.080	0	0	0
Druge rezervacije	0	0	0	0	0
Davčne izgube	986.543	450.292	1.436.835	318.064	1.754.899
Skupaj	989.623	447.212	1.436.835	318.064	1.754.899

Družba Istrabenz, d.d., ni priznala odloženih terjatev za davek iz naslova davčne izgube, ki je na dan 31. 12. 2017 znašala 267.908.485 evrov.

Pojasnilo 23: Druge kratkoročne finančne obveznosti

Zneski v € DRUGE KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	31.12.2017	31.12.2016
Druge finančne obveznosti	59.301	58.362
Kratkoročne obveznosti za finančni najem	4.890	4.981
Skupaj	64.191	63.343

Finančni lizing

Zneski v € OBVEZNOSTI ZA FINANČNI NAJEM	2017			2016		
	PLAČILA	OBRESTI	GLAVNICA	PLAČILA	OBRESTI	GLAVNICA
Obveznosti zapadle do 1 leta	5.048	158	4.890	5.470	489	4.981
Obveznosti zapadle od 1 do 5 let	0	0	0	5.099	159	4.940
Skupaj	5.048	158	4.890	10.569	648	9.921

Zneski v € GIBANJE OBVEZNOSTI ZA FINANČNI NAJEM	31.12.2016	Gibanje		31.12.2017
	Začetno stanje	Povečanje	Zmanjšanje	Končno stanje
Obveznosti zapadle do 1 leta	4.981	4.890	-4.981	4.890
Obveznosti zapadle od 1 do 5 let	4.940	0	-4.940	0
SKUPAJ	9.921	4.890	-9.921	4.890

Pojasnilo 24: Poslovne obveznosti

Zneski v € POSLOVNE OBVEZNOSTI	31.12.2017	31.12.2016
Obveznosti do dobaviteljev - drugi	1.960.118	1.782.335
Obveznosti do pridruženih družb - dobavitelji	0	3.660
Obveznosti do dobaviteljev	1.960.118	1.785.995
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	0	30
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	1.131.994	966.523
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih institucij	314.109	316.486
Kratkoročne obveznosti do drugih	126.837	270.930
Druge poslovne obveznosti	1.572.940	1.553.969
Skupaj	3.533.058	3.339.964

Pojasnilo 25: Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti

Zneski v € PREDUJMI IN OSTALE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	569.616	714.403
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	193.794	157.224
Kratkoročno odloženi prihodki	5.116	9.366
Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti	768.526	880.993

Pojasnilo 26: Poštene vrednosti

Zneski v € POŠTENE VREDNOSTI	31.12.2017			31.12.2016		
	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENA VREDNOST	NIVO POŠTENE VREDNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENA VREDNOST	NIVO POŠTENE VREDNOSTI
Sredstva, ki niso merjena po poštenu vrednosti						
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	136.285	136.285	NIVO 3	272.452	272.452	NIVO 3
Nekratkoročna posojila	0	0	-	0	0	-
Nekratkoročne finančne terjatve	1.275.081	1.275.081	NIVO 3	1.647.136	1.647.136	NIVO 3
Nekratkoročne poslovne terjatve	15.082	15.082	NIVO 3	21.005	21.005	NIVO 3
Kratkoročni depoziti	0	0	-	0	0	-
Kratkoročno dana posojila (obresti)	14	14	NIVO 3	240.709	240.709	NIVO 3
Poslovne terjatve	1.192.520	1.192.520	NIVO 3	1.323.729	1.323.729	NIVO 3
Denar in denarni ustrezniki	11.085.546	11.085.546	NIVO 3	9.517.998	9.517.998	NIVO 3
SKUPAJ	13.704.528	13.704.528		12.750.577	12.750.577	
Obveznosti, ki niso merjene po poštenu vrednosti						
Zavarovana bančna posojila	-133.893.605	-133.893.605	NIVO 3	-137.368.905	-127.975.759	NIVO 3
Druge finančne obveznosti	-7.557.009	-7.557.009	NIVO 3	-5.888.451	-5.888.451	NIVO 3
Obveznosti za finančni najem	-4.890	-4.890	NIVO 3	-9.920	-9.920	NIVO 3
Poslovne obveznosti	-3.587.881	-3.587.881	NIVO 3	-3.397.770	-3.397.770	NIVO 3
Prejeta posojila drugih	-6.000.000	-6.000.000	NIVO 3	-6.000.000	-6.000.000	NIVO 3
SKUPAJ	-151.043.385	-151.043.385		-152.665.046	-143.271.900	

Nivoji poštenih vrednosti

Poštenu vrednost kot model vrednotenja je določena na naslednjih nivojih:

- **nivo 1:** tržne cene na aktivnih trgih za enaka sredstva in obveznosti,
- **nivo 2:** drugi razpoložljivi podatki, razen tržnih cen, navedenih v nivoju 1, tako neposredni (npr. cene) kot posredni (npr. izpeljani iz cen) in
- **nivo 3:** podatki o sredstvih in obveznostih, ki ne izhajajo iz tržnih podatkov.

Pojasnilo 27: Pogojne obveznosti in sredstva

Skupina Istrabenz na dan 31. 12. 2017 nima ne pogojnih sredstev ne pogojnih obveznosti.

Pojasnilo 28: Prihodki

Zneski v € PRIHODKI OD PRODAJE	2017	2016
Prihodki od prodaje proizvodov	0	0
Prihodki od prodaje blaga in materiala	66.958	52.936
Prihodki od prodaje storitev	28.423.703	24.925.694
Prihodki od najemnin	1.239.718	1.150.697
Skupaj	29.730.379	26.129.327

Zneski v € PRIHODKI USTVARJENI DOMA ALI V TUJINI	2017		
	DOMA	TUJINA	SKUPAJ
Prihodki od prodaje blaga in materiala	66.958	0	66.958
Prihodki od prodaje storitev	28.397.762	25.941	28.423.703
Prihodki od najemnin	1.184.330	55.388	1.239.718
Skupaj	29.649.050	81.329	29.730.379

Zneski v € PRIČAKOVANI PRIHODKI OD NAJEMNIN	2017	2016
Pričakovana najemnina do 1 leta	528.473	599.411
Pričakovane najemnine od 2 do 5 let	0	0
Skupaj	528.473	599.411

Pričakovani prihodki od najemnin v višini 528.473 evrov predstavljajo najmanjšo vsoto bodočih najemnin, ki jih bo Skupina Istrabenz prejela za čas trajanja odpovednega roka.

Pojasnilo 29: Drugi poslovni prihodki

Zneski v € DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	2017	2016
Prihodki od porabe in odprave nekratkoročnih rezervacij	0	45.563
Dobički od prodaje nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	161.579	7.731
Dobički od prodaje naložbenih nepremičnin	0	31.648
Odpisi poslovnih dolgov, inventurni presežki in plačane odpisane terjatve	77.987	143.905
Prihodki od subvencij, dotacij in kompenzacij	8.532	13.917
Drugi poslovni prihodki	147.837	107.900
Skupaj	395.935	350.664

Pojasnilo 30: Stroški materiala in storitev

Stroški materiala

Zneski v € STROŠKI MATERIALA	2017	2016
Stroški energije	1.591.451	1.418.225
Material in nadomestni deli	2.975.865	2.585.023
Pisarniški material	35.328	41.001
Ostali materialni stroški	817.759	790.746
Skupaj	5.420.403	4.834.995

Stroški storitev

Zneski v € STROŠKI STORITEV	2017	2016
Prevozi	100.864	86.373
Vzdrževanje	601.419	473.855
Najemnine	161.250	201.978
Bančni stroški in druge provizije	179.912	179.512
Intelektualne storitve	2.240.885	2.036.866
Oglaševanje, promocija in stiki z javnostmi	588.155	686.950
Stroški računalniških storitev (IT)	759.261	765.292
Ostale storitve	4.201.271	3.751.724
Skupaj	8.833.017	8.182.550

Ostale storitve v skupnem znesku 4.201.271 evrov se pretežno nanašajo na stroške nastale v družbi Istrabenz Turizem, d.d. in sicer na stroške čiščenja poslovnih prostorov in pranja v višini 1.851.198 evrov ter na stroške provizij agencijam v višini 1.167.892 evrov. Ostale storitve vključujejo še stroške zavarovanj, izobraževanj in telekomunikacij ter stroške reprezentace Skupine Istrabenz.

Stroški revizorjev

Zneski v € STORITVE REVIZORJEV	2017	2016
Revidiranje letnega poročila	19.980	19.980
Druge storitve revidiranja	10.600	1.200
Druge nerevizijske storitve	0	0
Skupaj	30.580	21.180

Družba Deloitte revizija, d.o.o., ki revidira letno poročilo Skupine Istrabenz, je skupaj s svojimi povezanimi družbami zaračunala 15.980 evrov stroškov revidiranja letnega poročila Skupine in 10.600 evrov drugih storitev revidiranja, pretežni del katerih se nanaša na revidiranje družbe Istrabenz, d.d. za vložitev predloga za preventivno prestrukturiranje družbe, ki ga je le ta vložila 13. 2. 2018. Ostalo se naša na stroške revidiranja družbe Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o., Beograd.

Pojasnilo 31: Stroški dela

Zneski v € STROŠKI DELA	2017	2016
Stroški plač	7.267.984	6.475.577
Stroški socialnih zavarovanj	1.172.597	1.046.768
Drugi stroški dela	1.150.171	987.521
Skupaj	9.590.752	8.509.866

Drugi stroški dela se pretežno nanašajo na regres za letni dopust, regres za prehrano in prevoz na delo in z dela, odpravnine in jubilejne nagrade v skladu z nacionalno delovnopravno zakonodajo in notranjimi predpisi v Skupini.

Pojasnilo 32: Amortizacija

Zneski v € AMORTIZACIJA	2017	2016
Amortizacija neopredmetenih sredstev	102.330	89.664
Amortizacija naložbenih nepremičnin	113.157	113.157
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	4.368.703	4.262.594
Skupaj	4.584.190	4.465.415

Pojasnilo 33: Drugi poslovni odhodki

Zneski v € DRUGI POSLOVNI ODHODKI	2017	2016
Razne dajatve	412.844	424.318
Izgube pri prodaji osnovnih sredstev	0	11.871
Donacije	0	140
Oblikovanje rezervacij	15.544	15.610
Drugi poslovni odhodki	44.134	59.111
Skupaj	472.522	511.050

Pojasnilo 34: Izid financiranja

Zneski v € IZID IZ FINANCIRANJA	2017	2016
Prihodki za obresti	140.868	223.749
Neto dobički pri prodaji sredstev razpoložljivih za prodajo	0	441
Dobički pri prodaji deležev v pridruženih družbah	0	250.000
Neto zneski tečajnih prihodkov	0	7.516
Drugi finančni prihodki	1.781	209.142
Finančni prihodki	142.649	690.848
Odhodki za obresti	-2.425.047	-3.160.816
Slabitve sredstev razpoložljivih za prodajo	0	-235
Neto zneski tečajnih odhodkov	-37.255	0
Drugi finančni odhodki	-146.749	0
Finančni odhodki	-2.609.051	-3.161.051
Izid financiranja	-2.466.402	-2.470.203

Pojasnilo 35: Davki

DAVKI Zneski v €	2017	2016
Odmerjen davek	0	80.396
Odloženi davek	-318.064	-447.212
Davek ohranjenega poslovanja	-318.064	-366.816
Davek ustavljenega poslovanja	0	0
Skupaj	-318.064	-366.816

Finančna uprava Republike Slovenije je z odločbo št. DT 4200-310/2017-9 z dne 31. 5. 2017 ugodila zahtevku družbe Istrabenz, d.d. za znižanje akontacije davka od dohodkov pravnih oseb in sicer na 0,00 evrov. Do izdaje odločbe je družba skladno z zakonodajo plačala za 38.019 evrov akontacije davka od dohodka pravnih oseb in na dan 31.12.2017 iz tega naslova izkazuje terjtev do države za davek iz dobička.

Pojasnilo 36: Podatki o skupinah oseb

Bruto prejemki v letu 2017

Zneski v € PODATKI O SKUPINAH OSEB	ČLANI UPRAV IN DIREKTORJI ODVISNIH DRUŽB	ČLANI NADZORNIH SVETOV	ZAPOSLENI NA PODLAGI POGODB, ZA KATERE NE VELJA TARIFNI DEL KOLEKTIVNE POGODBE
Plače	177.942	0	385.844
Bonitete in drugi prejemki	6.040	117.954	82.059
Skupaj	183.982	117.954	467.903

Prejemki članov uprav matične družbe in odvisnih družb ter prejemki zaposlenih po pogodbah, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, vključujejo plačo, bonitete in morebitne druge prejemke. Prejemki članov uprave matične družbe so razkriti v Pojasnilu 32 računovodskega poročila družbe.

Skupina 31. 12. 2017 ni imela danih posojil članom uprav, članom upravnih odborov, nadzornemu svetu ali zaposlenim po individualnih pogodbah.

Bruto prejemki v letu 2016

Zneski v € PODATKI O SKUPINAH OSEB	ČLANI UPRAV IN DIREKTORJI ODVISNIH DRUŽB	ČLANI NADZORNIH SVETOV	ZAPOSLENI NA PODLAGI POGODB, ZA KATERE NE VELJA TARIFNI DEL KOLEKTIVNE POGODBE
Plače	270.084	0	341.051
Bonitete in drugi prejemki	17.822	149.131	78.444
Skupaj	287.906	149.131	419.495

2.12 Varovanje

Pojasnilo 37: Kreditno tveganje

Zneski v € POSTAVKE	POJASNILO	31.12.2017	31.12.2016
Dolgoročna finančna sredstva			
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	8	136.285	272.452
Nekratkoročne terjatve	9	1.290.163	1.668.141
Kratkoročna finančna sredstva			
Kratkoročne terjatve do kupcev	11	588.454	526.310
Druge kratkoročne terjatve	11	604.066	797.419
Kratkoročno dana posojila	13	14	240.709
Denar in denarni ustrezniki	14	11.085.546	9.517.998
SKUPAJ		13.704.528	13.023.029

Najpomembnejše kreditno tveganje Skupine Istrabenz izhaja iz nekratkoročnih terjatev in iz terjatev do kupcev. Navedena kreditna tveganja Skupina aktivno znižuje z uspešnimi ukrepi izterjave zapadlih terjatev ter z uspešnim izvajanjem kreditne kontrole kupcev.

Nekratkoročne terjatve se v pretežni meri nanašajo na terjatve finančnega najema družbe Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o. (Pojasnilo 9). Pred odobritvijo finančnega najema družba skladno s sprejeto poslovno politiko preverja boniteto kupca in njegovo maksimalno zmožnost kreditne zadolženosti. Družba nima pomembno koncentracijo kreditnega tveganja, saj so terjatve finančnega najema zelo razpršene med velikim številom medseboj nepovezanih kupcev, posledično je tudi posamezni znesek izpostavljenosti nizek.

Razčlenitev terjatev do kupcev po zapadlosti in njihova slabitev je podana v Pojasnilu 11.

Zneski v € TERJATVE DO KUPCEV	Knjigovodska vrednost	
	2017	2016
Domače	109.746	74.726
Države evroobmočja	451.671	421.653
Druge evropske države	744	9.964
Države bivše Jugoslavije	22.785	9.590
Druge regije	3.508	10.377
SKUPAJ	588.454	526.310

Zneski v € TERJATVE	Knjigovodska vrednost	
	2017	2016
Kupci na debelo	30.939	15.366
Kupci, končni uporabniki	557.515	510.944
SKUPAJ	588.454	526.310

Pojasnilo 38: Likvidnostno tveganje

2017							
Zneski v € FINANČNE OBVEZNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	Pogodbeni denarni tokovi	do 6 mesecev	6 - 12 mesecev	1 - 2 leti	2 - 5 let	več kot 5 let
Neizvedene finančne obveznosti							
Zavarovana bančna posojila	133.893.605	-136.865.703	-45.801.383	-1.131.219	-3.890.690	-79.017.400	-7.025.012
Druge obveznosti	13.611.830	-13.611.830	-7.611.830	0	0	0	-6.000.000
Obveznosti finančnega najema	4.890	-4.890	-2.409	-2.481	0	0	0
Poslovne obveznosti	3.533.057	-3.533.057	-3.533.057	0	0	0	0
SKUPAJ	151.043.383	-154.015.481	-56.948.679	-1.133.700	-3.890.690	-79.017.400	-13.025.012

Likvidnostno tveganje v družbi Istrabenz Turizem, d.d., je nižje in temelji na uspešno izvedenem reprogramu posojil v dolgoročna že v letu 2013. Družbi Istrabenz, d.d., po reprogramu iz leta 2013, kljub predčasemu odplačilu dela obroka glavnice po tranši A, ki zapade v plačilo do konca leta 2017, že v letu 2016 ter delno tudi v letu 2017, ostane za plačilo do konca leta 2017 še preostali del obroka glavnice po tranši A v višini 43.857.778 evrov.

Zaradi finančnih obveznosti matične družbe Istrabenz, d.d., ki so zapadle konec leta 2017 in za katere je večina finančnih upnikov soglašala z odlogom obveznosti do 31. 3. 2018, je uprava družbe že konec leta 2016 pripoznala likvidnostno tveganje. Posledično je uprava pridobila soglasje več kot 30 odstotkov upnikov in s tem pristopila k iskanju rešitve, ki bo zagotovila maksimalno poplačilo upnikov, njihovo enakopravno obravnavo ter transparentnost postopka izvedbe, ki bo skladen z veljavno regulativo.

Za zaščito finančnih upnikov družbe in njihovo enakopravno obravnavo, je družba dne 13. 2. 2018 na sodišče ob podpori največjega upnika in naknadno tudi drugega največjega upnika, ki imata skupaj preko 85 odstotkov vseh terjatev, podala predlog za začetek postopka preventivnega prestrukturiranja po členu 44.b in nadalje ZFPPIPP. Družba ocenjuje, da bo v roku petih mesecev od vloženega zahtevka za začetek postopka preventivnega prestrukturiranja, s finančnimi upniki dosegla nov dogovor o načinu in rokih odplačila finančnih obveznosti.

2016							
Zneski v € FINANČNE OBVEZNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	Pogodbeni denarni tokovi	do 6 mesecev	6 - 12 mesecev	1 - 2 leti	2 - 5 let	več kot 5 let
Neizvedene finančne obveznosti							
Zavarovana bančna posojila	137.368.905	-142.782.460	-1.725.972	-48.048.563	-3.074.823	-12.631.895	-77.301.207
Druge obveznosti	12.024.667	-12.024.667	-82.679	-5.884.182	-57.806	0	-6.000.000
Obveznosti finančnega najema	9.920	-9.920	-2.692	-2.338	-4.890	0	0
Poslovne obveznosti	3.339.964	-3.339.964	-3.339.964	0	0	0	0
SKUPAJ	152.743.457	-158.257.011	-5.151.307	-54.035.083	-3.137.519	-12.631.895	-83.301.207

Pojasnilo 39: Valutno tveganje

Zneski v € TERJATVE, OBVEZNOSTI	Evro	RSD
	31.12.2017	
Terjatve do kupcev	588.4543	0
Zavarovana bančna posojila	-133.893.605	0
Obveznosti do dobaviteljev	-1.954.873	-5.243
Bruto izpostavljenost bilance stanja	-135.260.024	-5.243
Neto izpostavljenost	-135.260.024	-5.243

Večina družb Skupine Istrabenz posluje v evroobmočju, posledično Skupina ni močno izpostavljena spremembam vrednosti tujih valut.

Zneski v € TERJATVE, OBVEZNOSTI	Evro	USD	GBP	RSD
	31.12.2016			
Terjatve do kupcev	526.310	0	0	0
Zavarovana bančna posojila	-137.368.905	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev	-1.779.846	-3	-2	-6.143
Bruto izpostavljenost bilance stanja	-138.622.441	-3	-2	-6.143
Neto izpostavljenost	-138.622.441	-3	-2	-6.143

Analiza občutljivosti

Zneski v € Tečaji na dan poročanja	Povprečni tečaj		Končni tečaj	
	2017	2016	2017	2016
USD	1,130	1,107	1,199	1,054
GBP	0,877	0,819	0,887	0,856
RSD	121,380	122,900	123,600	118,660

Navedeni končni tečaji so bili uporabljeni pri preračunu postavk bilance stanja 31. 12., povprečni tečaji pa za preračun postavk izkaza poslovnega izida.

Zneski v € Učinek	Poslovni izid	
	2017	2016
USD	-	-
GBP	-	-
RSD	5	6
SKUPAJ	5	6

Ob povečanju vrednosti evra za 10 odstotkov za navedene valute ob ostalih nespremenjenih predpostavkah bi se poslovni izid Skupine Istrabenz zvišal za 5 evrov. Vpliv spremembe tečaja evra na poslovni izid je izračunan na osnovi končnih tečajev za izbrane terjatve in obveznosti.

Pojasnilo 40: Obrestno tveganje

Zneski v € FINANČNI INSTRUMENTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	31.12.2017	31.12.2016
Instrumenti s stalno obrestno mero		
Finančna sredstva	0	239.807
Finančne obveznosti	-115.992.378	-117.417.678
Instrumenti s spremenljivo obrestno mero		
Finančna sredstva	0	580
Finančne obveznosti	-23.906.117	-25.961.147

Analiza občutljivosti poštene vrednosti finančnih instrumentov po fiksni obrestni meri

Skupina 31. 12. 2017 ni imela finančnih instrumentov, opredeljenih za ščitenje poštene vrednosti pred tveganjem in finančnih instrumentov po fiksni obrestni meri, opredeljenih po poštenu vrednosti skozi poslovni izid. Zato sprememba obrestne mere na datum poročanja ne bi vplivala na poslovni izid.

Analiza občutljivosti denarnega toka pri instrumentih z variabilno obrestno mero

V primeru spremembe obrestne mere za 100 bazičnih točk, ob drugih nespremenjenih predpostavkah, bi se čisti poslovni izid leta 2017 povečal ali zmanjšal za 239.061 evrov (za leto 2016 pa za 259.611 evrov).

3 DOGODKI PO POROČEVALSKEM OBDOBJU

Januar

- S 1. 1. 2018 je Dr. Domen Trobec prevzel funkcijo člana uprave v družbi Istrabenz Turizem, d.d.
- Družba Istrabenz d.d. je dne 22. 1. 2018 prejela Odločbo Gospodarskega sodišča v Beogradu v zvezi z izvršilnim postopkom zaradi uveljavitve denarne terjatve upnika SKB banke, d.d. Ljubljana proti izvršilnemu dolžniku Istrabenz, d.d., imenuje pooblaščenca za sprejemnaje spisov v R Srbiji ter da se izjasni glede Predloga za izvršitev na podlagi izvršilnega dokumenta, ki ga je podala SKB banka, d.d. v zvezi z izvršbo na deležu, ki ga ima družba Istrabenz, d.d. v družbi Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o. Beograd, kar je družba Istrabenz d.d. tudi storila.

Februar

- Družba Istrabenz d.d. je odsvojila 15,24-odstotni delež, ki ga je imela v družbi Aerodrom Portorož, d.o.o.
- Družba Istrabenz d.d. je dne 6. 2. 2018 prejela Sklep o izvršbi Okrajnega sodišča v Piranu opr. Št. 0331 I 21/2018 z dne 31. 1. 2018 zaradi izterjave terjatve upnika SKB banke, d.d. z rubežem denarne terjatve, ki jo ima družba Istrabenz, d.d. do družbe Istrabenz Turizem, d.d. na podlagi Posojilne pogodbe sklenjene dne 22.12.2015, na katerega je družba Istrabenz d.d. v roku podala ugovor in ga v celoti izpodbijala.
- Družba je dne 13. 2. 2018, skladno z Zakonom o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju (ZFPPIPP), na Okrožno sodišče v Kopru vložila predlog za začetek postopka preventivnega prestrukturiranja finančnih obveznosti; Soglasje k začetku postopka je podal upnik, katerega terjatve presegajo zakonsko zahtevanih 30-odstotkov vseh terjatev do družbe Istrabenz, d.d.
- Dne 15. 2. 2018 je Okrožno sodišče v Kopru na spletnih straneh Agencije Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve (AJPES) objavilo Sklep o začetku postopka preventivnega prestrukturiranja nad dolžnikom Istrabenz, d.d. St številka 559/2018.
- SKB banka, d.d. Ljubljana je sprožila izvršilni postopek na premoženje družbe Istrabenz, d.d. in sicer na poslovni delež, ki ga ima družba Istrabenz, d.d. v družbi Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o. Beograd in v dopolnilnem izvršilnem predlogu zahtevala še izvršbo z rubežem terjatev, ki jih ima družba Istrabenz, d.d. do družbe Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o. Na poziv sodišča se je družba preko pooblaščenca, izjasnila o (ne)utemeljenosti izvršilnega predloga še pred izdajo izvršilnega sklepa.
- 28. 2. 2018 je SKB banka d.d., Ljubljana na Okrožno sodišče v Kopru podala pritožbo zoper sklep Okrožnega sodišča v Kopru o začetku postopka preventivnega prestrukturiranja ope. Št. St 559/2018 z dne 15. 2. 2018.

Marec

- Družba Istrabenz, d.d. je dne 27. 3. 2018 prejela sklep sodišča v Beogradu o izvršbi, na katerega je podala ugovor in argumentirano pritožbo.
- Okrajnega sodišča v Piranu je dne 29. 3. 2018 izdalo sklep, da se izvršba, dovoljena s sklepom o izvršbi opr. Št. 0331 I 21/2018 z dne 31. 1. 2018, prekine z dnem 15. 2. 2018.

4 IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava holdinške družbe Istrabenz, d.d., potrjuje da je letno poročilo z vsemi sestavnimi deli sestavljeno in objavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU.

Uprava potrjuje računovodske izkaze Skupine Istrabenz za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. 12. 2017. Prav tako potrjuje pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 71 do 121 računovodskega poročila Skupine.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve. Računovodske ocene so bile izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava potrjuje, da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Skupine Istrabenz in izidov njenega poslovanja za leto 2017.

Računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, so bili izdelani na podlagi predpostavk o nadaljnjem poslovanju matične družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Koper, 16. 4. 2018

Andrej Laznik,
Predsednik uprave



5 MNENJE POOBlašČENEGA REVIZORJA



Deloitte Revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel: + 386 (0)1 3072 800
Fax: + 386 (0)1 3072 900
www.deloitte.si

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom družbe Istrabenz d.d.

Mnenje

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze gospodarske družbe Istrabenz d.d. in njenih odvisnih družb (v nadaljevanju 'skupina'), ki vključuje konsolidirano izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2017, konsolidiran izkaz poslovnega izida, konsolidiran izkaz vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom, vključno s povzetkom bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo konsolidirani finančni položaj skupine na dan 31.12.2017 ter njen konsolidiran poslovni izid in konsolidirane denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

Osnova za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so podrobneje opisane v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov* našega poročila. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in izpolnjevanje vseh drugih etičnih obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše mnenje.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste zadeve, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše z vidika naše revizije konsolidiranih računovodskih izkazov za tekoče obdobje. Omenjene zadeve smo obravnavali v kontekstu revizije konsolidiranih računovodskih izkazov kot celote in pri sestavi našega mnenja o konsolidiranih računovodskih izkazih kot celoti, zato o njih ne podajamo ločenega mnenja. Poleg zadev opisane v odstavku "Pomembna negotovost v zvezi z delujočim podjetjem", nismo opredelili drugih ključnih revizijskih zadev.

Pomembna negotovost v zvezi z delujočim podjetjem

Priloženi računovodski izkazi so pripravljeni ob predpostavki, da bo skupina nadaljevala kot delujoče podjetje. Kot je pojasnjeno v poglavju letnega poročila 2.3(a) *Predpostavka delujočega podjetja*, je skupina konec leta 2017 izkazovala negativni kapital v višini 66.359 tisoč EUR. Poleg tega kratkoročne

obveznosti na 31.12.2017 pomembno presegajo kratkoročna sredstva, predvsem zaradi finančnih obveznosti matične družbe Istrabenz d.d., ki so zapadle v plačilo konec leta 2017. Aktivnosti in plani posloводства v zvezi s tveganjem negotovosti so razkriti v poglavju letnega poročila 2.3(a). Opisane okoliščine kažejo na obstoj pomembne negotovosti, ki lahko pomenijo resen dvom v sposobnost skupine da nadaljuje svoje poslovanje kot delujoče podjetje. Računovodski izkazi skupine ne vključujejo prilagoditev, ki bi bile posledica te negotovosti.

Druge informacije

Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom revizorjevega poročila, razen poročila nadzornega sveta, ki bo na voljo kasneje. Za druge informacije je odgovorno posloводство.

Naše mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije.

Naša odgovornost v povezavi z opravljeno revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov je druge informacije prebrati in pri tem presoditi, ali so pomembno neskladne s konsolidiranimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, oziroma ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Prav tako ocenimo, ali so druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo in predpisi, predvsem, ali so z njimi skladne z vidika uradnih zahtev in postopka za pripravo drugih informacij v kontekstu pomembnosti, torej ali bi lahko kakršnakoli neskladnost s temi zahtevami vplivala na presoje, ki temeljijo na teh drugih informacijah.

Na podlagi opravljenih postopkov in v obsegu, v katerem to lahko ocenimo, poročamo o naslednjem:

- Druge informacije, ki opisujejo dejstva, ki so predstavljena tudi v konsolidiranih računovodskih izkazih, so v vseh pomembnih pogledih skladne s konsolidiranimi računovodskimi izkazi.
- Druge informacije so pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo oziroma predpisi.

Poleg tega smo dolžni na podlagi našega znanja in razumevanja skupine, ki smo ju pridobili med revizijo, poročati tudi o tem, ali druge informacije vsebujejo kakršnekoli pomembno napačne navedbe dejstev. Na podlagi izvedenih postopkov v povezavi z drugimi informacijami, ki smo jih pridobili, pomembno napačnih navedb dejstev nismo zaznali.

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

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z MSRP in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju posloводства potreben za pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

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

Nadzorni svet in revizijska komisija sta odgovorna za nadzor nad procesom računovodskega poročanja v skupini.

Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov

Naš cilj je pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, da konsolidirani računovodski izkazi kot celota ne vsebujejo pomembno napačnih navedb zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, ki pa ni jamstvo, da bo revizija v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) vedno odkrila pomembno napačne

navedbe, če te obstajajo. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake in se smatrajo za pomembne, če je mogoče upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh konsolidiranih računovodskih izkazov.

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

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v konsolidiranih računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odziv na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili pomembno napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je večje od tveganja neodkritja pomembno napačne navedbe zaradi napake, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, zavajajoče prikazovanje ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Opravimo postopke preverjanja in razumevanja notranjih kontrol, ki so pomembne za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol skupine.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v spodobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, naše mnenje prilagoditi. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila, vendar poznejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino konsolidiranih računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ocenimo, ali konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.
- Pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v povezavi z računovodskimi izkazi družb v skupini oziroma njihovimi poslovnimi dejavnostmi, da bi lahko izrazili mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za vodenje, nadziranje in izvajanje revizije skupine. Revizijsko mnenje je izključno naša odgovornost.

Nadzorni svet in revizijsko komisijo med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in časovnem okviru revizije ter pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomembnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Nadzornemu svetu in revizijsko komisijo prav tako posredujemo izjavo o skladnosti z navezujočimi se etičnimi zahtevami glede neodvisnosti in jih obvestimo o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi lahko upravičeno pomislili, da lahko okrnijo našo neodvisnost, in, če je to primerno, o vseh varovalih, ki so s tem povezana.

Med zadevami, o katerih obveščamo nadzorni svet in revizijsko komisijo, izberemo tiste, ki so z vidika revizije konsolidiranih računovodskih izkazov za tekoče obdobje najpomembnejše, torej predstavljajo ključne revizijske zadeve. Omenjene zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakonska ali regulatorna določila prepovedujejo javno razkrivanje takšnih zadev oz. če v primeru redkih izrednih okoliščin ugotovimo, da o takšni zadevi v našem poročilu ne bi smeli poročati, ker bi lahko neugodne posledice upravičeno pričakovano pretehtale koristi takšnega razkritja, ki so v javnem interesu.

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

V skladu s členom 10(2) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v našem poročilu neodvisnega revizorja navajamo naslednje informacije, ki so zahtevane poleg zahtev mednarodnih standardov revidiranja:

Imenovanje revizorja in trajanje posla

Lastniki družbe so nas na skupščini delničarjev dne 29. maja 2017 (ponovno) imenovali za zakonitega revizorja družbe. Naše opravljanje posla v celoti in neprekinjeno traja 4 leta.

Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji

Potrdujemo, da je naše revizijsko mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe z dne 20.4.2018 v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

Opravljanje nerevizzijskih storitev

Izjavljamo, da nismo opravljali nobenih prepovedanih nerevizzijskih storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

Poleg obvezne revizije nismo za revidirano družbo ali njene odvisne družbe opravljali nobenih drugih storitev, ki ne bi bile razkrite v letnem poročilu.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščen revizorka

Ljubljana, 20. april 2018

Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

6 SEZNAM POJASNIL

Pojasnilo 1: Ključne postavke po poslovnih odsekih	91
Pojasnilo 2: Sredstva v posesti za prodajo	92
Pojasnilo 3: Ustavljeno poslovanje	92
Pojasnilo 4: Nepremičnine, naprave in oprema	93
Pojasnilo 5: Naložbene nepremičnine	96
Pojasnilo 6: Neopredmetena sredstva	98
Pojasnilo 7: Naložbe po kapitalski metodi	101
Pojasnilo 8: Nekratkoročne finančne naložbe	103
Pojasnilo 9: Terjatve in posojila	103
Pojasnilo 10: Zaloge	104
Pojasnilo 11: Poslovne terjatve	104
Pojasnilo 12: Predujmi in druga sredstva	105
Pojasnilo 13: Finančne naložbe in posojila	105
Pojasnilo 14: Denar in denarni ustrezniki	106
Pojasnilo 15: Kapital in rezerve	106
Pojasnilo 16: Dobiček na delnico	107
Pojasnilo 17: Posojila	107
Pojasnilo 18: Stroški in zapadlosti posojil	109
Pojasnilo 19: Druge nekratkoročne finančne obveznosti	110
Pojasnilo 20: Nekratkoročne poslovne obveznosti	110
Pojasnilo 21: Rezervacije	110
Pojasnilo 22: Odloženi davki	111
Pojasnilo 23: Druge kratkoročne finančne obveznosti	111
Pojasnilo 24: Poslovne obveznosti	112
Pojasnilo 25: Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti	112
Pojasnilo 26: Poštene vrednosti	113
Pojasnilo 27: Pogojne obveznosti in sredstva	113
Pojasnilo 28: Prihodki	113
Pojasnilo 29: Drugi poslovni prihodki	114
Pojasnilo 30: Stroški materiala in storitev	114
Pojasnilo 31: Stroški dela	115
Pojasnilo 32: Amortizacija	116
Pojasnilo 33: Drugi poslovni odhodki	116
Pojasnilo 34: Izid financiranja	116
Pojasnilo 35: Davki	116
Pojasnilo 36: Podatki o skupinah oseb	117
Pojasnilo 37: Kreditno tveganje	118
Pojasnilo 38: Likvidnostno tveganje	119
Pojasnilo 39: Valutno tveganje	120
Pojasnilo 40: Obrestno tveganje	121



holdinška družba, d.d.
Obala 33, 6320 Portorož
Tel. 05/662-1500
www.istrabenz.si

RAČUNOVODSKO POROČILO

**družbe ISTRABENZ, d.d.,
za leto 2017**

KAZALO

1	RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE	132
1.1	BILANCA STANJA DRUŽBE	132
1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	133
1.3	IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	133
1.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	134
1.5	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	135
2	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	137
2.1	POROČAJOČA DRUŽBA	137
2.2	PODLAGA ZA SESTAVITEV	137
2.3	POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	138
2.4	DOLOČANJE POŠTENE VREDNOSTI	149
2.5	OBVLADOVANJE TVEGANJ	150
2.6	POJASNILA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH	152
2.7	FINANČNI INSTRUMENTI IN IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM.....	169
3	DOGODKI PO POROČEVALSKEM OBDOBJU	172
4	IZJAVA POSLOVODSTVA	174
5	MNENJE POOBLAŠČENEGA REVIZORJA	175
6	SEZNAM POJASNIL.....	179

1 RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE

1.1 BILANCA STANJA DRUŽBE

Zneski v € POSTAVKE	POJASNILO	31.12.2017	31.12.2016
Nepremičnine, naprave in oprema	1	226.504	226.501
Naložbene nepremičnine	2	2.877.446	2.990.603
Neopredmetena sredstva	3	1.058	1.483
Deleži v odvisnih družbah	5	21.618.000	14.375.000
Deleži v skupaj obvladovanih družbah	6	4.237.000	5.663.000
Nekratkoročne finančne naložbe	8	135.385	271.552
Nekratkoročne terjatve in posojila	9	3.237.620	3.606.380
Nekratkoročna sredstva		32.333.013	27.134.519
Poslovne terjatve	10	215.941	393.364
Predujmi in druga sredstva	11	12.375	5.806
Finančne naložbe in posojila	12	760.886	1.578.351
Terjatve do države za davek iz dobička	31	38.019	0
Sredstva v posesti za prodajo	4	0	766.388
Denar in denarni ustrezniki	13	3.834.157	3.861.471
Kratkoročna sredstva		4.861.378	6.605.380
Sredstva		37.194.391	33.739.899
Osnovni kapital		21.615.757	21.615.757
Rezerve		7.329.954	86.954
Poslovni izid preteklih let		-105.462.473	-117.984.058
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		-3.981.640	12.521.586
Kapital	14	-80.498.402	-83.759.761
Posojila	16	66.134.600	66.134.600
Rezervacije	19	42.132	31.550
Nekratkoročne obveznosti		66.176.732	66.166.150
Posojila	16	43.857.778	45.283.078
Druge finančne obveznosti	21	7.491.812	5.825.820
Poslovne obveznosti	22	160.042	213.781
Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti	23	6.429	10.831
Kratkoročne obveznosti		51.516.061	51.333.510
Obveznosti		117.692.793	117.499.660
Skupaj kapital in obveznosti		37.194.391	33.739.899

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Zneski v € POSTAVKE	POJASNILO	2017	2016
Prihodki od prodaje	25	175.277	173.187
Drugi poslovni prihodki	25	202.660	186.182
Stroški materiala	26	-12.205	-17.149
Stroški storitev	26	-873.587	-796.944
Stroški dela	27	-152.612	-341.486
Amortizacija	28	-113.580	-182.623
Drugi poslovni odhodki	29	-53.358	-87.611
Izid iz poslovanja		-827.405	-1.066.444
Finančni prihodki		84.522	16.011.059
Finančni odhodki		-3.238.757	-2.343.625
Izid iz financiranja	30	-3.154.235	13.667.434
Dobiček/izguba pred obdavčitvijo		-3.981.640	12.600.990
Davki	31	0	-79.404
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		-3.981.640	12.521.586
Osnovni in prilagojeni dobiček na delnico v €	15	-0,77	2,42

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

1.3 IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Zneski v € VSEOBSEGAJOČI DONOS	POJASNILO	2017	2016
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		-3.981.640	12.521.586
Drugi vseobsegajoči donos			
Postavke, ki so ali bodo prenesene v izkaz poslovnega izida			
Sprememba poštene vrednosti sredstev razpoložljivih za prodajo, naložb v odvisne družbe in skupaj obvladovana podjetja		7.243.000	-13.495.318
Prenos spremembe poštene vrednosti sredstev razpoložljivih za prodajo, naložb v odvisne družbe in skupaj obvladovana podjetja, v poslovni izid		0	0
Odloženi davek od vseobsegajočega donosa	20	0	1.147.102
SKUPAJ		7.243.000	-12.348.216
Postavke, ki ne bodo prenesene v izkaz poslovnega izida			
Aktuarski dobički (izgube)	19	0	-12.452
SKUPAJ		0	-12.452
Drugi vseobsegajoči donos za obdobje, neto brez davka		7.243.000	12.360.668
Skupaj vseobsegajoči donos za obdobje		3.261.360	160.918

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

1.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

Zneski v € POSTAVKE	POJASNILO	2017	2016
Finančni tokovi pri poslovanju			
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		-3.981.640	12.521.586
Prilagoditve za			
Amortizacija	28	113.580	182.623
Dobiček pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin		-160.107	-31.648
Izgube pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin		0	11.871
Finančni prihodki	30	-84.522	-16.011.059
Finančni odhodki	30	3.238.757	2.343.625
Davek iz dobička	31	0	79.404
Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih kratkoročnih sredstev in davki		-873.932	-903.598
Spremembe čistih kratkoročnih sredstev in rezervacij			
Sprememba terjatev		185.297	190.154
Sprememba danih predujmov in drugih sredstev		-6.569	5.748
Sprememba poslovnih obveznosti		-53.757	-12.394
Sprememba prejetih predujmov in drugih obveznosti		-4.402	-3.708
Sprememba rezervacij		10.582	-22.530
Plačani davek iz dobička		-38.019	0
Denarna sredstva iz poslovanja		-780.800	-746.328
Finančni tokovi pri naložbenju			
Prejete obresti		35.393	73.697
Prejete dividende		50.000	150.000
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme in neopredmetenih sredstev		160.107	14.918
Prejemki od prodaje naložbenih nepremičnin		0	116.720
Prejemki od prodaje odvisnih družb		0	24.200.000
Prejemki od prodaje pridruženih družb		0	250.000
Prejemki od prodaje drugih finančnih sredstev		766.388	441
Prejemki od zmanjšanja danih posojil		1.177.480	1.247.740
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev		0	-26.789
Izdatki za nakup drugih finančnih naložb		-10.582	-10.582
Izdatki za povečanje danih posojil		0	4.000.000
Denarna sredstva iz naložbenja		2.178.786	22.016.145
Finančni tokovi pri financiranju			
Plačane obresti		0	-760.266
Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil		0	-20.777.981
Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil		-1.425.300	-4.213.319
Denarna sredstva iz financiranja		-1.425.300	-25.751.566
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		3.861.471	8.343.220
Finančni izid v obdobju		-27.314	-4.481.749
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	13	3.834.157	3.861.471

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

1.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

Leto 2017

Zneski v € GIBANJE KAPITALA	OSNOVNI KAPITAL	REZERVE ZA LASTNE DELEŽE	LASTNI DELEŽI	REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST IN AKTUARSKE DOBIČKE	POSLOVNI IZID PRETEKLIH LET	ČISTI POSLOVNI IZID OBDOBJA	SKUPAJ KAPITAL
Stanje 01.01.2016	21.615.757	49.630	-49.630	86.954	-117.984.058	12.521.586	-83.759.761
Celotni vseobsegajoči donos za obdobje							
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	-3.981.640	-3.981.640
Drugi vseobsegajoči donos							
Sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev vrednotenih po poštenu vrednosti	0	0	0	7.243.000	0	0	7.243.000
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	7.243.000	0	0	7.243.000
Skupaj vseobsegajoči donos za obdobje	0	0	0	7.243.000	0	-3.981.640	3.261.360
Spremembe v kapitalu, ki ne vplivajo na lastniški delež							
Poravnava izgube	0	0	0	0	12.521.586	-12.521.586	0
Stanje 31.12.2016	21.615.757	49.630	-49.630	7.329.954	-105.462.473	-3.981.640	-80.498.402

Leto 2016

Zneski v € GIBANJE KAPITALA	OSNOVNI KAPITAL	REZERVE ZA LASTNE DELEŽE	LASTNI DELEŽI	REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST IN AKTUARSKE DOBIČKE	POSLOVNI IZID PRETEKLIH LET	ČISTI POSLOVNI IZID OBDOBJA	SKUPAJ KAPITAL
Stanje 01.01.2016	21.615.757	49.630	-49.630	12.360.668	-114.858.262	-3.125.796	-84.007.633
Celotni vseobsegajoči donos za obdobje							
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	12.521.586	12.521.586
Drugi vseobsegajoči donos							
Sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev vrednotenih po poštenu vrednosti	0	0	0	-12.360.668	0	0	-12.360.668
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	-12.360.668	0	0	-12.360.668
Skupaj vseobsegajoči donos za obdobje	0	0	0	-12.360.668	0	12.521.586	160.918
Spremembe v kapitalu, ki ne vplivajo na lastniški delež							
Vnos zneska neizplačanih dividend	0	0	0	86.954	0	0	86.954
Spremembe v kapitalu, ki ne vplivajo na lastniški delež							
Poravnava izgube	0	0	0	0	-3.125.796	3.125.796	0
Stanje 31.12.2016	21.615.757	49.630	-49.630	86.954	-117.984.058	12.521.586	-83.759.761

2 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

2.1 Poročajoča družba

Istrabenz, holdinška družba, d.d. (v nadaljevanju Istrabenz, d.d.) je podjetje s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Portorož, Obala 33. Računovodski izkazi družbe Istrabenz, d.d., so pripravljeni za leto, ki se je končalo 31. 12. 2017. Dejavnost družbe Istrabenz, d.d., je upravljanje z naložbami.

2.2 Podlaga za sestavitev

(a) Predpostavka delujočega podjetja

Računovodski izkazi so pripravljeni na podlagi predpostavke o delujočem podjetju, kar pomeni, da se sredstva pridobivajo in prodajajo in da se obveznosti poravnava v pogojih normalnega poslovanja. Računovodski izkazi ne vsebujejo nobenih prilagoditev, ki bi bile potrebne, če predpostavka delujočega podjetja ne bi veljala.

Uprava Istrabenza, d.d., je 30. 3. 2009 ugotovila, da je družba insolventna in da je dolžna postopati po ZFPPIPP. Istrabenz, d.d., je 29. 6. 2009 na Okrožno sodišče v Kopru vložil predlog prisilne poravnave, ki vključuje načrt finančnega prestrukturiranja (NFP). Sodišče je 8. 7. 2009 izdalo sklep o začetku prisilne poravnave in imenovalo prisilnega upravitelja. 21. 1. 2010 je sodišče izdalo sklep, 12. 2. 2010 pa nadomestni Sklep o potrditvi prisilne poravnave ter seznam terjatev, ugotovljenih v postopku prisilne poravnave. Sklep o potrditvi prisilne poravnave je postal pravnomočen 3. 3. 2010. Uprava Istrabenza, d.d., je bila dolžna začeti izvajati NFP ter pri tem upoštevati tudi sprejete dogovore z bankami upnicami.

Hkrati z izvajanjem obveznosti iz NFP v prisilni poravnavi je Istrabenz, d.d., sklenil z bankami upnicami dogovor, ki ureja način skupne prodaje delnic, ki so bile zasežene na podlagi reodkupnih pogodb, ter delitev morebitnega presežka iz že unovčenih repo pogodb.

Uprava družbe Istrabenz, d.d., je v začetku leta 2012 pristopila k številnim aktivnostim za pripravo novega programa finančnega prestrukturiranja, ki jih je uspešno zaključila v letu 2013. Dne 28. 2. 2013 je z bankami upnicami podpisala Aneks št. 1 k Dodatni pogodbi z dne 17. decembra 2009 o reprogramu obveznosti družbe Istrabenz, d.d. (v nadaljevanju Aneks št. 1) v višini 158.858.949,81 evrov. Aneks št. 1 predvideva spremenjen način poplačila dolga, in sicer v dveh tranšah. Tranša A v znesku 92.858.602,74 evra predvideva poplačilo v več obrokih, ki zapadejo v plačilo od 31. 12. 2015 do 31. 12. 2017. Tranša B zajema preostanek dolga, ki zapade v plačilo do 31. 12. 2022.

Skladno z Aneksom št. 1 je imela družba Istrabenz d.d. do konca leta 2017 obvezo plačati preostali del posojila po tranši A ter obresti (2,5% PIK* obresti ter 1,2% obresti za leto 2017). Uprava družbe je konec leta 2017 finančne upnike zaprosila za izdajo soglasja za podaljšanje roka plačila preostalih obveznosti z zapadlostjo 31.12.2017 do 31.03.2018. Večina finančnih upnikov je soglašala z odlogom izpolnitve obveznosti. Ne glede na to, pa je družba za zaščito preostalih finančnih upnikov družbe in njihovo enakopravno obravnavo, dne 13. 2. 2018 na sodišče ob podpori največjega upnika in naknadno tudi drugega največjega upnika, ki imata skupaj preko 85 odstotkov vseh terjatev, podala predlog za začetek postopka preventivnega prestrukturiranja po členu 44.b in nadalje ZFPPIPP. Družba ocenjuje, da bo v roku petih mesecev od vloženega zahtevka za začetek postopka preventivnega prestrukturiranja, s finančnimi upniki dosegla nov dogovor o načinu in rokih odplačila finančnih obveznosti.

* *Payment-In-Kind*

Družba Istrabenz, d.d., je poslovno leto 2017 zaključila s čisto izgubo v višini 3.981.640 evrov in z negativnim kapitalom v višini 80.498.402 evrov.

Zaradi finančnih obveznosti, ki so zapadle konec leta 2017, je uprava družbe ustrezno identificirala in ovrednotila likvidnostno tveganje ter posledično pristopila k izvajanju ukrepov za zmanjšanje oz. omejitev identificiranega likvidnostnega tveganja, kot izhaja iz predhodno podanih pojasnil.

(b) Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija.

Uprava družbe Istrabenz, d.d., je računovodske izkaze potrdila 16. 4. 2018.

(c) Podlaga za merjenje

Računovodski izkazi so pripravljeni ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen v spodnjih primerih, kjer se upošteva pošteno vrednost:

- naložbe v odvisne družbe,
- skupaj obvladovana podjetja.

(d) Funkcijska in predstavitvena valuta

Priloženi računovodski izkazi so sestavljeni v evrih (EUR), torej v funkcijski valuti družbe. Vse računovodske informacije, predstavljene v evrih, so zaokrožene na eno enoto.

(e) 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 odstopajo od teh ocen.

Ocene in navedene predpostavke je treba stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen so pripoznani za obdobje, v katerem se popravi oceno, ter za vsa prihodnja leta, na katera vpliva popravek.

Uporabljene presoje so upoštevane pri pojasnilih naložbenih nepremičnin (Pojasnilo 2), pri vrednotenju naložb v odvisne družbe (Pojasnilo 5), pri skupaj obvladovanih podjetjih (Pojasnilo 6), pri vrednotenju za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev (Pojasnilo 8) in pri pripoznavanju terjatev za odložene davke (Pojasnilo 20).

2.3 Pomembne računovodske usmeritve

Istrabenz, d.d., je dosledno uporabil spodaj opredeljene računovodske politike za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih računovodskih izkazih.

(a) Odvisne družbe in skupaj obvladovana podjetja

Odvisne družbe so podjetja, ki jih obvladuje matična družba. Obvladovanje obstaja, ko ima matična družba 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 mogoče uveljavljati ali zamenjati.

Skupaj obvladovana podjetja so podjetja, katerih gospodarsko delovanje je pod obvladovanjem več družb, nastala pa so na podlagi pogodbenega sporazuma, kjer so potrebne soglasne finančne in poslovne odločitve.

Naložbe v odvisne družbe in skupaj obvladovana podjetja so izkazane po pošteni vrednosti, spremembe poštene vrednosti so evidentirane v kapitalu.

(b) Naložbe v pridružena podjetja

Pridružena podjetja so podjetja, kjer ima matična družba pomemben vpliv, ne obvladuje pa njihove finančne in poslovne usmeritve. Pomemben vpliv obstaja, če je družba lastnica 20–50 odstotkov glasovalnih pravic v drugi družbi. Naložbe v pridružena podjetja so izkazane po nabavni vrednosti.

(c) Posli v tuji valuti

Posli, izraženi v tuji valuti, so preračunani v ustrezno funkcijsko valuto družbe po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izražena v tuji valuti, so ob koncu poročevalskega obdobja preračunana v funkcijsko valuto po takrat veljavnem referenčnem tečaju ECB, kot ga objavlja Banka Slovenije. Pozitivne ali negativne tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcijski valuti na začetku obdobja, popravljene za višino pogodbenih obresti in plačil med obdobjem, kot tudi odplačno vrednostjo v tuji valuti, preračunano po srednjem tečaju na koncu obdobja.

Nedenarna sredstva in obveznosti, izražena v tuji valuti in izmerjena po pošteni vrednosti, so pretvorjena v funkcijsko valuto po srednjem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Tečajne razlike so pripoznane v izkazu poslovnega izida.

(d) Finančni instrumenti

(i) Neizpeljana finančna sredstva

Istrabenz, d.d., na začetku pripozna posojila in terjatve ter vloge oz. depozite na dan njihovega nastanka. Ostala finančna sredstva so na začetku pripoznana na datum menjave oz. ko Istrabenz, d.d., postane stranka v pogodbenih določilih instrumenta.

Istrabenz, d.d., odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko ugasnejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz tega sredstva, ali ko Istrabenz, d.d., prenese pravice do pogodbenih denarnih tokov iz finančnega sredstva na podlagi posla, v katerem so prenesena vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva. Delež v prenesenem finančnem sredstvu, ki ga Istrabenz, d.d., ustvari ali prenese, je pripoznan kot posamično sredstvo ali obveznost.

Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, čisti znesek pa je prikazan v izkazu finančnega položaja, če in le če ima Istrabenz, d.d., pravno pravico poravnati čisti znesek ali unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost.

Neizpeljani finančni instrumenti družbe Istrabenz, d.d., vključujejo obveznosti in terjatve ter finančna sredstva razpoložljiva za prodajo.

Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu. Takšna sredstva so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, povečani za neposredne stroške posla. Po začetnem pripoznanju so posojila in terjatve izmerjena po odplačni vrednosti po metodi

pogodbenih obresti ter zmanjšana za izgube zaradi oslabitve. Posojila in terjatve zajemajo denarna sredstva in njihove ustreznike ter poslovne in druge terjatve.

Denar

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar v blagajni in vloge na vpogled z izvirno dospelostjo do treh mesecev.

Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo

Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo so tista neizpeljana finančna sredstva, ki so označena kot razpoložljiva za prodajo ali niso uvrščena v druge kategorije. Ob začetnem pripoznanju in kasneje so te naložbe izmerjene po pošteni vrednosti, upoštevane so tudi spremembe poštene vrednosti. Vse spremembe poštene vrednosti razen izgube zaradi oslabitve in tečajne razlike pri kapitalskih instrumentih na razpolago za prodajo so pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu ter izkazane v kapitalu oz. rezervi za pošteno vrednost. Pri odpravi pripoznanja naložbe so nabrani dobički in izgube preneseni v poslovni izid. Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo zajemajo lastniške in dolžniške vrednostne papirje.

(ii) Neizpeljane finančne obveznosti

Istrabenz, d.d., na začetku pripozna izdane dolžniške vrednostne papirje in podrejene obveznosti na dan njihovega nastanka. Vse ostale finančne obveznosti so na začetku pripoznane na datum trgovanja, ko Istrabenz, d.d., postane pogodbeni stranka v zvezi z instrumentom.

Istrabenz, d.d., je odpravil pripoznanje finančne obveznosti, če so obveze, določene v pogodbi, izpolnjene, razveljavljene ali zastarane.

Istrabenz, d.d., izkazuje neizpeljane finančne obveznosti kot druge finančne obveznosti. Takšne finančne obveznosti so na začetku izkazane po pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki se neposredno pripisujejo poslu. Po začetnem pripoznanju so finančne obveznosti izmerjene po odplačni vrednosti po metodi pogodbenih obresti.

Druge finančne obveznosti zajemajo posojila, prekoračitve na bančnih računih ter druge obveznosti.

(iii) Osnovni kapital

Navadne delnice

Navadne delnice so izkazane kot kapital. Dodatni stroški, pripisljivi neposredni izdaji navadnih delnic, so izkazani kot znižanje kapitala brez davčnih učinkov.

Reodkup/odkup lastnih delnic ali deležev

Ob odkupu lastnih delnic ali deležev, ki je izkazan kot del osnovnega kapitala, se znesek plačanega nadomestila, vključno s stroški, ki se neposredno nanašajo na odkup, brez davčnih učinkov pripozna kot zmanjšanje v kapitalu. Odkupljene delnice ali deleži so izkazani kot lastne delnice med rezervo za lastne deleže. Če se lastne delnice proda ali ponovno izda, se prejeti znesek pripozna kot povišanje kapitala, morebitni presežek ali primanjkljaj pa izkaže v presežku kapitala.

Dividende

Dividende so pripoznane med obveznostmi in so izkazane ob nastanku poslovnega dogodka.

(e) Nepremičnine, naprave in oprema

(i) Pripoznanje in merjenje

Nepremičnine, naprave in oprema so izkazane po svoji nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Nabavna vrednost zajema stroške, ki so neposredno pripisani nabavi sredstev. Stroški v lastnem okvirju izdelanega sredstva zajemajo stroške materiala, neposredne stroške dela in ostale stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, ter stroške razgradnje in odstranitve opredmetenih osnovnih sredstev ter obnovitev mesta, na katerem se je to sredstvo nahajalo, kot tudi usredstvene stroške izposojanja. Stroški prav tako lahko zajemajo prenose iz kapitala, in sicer dobiček ali izgubo, ki so nastali pri varovanju denarnega toka pred valutnim tveganjem za nakup opredmetenih osnovnih sredstev. Nabavljeni računalniški programi, ki pomembno prispevajo k funkcionalnosti sredstev, so usredstveni kot del te opreme.

Deli opredmetenih osnovnih sredstev, ki imajo različne dobe koristnosti, so obračunani kot posamezne (večje) skupine opredmetenih osnovnih sredstev. Dobiček ali izguba, ki nastane pri odtujitvi opredmetenega osnovnega sredstva, je določen/-a na podlagi primerjave prejemkov iz naslova odtujitve opredmetenega osnovnega sredstva ter pripoznane čiste vrednosti v okviru ostalih prihodkov/odhodkov poslovnega izida.

(ii) Prerazporeditve k naložbenim nepremičninam

Če se lastniško uporabljena nepremičnina spremeni v naložbeno nepremičnino, je nepremičnina izmerjena po njeni poštene vrednosti in prerazporejena k naložbenim nepremičninam.

Dobiček, ki se pojavi pri ponovnem merjenju poštene vrednosti, se pripozna v poslovnem izidu in tako odpravi prej pripoznano izgubo zaradi oslabitve v zvezi z določeno nepremičnino, preostali dobiček pa se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu in izkaže med presežkom iz prevrednotenja znotraj kapitala.

(iii) Kasnejši stroški

Stroški zamenjave nekega dela osnovnega opredmetenega sredstva so pripoznani v knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pritekale v družbo. Vsi ostali stroški (npr. dnevno servisiranje) so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko do njih pride.

(iv) Amortizacija

Amortizacija temelji na strošku sredstva, ki je zmanjšan za preostalo vrednost. Dele posameznih sredstev Istrabenz, d.d., oceni in če obstaja del sredstva z drugačno življenjsko dobo od preostalih delov sredstva, se ta del amortizira posebej.

Amortizacija je obračunana po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega (sestavnega) dela opredmetenega osnovnega sredstva. Ta metoda najbolj natančno odraža pričakovan vzorec uporabe sredstva. Najeta sredstva so amortizirana ob upoštevanju trajanja najema in dobe koristnosti. Zemljišča niso amortizirana.

Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo obdobje so naslednje:

- zgradbe 33 let,
- transportna sredstva 8 let,
- računalniška oprema 3 leta,
- pohištvo 8 let,

- ostala oprema 3–5 let.

Metode amortiziranja, dobe koristnosti in preostale vrednosti so ponovno pregledane na dan poročanja in so po potrebi prilagojene. V letu 2017 niso bile opravljene ocene opredmetenih osnovnih sredstev.

(f) Neopredmetena sredstva

(i) Ostala neopredmetena sredstva

Ostala neopredmetena sredstva, pridobljena s strani družbe Istrabenz, d.d., katerih dobe koristnosti so omejene, so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

(ii) Kasnejši stroški

Kasnejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo bodoče gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katerega se izdatki nanašajo. Vsi ostali stroški so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko do njih pride.

(iii) Amortizacija

Amortizacija je obračunana od nabavne vrednosti sredstva, ki je zmanjšana za preostalo vrednost. Amortizacija je pripoznana v poslovnem izidu po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev in se začne, ko so sredstva na razpolago za uporabo. Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo leto so naslednje:

- pravice industrijske lastnine 5 let,
- druga neopredmetena sredstva 5 let.

Amortizacijske metode, dobe koristnosti in preostale vrednosti so ponovno pregledane ob koncu vsakega poslovnega leta in so po potrebi prilagojene.

(g) Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so nepremičnine, ki so posedovane, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost nekratkoročne naložbe ali pa oboje. Naložbene nepremičnine niso posedovane za namene prodaje pri običajnem poslovanju, za namene proizvodnje, dobavo blaga in storitev ali administrativne namene. Naložbene nepremičnine so izkazane po svoji nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Če se uporaba nepremičnine spremeni v tej meri, da zahteva prerazvrstitev med opredmetena osnovna sredstva, je prenesena po sedanji vrednosti.

Amortizacija je obračunana po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti naložbene nepremičnine. Zemljišča niso amortizirana. Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo leto so naslednje:

- počitniški objekti 25 let.

(h) Oslabitev sredstev

(i) Finančna sredstva (vključno terjatve)

Istrabenz, d.d., na datum poročanja oceni vrednost finančnega sredstva, da presodi, ali obstaja objektivno znamenje oslabitve sredstva. Finančno sredstvo 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, ki so zanesljivo izmerljiva.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom izkazanim po pošteni vrednosti preko kapitala je izračunana kot razlika med knjigovodsko vrednostjo in pošteno vrednostjo.

Objektivni dokazi o slabitvi naložbe za družbo, s katere vrednostnimi papirji se trguje na organiziranem trgu, so dolgotrajnejše ali pomembno zmanjšanje poštene vrednosti finančne naložbe pod njihovo knjigovodsko vrednost. Kot dolgotrajnejše zmanjšanje štejemo neprekinjeno zmanjševanje več kot 9 mesecev in kot pomembno zmanjšanje upoštevamo 40-odstotno zmanjšanje poštene vrednosti pod knjigovodsko vrednost. Nepristranski dokazi o oslabljenosti finančnega sredstva ali skupine sredstev so pomembne informacije, ki vzbujajo pozornost imetnika sredstva o:

- pomembnih finančnih težavah izdajatelja ali zavezanca;
- kršenju pogodbe, kot je neizpolnitev obveznosti ali kršitev pri plačevanju obresti ali glavnice;
- posojilodajalčevi koncesiji posojilojemalcu iz gospodarskih ali pravnih razlogov v povezavi s posojilodajalčevimi finančnimi težavami, ki je posojilodajalec sicer ne bi obravnaval;
- verjetnosti stečaja ali finančne reorganizacije pri posojilojemalcu;
- izginotju delujočega trga za takšno finančno sredstvo zaradi finančnih težav ali
- pomembnih podatkih, ki kažejo, da obstaja izmerljivo zmanjšanje ocenjenih prihodnjih denarnih tokov iz skupine finančnih sredstev vse od začetnega pripoznanja sredstev, čeprav se zmanjšanja ne da prepoznati pri posameznih finančnih sredstvih v skupini, tudi:
 - neugodnih spremembah v plačilnem statusu posojilojemalcev v skupini (na primer povečanjem številu zamujenih plačil ali povečanjem številu posojilojemalcev s kreditnimi karticami, ki so dosegli svojo zgornjo mejo in plačujejo le majhne mesečne zneske) ali
 - gospodarskih razmerah v državi ali krajevnem okolju (na primer povečanju stopnje brezposelnosti na zemljepisnem območju posojilojemalcev, zmanjšanju cen nepremičnin pri hipotekah na zadevnem območju, zmanjšanju cen nafte v povezavi s sredstvi za posojila proizvajalcem nafte ali neugodnih spremembah razmer v dejavnosti, ki vplivajo na posojilojemalce v skupini).

Poleg informacij o naštetih vrstah dogodkov vsebujejo nepristranski dokazi o oslabitvi finančne naložbe v kapitalski instrument tudi informacije o pomembnih spremembah z neugodnim učinkom, do katerih je prišlo v tehnološkem, tržnem, gospodarskem ali pravnem okolju, v katerem posluje izdajatelj in nakazujejo, da vrednosti finančne naložbe v kapitalski instrument morda ne bo mogoče nadomestiti.

Objektivni dokazi o slabitvi naložbe za družbo, s katere vrednostnimi papirji se ne trguje na organiziranem trgu, so javno razpoložljivi podatki o pomembnih finančnih težavah družbe, verjetnosti stečaja ali finančne reorganizacije, pomembne zadeve z neugodnim učinkom, do katerih je prišlo v tehnološkem, tržnem, gospodarskem ali pravnem okolju, v katerem družba posluje, in podobna znamenja.

Poštena vrednost je borzna cena oz. ocenjena vrednost z uporabo modela vrednotenja. Za naložbe v vrednostne papirje, ki kotirajo na borzi, se model vrednotenja kot merilo poštene vrednosti uporablja le v izjemnih primerih, kot so zanemarljiv obseg prometa z določenim vrednostnim papirjem oz. nelikvidnost delnice, vsesplošna finančna kriza, nedelujoči trg, nestabilnost bančnega trga in druge nepredvidene razmere.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti, je izračunana 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 je izračunana glede na njegovo trenutno pošteno vrednost.

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

Istrabenz, d.d., je vse izgube zaradi oslabitve izkazal v poslovnem izidu obdobja. Morebitna nabrana izguba v zvezi s finančnim sredstvom razpoložljivim za prodajo, ki je bila izkazana v rezervi za pošteno vrednost, je prenesena v poslovni izid.

Izguba zaradi oslabitve je odpravljena, če je odpravo izgube zaradi oslabitve mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po priznanju oslabitve. Pri finančnih sredstvih, izkazanih po odplačni vrednosti, in finančnih sredstvih razpoložljivih za prodajo, ki so dolgovni instrumenti, je odprava izgube zaradi oslabitve izkazana v poslovnem izidu. Odprava slabitve finančnih sredstev, namenjenih za prodajo, ki so lastniški vrednostni papirji, je priznana v drugem vseobsegajočem donosu obdobja.

(ii) Nefinančna sredstva

Istrabenz, d.d., ob vsakem datumu poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev, razen odloženih terjatev za davke z namenom, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljivo vrednost sredstva. Oslabitev denar ustvarjajoče enote je priznana v primeru, ko knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost.

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 so pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirani 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 namen preizkusa oslabitve se sredstva, ki jih ni mogoče preizkusiti posamično, uvrsti v najmanjšo možno skupino sredstev, ki ustvarjajo denarne tokove iz nadaljnje uporabe.

Slabitev je izkazana v izkazu poslovnega izida. Izguba, ki je pri denar ustvarjajoči enoti priznana zaradi oslabitve, je razporejena tako, da je najprej zmanjšana knjigovodska vrednost dobrega imena, razporejenega na denar ustvarjajočo enoto (ali skupine denar ustvarjajočih enot), nato pa na druga sredstva denar ustvarjajoče enote (ali skupine denar ustvarjajočih enot) sorazmerno s knjigovodsko vrednostjo vsakega sredstva v enoti.

Izgube zaradi oslabitve dobrega imena niso odpravljene. Istrabenz, d.d., je ovrednotil izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih ob koncu poročevalskega obdobja in tako ugotovil, če je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo ne obstaja več. Izguba zaradi oslabitve je odpravljena, če je prišlo do spremembe ocen, na podlagi katerih družba določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabitve sredstva je odpravljena 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 priznana izguba zaradi oslabitve.

(i) Zaslužki zaposlenih

Kratkoročni zaslužki zaposlenih

Obveze kratkoročnih zaslužkov zaposlenih so merjene brez diskontiranja in so izkazane med odhodki, ko je delo zaposlenega v zvezi z določenim kratkoročnim zaslužkom opravljeno. Obveznosti so

izkazane v višini, za katero se pričakuje plačilo v obliki kratkoročne premije ali programa delitve dobička, če ima Istrabenz, d.d., sedanjo pravno ali posredno obvezo za takšna plačila zaradi preteklega opravljanja dela zaposlene osebe in je obveznost mogoče zanesljivo izmeriti.

(j) Rezervacije

V bilanci stanja se pripoznavaajo rezervacije iz naslova bodočih obveznosti do zaposlenih za jubilejne nagrade, ki so izračunane v skladu s kolektivno pogodbo dejavnosti in zakonsko določene odpravnine ob upokojevanju zaposlenih. Podlaga za oblikovanje rezervacij so aktuarski izračuni. Aktuarski dobički oz. izgube so lahko posledica učinkov sprememb dejstev, ki vplivajo na aktuarski izračun (npr. sprememba zakonodaje) ali pa sprememb aktuarskih predpostavk. Spremembe v rezervacijah za odpravnine in jubilejne nagrade se pripoznajo v izkazu poslovnega izida z izjemo aktuarskih dobičkov oz. izgub, realiziranih pri odpravninah ob upokojitvi, ki se pripoznajo v vseobsegajočem donosu v okviru kapitala.

Izračun se pripravi na način, da se za vsakega zaposlenega upošteva strošek odpravnine pri upokojitvi, ki mu pripada po kolektivni pogodbi o zaposlitvi, ter strošek vseh pričakovanih jubilejnih nagrad za zaposlene za nedoločen čas po stanju na dan 31. 12. v letu izračuna. Pri izračunih se upošteva zakonsko sprejeta določila glede pogojev upokojevanja, pričakovana stopnja rasti plač v panogi, ocenjena fluktuacija zaposlenih in ustrezna diskontna stopnja, ki omogoča opredelitev sedanje vrednosti vseh bodočih pričakovanih izplačil iz naslova odpravnin in jubilejnih nagrad.

V zadnjih letih se je število zaposlenih v družbi Istrabenz, d.d., bistveno zmanjšalo. Na dan 31. 12. 2017 sta bili v družbi zaposleni le še dve osebi. Družba ocenjuje, da v naslednjih nekaj letih ne bo imela stroškov iz naslova odpravnin ob upokojitvi ali iz naslova jubilejnih nagrad za zaposlene za nedoločen čas do upokojitve, zato so bile že v letu 2016 v celoti odpraljene rezervacije, ki so bile oblikovane za pričakovane stroške odpravnin ob upokojitvi ter stroške vseh pričakovanih jubilejnih nagrad za zaposlene za nedoločen čas do upokojitve.

(k) Prihodki

(i) Prihodki iz opravljenih storitev

Prihodki iz opravljenih storitev so pripoznani v izkazu poslovnega izida glede na stopnjo dokončnosti posla ob koncu poročevalskega obdobja. Stopnjo dokončnosti se oceni s pregledom opravljenega dela.

(ii) Prihodki od najemnin

Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin so pripoznani med prihodki enakomerno v času trajanja najema. Podeljene spodbude v zvezi z najemom so pripoznane kot sestavni del skupnih prihodkov od najemnin.

(l) Finančni prihodki in finančni odhodki

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od naložb, prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev in dobičke od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki so pripoznani v izkazu poslovnega izida. Prihodki iz obresti so pripoznani ob njihovem nastanku z uporabo metode pogodbene obrestne mere. Prihodki od dividend so v izkazu poslovnega izida pripoznani 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, izgube ob prodaji finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, negativne spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev in izgube instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki so pripoznana v izkazu poslovnega izida.

Stroški izposojanja, ki se ne nanašajo neposredno na pridobitev, izgradnjo ali izdelavo sredstva v pripravi, so v izkazu poslovnega izida pripoznani po metodi učinkovitih obresti.

V primeru pomembnejših sredstev v pripravi, katerih izgradnja oz. priprava za uporabo traja več kot 9 mesecev, pripiše družba stroške izposojanja neposredno nakupu, gradnji ali proizvodnji sredstva v pripravi kot del nabavne vrednosti takega sredstva.

Dobički in izgube pri preračunu med valutami so izkazane po neto vrednosti, in sicer kot finančni prihodki oziroma odhodki.

(m) Davek od dobička

Davek od dobička oziroma izgube poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek od dobička je izkazan v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na poslovne združitve ali postavke, ki so izkazane neposredno v kapitalu, zato je izkazan med kapitalom ali v drugem vseobsegajočem donosu.

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 ob koncu poročevalskega obdobja, in morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

Odloženi davek je izkazan ob upoštevanju začasnih razlik med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznostmi za potrebe finančnega poročanja in zneskov za potrebe davčnega poročanja. Odloženi davek je izkazan v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo treba plačati ob odpravi začasnih razlik, na podlagi zakonov, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih ob koncu poročevalskega obdobja.

Istrabenz, d.d., pobota odložene terjatve za davek in odložene obveznosti za davek, če ima za to zakonsko izterljivo pravico ter če se odložene terjatve za davek in odložene obveznosti za davek nanašajo na davek iz dobička, nanašajoč se na isto davčno oblast v zvezi z isto obdavčljivo enoto ali na različne obdavčljive enote, ki nameravajo poplačati obveznosti za davek ali prejeti odložene terjatve za davek v pobotanem znesku ali pa nameravajo hkrati poplačati obveznosti za davek ali prejeti odložene terjatve za davek.

Odložene terjatve za davek za neuveljavljene davčne izgube, davčne dobropise in davčno priznanečasne razlike so pripoznane 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 so zmanjšane za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

(n) Čisti dobiček na delnico

Istrabenz, d.d., izkazuje pri navadnih delnicah osnovno dobičkonosnost delnice in popravljeno dobičkonosnost delnice. Osnovna dobičkonosnost delnice je izračunana tako, da delimo dobiček oziroma izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu. Popravljeni dobiček delnice pa se izračunava s prilagoditvijo dobička oziroma izgube, ki pripada navadnim delničarjem, in tehtanega povprečnega števila navadnih delnic v poslovnem letu

za učinek vseh popravljalnih možnosti navadnih delnic. Ker ima Istrabenz, d.d., izdane le navadne delnice, je popravljena dobičkonosnost delnice enaka osnovni.

(o) Poročanje po odsekih

Istrabenz, d.d., nima opredeljenih področnih in območnih odsekov, saj se tveganja in donosi med področji, na katerih posluje, ne razlikujejo bistveno. Poročanje po odsekih je prikazano v konsolidiranih računovodskih izkazih.

(p) Novi standardi, ki še niso stopili v veljavo in spremembe obstoječih standardov

Začetna uporaba novih sprememb obstoječih standardov, ki veljajo v tekočem poročevalskem obdobju

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

- **Spremembe MRS 7 'Izkaz denarnih tokov'** – Pobuda za razkritje, ki jih je EU sprejela 6. novembra 2017 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 12 'Davki iz dobička'** – Pripoznavanje odloženih terjatev za davek iz naslova nerealiziranih izgub, ki jih je EU sprejela 6. novembra 2017 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2014-2016)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 12 in MRS 28), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila – sprejeto s strani EU 8. februarja 2018 (spremembe MSRP 12 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje).

Standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, ki še niso v veljavi

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

- **MSRP 9 'Finančni instrumenti'**, ki ga je EU sprejela 22. novembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),

MSRP 9 nadomešča standard MRS 39. Prenovljeni standard uvaja nove zahteve glede razvrščanja in merjenja finančnih sredstev in obveznosti, pripoznavanja njihove oslabitve in računovodskega varovanja pred tveganji. Družba ne pričakuje pomembnih vplivov navedenega standarda na njene računovodske izkaze.

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

MSRP 15 uvaja nov model pripoznavanja prihodkov, ki jih doseže podjetje na podlagi pogodb s strankami. V skladu z MSRP 15 družba pripozna prihodke v višini, ki odraža znesek kupnine, za katero družba meni, da mu pripada iz naslova blaga in posredovanja storitev kupcu. Družba ne pričakuje pomembnih razlik pri pripoznavanju prihodkov.

- **MSRP 16 'Najemi'**, ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali kasneje),
- **Spremembe MSRP 4 'Zavarovalne pogodbe'** – Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti skupaj z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe, ki jih je EU sprejela 3. novembra 2017 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje, oz. ob prvi uporabi MSRP 9 *Finančni instrumenti*),
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2014-2016)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 12 in MRS 28), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila – sprejeto s strani EU 8. februarja 2018 (spremembe MSRP 1 in MRS 28 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).

Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS, vendar jih EU še ni sprejela

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

- **MSRP 14 'Zakonsko predpisani odlog plačila računov'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) - Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,
- **MSRP 17 'Zavarovalne pogodbe'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 2 'Plačilo na podlagi delnic'** – Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij na podlagi delnic (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 9 'Finančni instrumenti'** – Elementi predplačila z negativnim nadomestilom (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige'** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo),
- **Spremembe MRS 19 "Zasluzki zaposlenih"** – Načrtovanje sprememb, omejitev in poravnjav (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019),
- **Spremembe MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige'** – Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),

- **Spremembe MRS 40 'Naložbene nepremičnine'** – Prenos naložbenih nepremičnin (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2015-2017)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 11, MRS 12 in MRS 23), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **OPMSRP 22 'Transakcije in predplačilo nadomestila v tuji valuti'** (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).
- **OPMSRP 23 'Negotovost pri obravnavi davka iz dobička'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).

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

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

2.4 DOLOČANJE POŠTENE VREDNOSTI

Glede na računovodske usmeritve družbe Istrabenz, d.d., 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 Istrabenz, d.d., določil 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.

(i) Naložbene nepremičnine

Poštena vrednost temelji na tržni vrednosti, ki je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se lahko nepremičnino na dan cenitve in po ustreznem trženju izmenjalo v preišljenem poslu med voljnim prodajalcem in voljnim kupcem, pri čemer so stranke dobro obveščene. Istrabenz, d.d., preverja vsakih 5 let pošteno vrednost naložbenih nepremičnin. Cenitve opravi zunanji neodvisni cenilec nepremičnin.

Če ni mogoče določiti trenutnih cen na aktivnem trgu, se vrednost naložbene nepremičnine oceni s pomočjo ocenjene vrednosti oddajanja nepremičnine v najem. Donos iz najema je vključen v izračun celotne vrednosti nepremičnine na osnovi ocenjene vrednosti najema. Ko dejanski najem odstopa od ocenjene vrednosti najema, je treba izvesti ustrezne prilagoditve dejanske cene najema.

(ii) Naložbe v odvisne družbe in skupaj obvladovana podjetja

Poštena vrednost temelji na tržni vrednosti, ki je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se lahko naložba na dan cenitve in po ustreznem trženju izmenjala v preišljenem poslu med voljnim prodajalcem in voljnim kupcem, pri čemer so stranke dobro obveščene in ravnajo razumno, neprisiljeno in neodvisno. Uprava družbe Istrabenz, d.d., preverja vsako leto na dan poročanja pošteno vrednost naložb v odvisne družbe in skupaj obvladovana podjetja. Pošteno vrednost oceni pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij ob upoštevanju vseh relevantnih informacij.

(iii) Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje

Poštena vrednost finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid in za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev je določena glede na ponujeno nakupno ceno ob koncu poročevalskega obdobja.

(iv) Poslovne in druge terjatve

Poštena vrednost poslovnih in drugih terjatev je izračunana kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih po tržni obrestni meri ob koncu poročevalskega obdobja.

(v) Neizpeljane finančne obveznosti

Poštena vrednost je za potrebe poročanja izračunana na podlagi sedanje vrednosti bodočih izplačil glavnice in obresti, ki so diskontirani po tržni obrestni meri ob koncu poročevalskega obdobja.

2.5 OBVLADOVANJE TVEGANJ

Istrabenz, d.d., je izpostavljen naslednjim finančnim tveganjem, ki izhajajo iz uporabe finančnih instrumentov:

- kreditnemu tveganju,
- tržnemu tveganju
- likvidnostnemu tveganju,
- davčnemu tveganju.

Ta točka obravnava Istrabenz, d.d., in njegovo izpostavljenost posameznim finančnim tveganjem ter cilje, usmeritve in postopke za merjenje in obvladovanje tveganj ter ravnanje s kapitalom. Druga kvantitativna pojasnila so zajeta v nadaljevanju pojasnil k računovodskim izkazom.

Usmeritve pri upravljanju s tveganji

Poslovodstvo je v celoti odgovorno za vzpostavitev in nadzor usmeritev glede upravljanja s tveganji. Usmeritve za upravljanje s tveganji so oblikovane zato, da z njimi opredelimo in analiziramo tveganja, s katerimi se družba sooča, na podlagi česar se nato določi ustrezne omejitve in kontrole ter spremlja tveganja in omejitve. Usmeritve in sisteme upravljanja s tveganji se redno preverja ter se sproti posreduje informacije o spremenjenih tržnih razmerah ter dejavnostih družbe.

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 v družbi lahko nastane predvsem iz naslova odobrenih jamstev.

Poslovne in druge terjatve

Izpostavljenost družbe kreditnemu tveganju je odvisna zlasti od značilnosti posameznih strank. Večina strank že več let posluje z družbo pretežno kot najemnik poslovnih prostorov in pri teh zaenkrat niso bile izkazane izgube zaradi slabitev.

Istrabenz, d.d., ne zahteva varščine za poslovne terjatve.

Istrabenz, d.d., oblikuje popravek za vrednost slabitve, ki predstavlja višino ocenjenih izgub iz naslova poslovnih in drugih terjatev ter naložb. Popravek za skupni znesek izgube je določen ob upoštevanju podatkov o finančnem položaju stranke (npr. pričet stečajni postopek) in na podlagi podatkov, ki se nanašajo na statistiko plačil.

Naložbe

Poslovodstvo aktivno spremlja bonitetne ocene družb, v katerih ima naložbo. V skladu z NFP ter dodatno pogodbo in Aneksom št. 1, sklenjenima z bankami upnicami, je družba za poplačilo upnikov namenila celotno premoženje, vendar prednostno tisto premoženje, ki ga bo mogoče v rokih, ki so predvideni za poplačilo upnikov, najbolj optimalno unovčiti.

Garancije

Skladno z dogovori z bankami upnicami družba Istrabenz, d.d., od leta 2009 dalje ne odobrava novih jamstev in od konca leta 2014 nima več nobene izpostavljenosti iz tega naslova.

Tržno tveganje

Tržno tveganje je tveganje, da bodo spremembe tržnih cen, kot npr. spremembe menjalnih tečajev, obrestnih mer in lastniških instrumentov, 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.

Valutno tveganje

Družba ni izpostavljena valutnemu tveganju, ker celotno poslovanje izvaja v valuti družbe.

Tveganje spremembe obrestne mere

V veljavnem Aneksu št. 1 ima Istrabenz, d.d., določene fiksne obrestne mere po letih za obveznosti družbe iz naslova prejetih posojil, zato družba ni izpostavljena tveganju spremembe obrestnih mer. Istrabenz, d.d., v letu 2017 ni najemal novih posojil.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da bo imela družba težave pri poravnavi svojih finančnih obveznosti, ki jih poravnava z denarnimi ali drugimi finančnimi sredstvi. Istrabenz, d.d., zagotavlja likvidnost tako, da skrbi, da razpolaga z dovolj likvidnimi sredstvi za poravnavanje svojih obveznosti v roku (Pojasnilo 34).

Zaradi finančnih obveznosti, ki so zapadle konec leta 2017, je uprava družbe že konec leta 2016 pripoznala višje likvidnostno tveganje. Posledično je uprava pridobila soglasje več kot 30 odstotkov upnikov in s tem pristopila k iskanju rešitve, ki bo zagotovila maksimalno poplačilo upnikov, njihovo enakopravno obravnavo ter transparentnost postopka izvedbe, ki bo skladen z veljavno regulativo.

Davčno tveganje

Davki podjetja so eden od morebitnih dejavnikov tveganja pri poslovanju podjetja. Med davčnimi tveganji družba pripozna tveganje spremembe davčne zakonodaje in tveganje izpostavljenosti davčnim nepravilnostim.

2.6 POJASNILA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

Pojasnilo 1: Nepremičnine, naprave in oprema

Zneski v € NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	31.12.2017	31.12.2016
Zgradbe	0	0
Druge naprave in oprema	226.504	226.501
Skupaj	226.504	226.501

Nepremičnine, naprave in oprema v višini 226.504 evrov predstavljajo 0,61 odstotka vseh sredstev družbe Istrabenz, d.d. in se nanašajo na umetniška dela (slike).

Vrednost umetniških del ostaja v letu 2017 nespremenjena.

Gibanje v letu 2016

Zneski v € NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	ZGRADBE	DRUGE NAPRAVE IN OPREMA	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 01.01.2016	2.245.256	613.004	2.858.260
Ostale nabave	0	26.789	26.789
Odpisi	0	-34.307	-34.307
Odtujitve	0	-26.789	-26.789
Prenos iz-na sredstva v posesti za prodajo	-2.245.256	-4.560	-2.249.816
Stanje 31.12.2016	0	574.137	574.137
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 01.01.2016	1.412.051	384.279	1.796.330
Odpisi	0	-34.307	-34.307
Prenos iz-na sredstva v posesti za prodajo	-1.480.089	-3.339	-1.483.428
Amortizacija v obdobju	68.038	1.003	69.041
Stanje 31.12.2016	0	347.636	347.636
Knjigovodska vrednost 01.01.2016	833.205	228.725	1.061.930
Knjigovodska vrednost 31.12.2016	0	226.501	226.501

Pojasnilo 2: **Naložbene nepremičnine**

Zneski v € NALOŽBENE NEPREMIČNINE	31.12.2017	31.12.2016
Naložbene nepremičnine - zgradbe	1.923.888	2.037.045
Naložbene nepremičnine - zemljišča	953.558	953.558
Skupaj naložbene nepremičnine	2.877.446	2.990.603

Naložbene nepremičnine v višini 2.877.446 evrov predstavljajo 7,74 odstotka vseh sredstev družbe Istrabenz, d.d. Sestavljajo jih naložbe v zemljišča v Kopru, Kolombanu in v Portorožu v vrednosti 953.558 evrov ter naložba v poslovne prostore na Ferrarski ulici v Kopru v vrednosti 1.923.888 evrov. V letu 2017 ni bilo sprememb v stanju naložbenih nepremičnin, na knjigovodsko vrednost je vplivala le obračunana amortizacija.

Gibanje v letu 2017

Zneski v € NALOŽBENE NEPREMIČNINE	ZEMLJIŠČA KOT NALOŽBENE NEPREMIČNINE	ZGRADBE KOT NALOŽBENE NEPREMIČNINE	ZGRADBE KOT NALOŽBENE NEPREMIČNINE - POVEZANA PODJETJA	SKUPAJ NALOŽBENE NEPREMIČNINE
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 01.01.2017	953.558	3.734.180	0	4.687.738
Stanje 31.12.2017	953.558	3.734.180	0	4.687.738
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 01.01.2017	0	1.697.135	0	1.697.135
Amortizacija v obdobju	0	113.157	0	113.157
Stanje 31.12.2017	0	1.810.292	0	1.810.292
Knjigovodska vrednost 01.01.2017	953.558	2.037.045	0	2.990.603
Knjigovodska vrednost 31.12.2017	953.558	1.923.888	0	2.877.446

Gibanje v letu 2016

Zneski v € NALOŽBENE NEPREMIČNINE	ZEMLJIŠČA KOT NALOŽBENE NEPREMIČNINE	ZGRADBE KOT NALOŽBENE NEPREMIČNINE	ZGRADBE KOT NALOŽBENE NEPREMIČNINE - POVEZANA PODJETJA	SKUPAJ NALOŽBENE NEPREMIČNINE
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 01.01.2016	1.038.630	3.734.180	0	4.772.810
Odtujitve	-85.072	0	0	-85.072
Stanje 31.12.2016	953.558	3.734.180	0	4.687.738
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 01.01.2016	0	1.583.978	0	1.583.978
Amortizacija v obdobju	0	113.157	0	113.157
Stanje 31.12.2016	0	1.697.135	0	1.697.135
Knjigovodska vrednost 01.01.2016	1.038.630	2.150.202	0	3.188.832
Knjigovodska vrednost 31.12.2016	953.558	2.037.045	0	2.990.603

Druga pojasnila naložbenih nepremičnin

Uprava družbe Istrabenz, d.d., ocenjuje, da znaša poštena vrednost naložbenih nepremičnin 3.716.000 evrov. Uprava je pri tem upoštevala v letu 2017 pridobljene ceno pooblaščenih cenilcev premoženja.

Zneski v € VREDNOSTI PRIPOZNANE V POSLOVNEM IZIDU	2017	2016
Prihodki od najemnin za naložbene nepremičnine	175.277	173.187
Neposredni poslovni odhodki (tudi za popravila in vzdrževanje), izvirajoče iz naložbenih nepremičnin, ki so ustvarile prihodke od najemnin v obdobju	130.942	133.271
Stroški vzdrževanja	17.785	20.114
Amortizacija	113.157	113.157

Istrabenz, d.d., daje naložbene nepremičnine v poslovne prostore v najem. Prihodki od najemnin presegajo stroške, ki jih ima družba z naložbenimi nepremičninami.

Vse naložbene nepremičnine so dane kot jamstvo bankam upnicam, ki imajo vpisano skupno hipoteko (Pojasnilo 16).

Pojasnilo 3: Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva v višini 1.058 evrov predstavljajo programske pakete in pravico do uporabe blagovnega imena družbe. V letu 2017 ni bilo sprememb v stanju neopredmetenih sredstev, na knjigovodsko vrednost je vplivala le obračunana amortizacija.

Gibanje neopredmetenih sredstev 2017

Zneski v € NEOPREDMETENA SREDSTVA	PRAVICE INDUSTRIJSKE LASTNINE	DRUGA NEOPREDMETENA SREDSTVA	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 01.01.2017	20.678	2.855.142	2.875.820
Stanje 31.12.2017	20.678	2.855.142	2.875.820
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 01.01.2017	20.678	2.853.659	2.874.337
Amortizacija v obdobju	0	425	425
Stanje 31.12.2017	20.678	2.854.084	2.874.337
Knjigovodska vrednost 01.01.2017	0	1.483	1.483
Knjigovodska vrednost 31.12.2017	0	1.058	1.058

Gibanje neopredmetenih sredstev 2016

Zneski v € NEOPREDMETENA SREDSTVA	PRAVICE INDUSTRIJSKE LASTNINE	DRUGA NEOPREDMETENA SREDSTVA	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 01.01.2016	20.678	2.855.142	2.875.820
Stanje 31.12.2016	20.678	2.855.142	2.875.820
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 01.01.2016	20.678	2.853.234	2.873.912
Amortizacija v obdobju	0	425	425
Stanje 31.12.2016	20.678	2.853.659	2.874.337
Knjigovodska vrednost 01.01.2016	0	1.908	1.908
Knjigovodska vrednost 31.12.2016	0	1.483	1.483

Pojasnilo 4: Sredstva v posesti za prodajo

V primerjalnem obdobju, na dan 31. 12. 2016 so sredstva v posesti za prodajo znašala 766.388 evrov in so v celoti predstavljala poslovni prostor na naslovu Cesta Zore Perello-Godina 2, Koper v višini 765.167 evrov ter opremo v višini 1.221 evrov. 30. 12. 2016 je bila podpisana Prodajna pogodba s klavzulo izvršljivosti za prodajo poslovnega prostora v Kopru. Transakcija je bila zaključena v mesecu maju 2017, ko so bili izpolnjeni vsi odložni pogoji iz pogodbe. Na dan 31. 12. 2017 družba ne izkazuje več sredstev v posesti za prodajo.

Pojasnilo 5: Naložbe v odvisne družbe

Na dan 31. 12. 2017 naložbe v odvisne družbe v skupnem znesku 21.618.000 evrov predstavljajo 58,12 odstotka vseh sredstev družbe Istrabenz, d.d.

Delnice oziroma poslovni delež v odvisni družbi Istrabenz Turizem, d.d. je zastavljen kot jamstvo za dolgove (Pojasnilo 16).

Pregled odvisnih družb

DRUŽBE V SKUPINI	% LASTNIŠTVA		KNJIGOVODSKA VREDNOST NALOŽBE		KAPITAL ODVISNE DRUŽBE		ČISTI POSLOVNI IZID ODVISNE DRUŽBE	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Istrabenz Turizem, d.d., Obala 33, 6320 Portorož	100%	100%	21.018.000	13.858.000	33.610.105	31.967.936	1.622.649	2.114.378
Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o., Bulevar Despota Stefana br. 12, 11000 Beograd, Srbija	95%	95%	600.000	517.000	1.439.021	1.442.428	-57.090	37.755
Skupaj			21.618.000	14.375.000	35.049.126	33.410.364	1.565.559	2.152.133

Vrednotenja naložb v odvisne družbe za namene računovodskega poročanja so bila opravljena s strani pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij z veljavno licenco Slovenskega inštituta za revizijo ter ob predpostavki delujočega podjetja.

Za oceno vrednosti družbe Istrabenz Turizem, d.d., je bil uporabljen na donosu zasnovan način in sicer z metodo diskontiranih denarnih tokov. Vrednotenje temelji na podatkih o preteklem in na predpostavkah o prihodnjem poslovanju družbe z upoštevanjem stroška kapitala kot diskonta v višini 10,24 odstotka in 2,00 odstotne rasti prostega denarnega toka v rezidualu ter odbitka za netržnost v višini 4,4 odstotka. Končni sklep o oceni vrednosti je izračunan v intervalu med 18.247 tisoč evrov in 24.037 tisoč evrov. Knjigovodsko vrednost naložbe je družba na osnovi cenitve prevrednotila na pošteno vrednost in sicer je pri tem upoštevala srednjo ocenjeno vrednost navedenega intervala.

V mesecu decembru 2017 je bila podpisana Pogodba o kupoprodaji 95,2 odstotnega deleža v družbi Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o. z odložnimi pogoji. Kot pošteno vrednost naložbe v družbo Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o., je družba upoštevala prodajno vrednost iz navedene pogodbe. Na tej osnovi je družba knjigovodsko vrednost naložbe prevrednotila na tako določeno pošteno vrednost.

Analiza občutljivosti

V primeru znižanja zahtevane stopnje rasti stroška kapitala za 0,5-odstotne točke bi se, ob drugih nespremenjenih predpostavkah, spremenila vrednost odvisne družbe Istrabenz Turizem, d.d., za 1.809 tisoč evrov. V primeru zvišanja stopnje rasti EBITDA marže za 0,5-odstotne točke bi se, ob drugih nespremenjenih predpostavkah, vrednost spremenila za 1.140 tisoč evrov.

Gibanje naložb v odvisne družbe

Zneski v € DELEŽI ODVISNIH PODJETIJ	2017	2016
Začetno stanje 01.01.	14.375.000	14.375.000
Sprememba poštene vrednosti	7.243.000	0
Prenosi na sredstva za prodajo	0	0
Končno stanje 31.12.	21.618.000	14.375.000

Pojasnilo 6: Naložbe v skupaj obvladovana podjetja

Naložbe v skupaj obvladovane družbe na dan 31. 12. 2017 v skupnem znesku 4.237.000 evrov predstavljajo 11,39 odstotka vseh sredstev družbe Istrabenz, d.d.

Poslovni delež skupaj obvladovane družbe je zastavljen kot jamstvo za dolgove (Pojasnilo 16).

Pregled skupaj obvladovanih podjetij

DRUŽBE V SKUPINI	% LASTNIŠTVA		KNJIGOVODSKA VREDNOST NALOŽBE		PREVREDNOTENJE OZ. SLABITEV	KAPITAL ODVISNE DRUŽBE		ČISTI POSLOVNI IZID ODVISNE DRUŽBE	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
AdriaFin, d.o.o., Vojkovo nabrežje 30, 6000 Koper	50%	50%	4.237.000	5.663.000	-1.426.000	10.973.364	10.354.235	619.130	213.043
Skupaj			4.237.000	5.663.000	-1.426.000	10.973.364	10.354.235	619.130	213.043

Gibanje naložb v skupaj obvladovana podjetja

Zneski v € DELEŽI SKUPAJ OBVLADOVANA PODJETJA	2017	2016
Začetno stanje 01.01.	5.663.000	28.031.000
Prodaje	0	-22.368.000
Sprememba poštene vrednosti	-1.426.000	0
Končno stanje 31.12.	4.237.000	5.663.000

Sprememba poštene vrednosti

Na dan 30. 9. 2017 je pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij z veljavnim dovoljenjem Slovenskega inštituta za revizijo opravil vrednotenje naložbe v družbo Adriaфин, d.o.o., za namene računovodskega poročanja ob predpostavki delujočega podjetja, ki je bilo podlaga za uskladitev knjigovodske vrednosti naložbe v družbo Adriaфин, d.o.o., na novo pošteno vrednost v višini 4.237.000 evrov. Pri vrednotenju 50 odstotnega deleža v družbi Adriaфин, d.o.o. je bil uporabljen na sredstvih zasnovan način ocenjevanja vrednosti in sicer metoda prilagojenih knjigovodskih vrednosti z upoštevanjem 12,4 odstotnega odbitka za pomanjkanje tržljivosti in 9,8 odstotnem diskontu za pomankanje obvladovanja. Na osnovi cenitvenega poročila je družba knjigovodsko vrednost prevrednotila na pošteno vrednost in pri tem v izkazu poslovnega izida pripoznala 1.426 tisoč evrov finančnih odhodkov iz naslova slabitve naložbe.

Pojasnilo 7: Naložbe v pridružene družbe

Družba na dan 31.12.2017 nima naložb v pridružene družbe.

Pojasnilo 8: Nekratkoročne finančne naložbe

Zneski v € GIBANJE DRUGIH FINANČNIH NALOŽB	FINANČNA SREDSTVA RAZPOLOŽLJIVA ZA PRODAJO	
	2017	2016
Začetno stanje 01.01.	271.552	260.970
Nakupi	10.582	10.582
Prodaje	0	0
Sprememba poštene vrednosti	0	0
Drugi prenosi	-146.749	0
Končno stanje 31.12.	135.385	271.552

Družba je v mesecu juniju 2017 prejela obvestilo, da so delničarji družbe KB1909 na skupščini družbe z dne 27.12.2016 sprejeli sklep o umiku dela delnic (zmanjšanje osnovnega kapitala družbe), pri čemer je nominalna vrednost delnice ostala nespremenjena. Na tej osnovi je družba Istrabenz, d.d., kot imetnica delnic družbe KB1909, izvedla slabitev naložbe v višini 146.749 evrov.

Pojasnilo 9: Nekratkoročne terjatve in posojila

Nekratkoročne poslovne terjatve v višini 4.502 evrov (12.376 evrov v letu 2016) predstavlja dolgoročno dani predujem po pogodbi o operativnem leasingu za vozilo.

Dolgoročno dana posojila v višini 3.233.118 evrov predstavlja dano posojilo odvisni družbi Istrabenz Turizem, d.d. (Pojasnilo 12).

Pojasnilo 10: Poslovne terjatve

Zneski v € POSLOVNE TERJATVE	31.12.2017	31.12.2016
Terjatve do kupcev - druge	30.939	15.366
Terjatve do kupcev	30.939	15.366
Druge poslovne terjatve	185.002	377.998
Skupaj	215.941	393.364

31. 12. 2017 je imel Istrabenz, d.d., 30.939 evrov v celoti še nezapadlih terjatev do kupcev iz naslova najemnin.

Pretežni del drugih poslovnih terjatev v višini 185.002 evrov se nanaša na zadnji obrok zadržane kupnine na fiduciarnem računu pri notarju, za v letu 2015 prodani poslovni delež v družbi Actual I.T, d.d., ki je bil skladno z dogovorjenimi odložnimi pogoji družbi nakazan v januarju 2018.

Slabitev terjatev

Zneski v € KRATKOROČNE TERJATVE	31.12.2017			31.12.2016		
	BRUTO VREDNOST	POPRAVEK VREDNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	BRUTO VREDNOST	POPRAVEK VREDNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST
Kratkoročne terjatve do kupcev	222.481	-6.540	215.941	406.696	-13.332	393.364
Ostale kratkoročne terjatve	591.712	-591.712	0	591.712	-591.712	0
Skupaj	814.193	-598.252	215.941	998.408	-605.044	393.364

Zneski v €	SLABITEV	
GIBANJE POPRAVKA TERJATEV	2017	2016
Začetno stanje 01.01.	605.044	605.044
Odprava popravka	-6.792	0
Končno stanje 31.12.	598.252	605.044

V letu 2017 je družba na podlagi pravnomočnega sklep o končanju stečajnega postopka nad družbo Golf Istra, d.o.o. z dne 6. 1. 2017, odpisala terjatev, ki jo je imela do družbe Golf Istra, d.o.o. v stečaju v višini 6.792 evrov. Za navedeno terjatev je bil že v predhodnih letih oblikovan 100-odstotni popravek vrednosti terjatve.

Družba v letu 2017 ni oblikovala novih popravkov vrednosti terjatev.

Zneski v €	BRUTO VREDNOST	POPRAVEK VREDNOSTI	BRUTO VREDNOST	POPRAVEK VREDNOSTI
STAROST TERJATEV	31.12.2017		31.12.2016	
Nezapadlo	215.941	0	393.364	0
Že zapadlo do 90 dni	0	0	0	0
Že zapadlo od 91 do 180 dni	0	0	0	0
Že zapadlo od 181 do 360 dni	0	0	0	0
Že zapadlo več kot 360 dni	598.252	598.252	605.044	605.044
Skupaj	814.193	598.252	998.408	605.044

Pojasnilo 11: Predujmi in druga sredstva

Zneski v € PREDUJMI IN DRUGA SREDSTVA	31.12.2017	31.12.2016
Dani predujmi	23	23
Kratkoročno odloženi stroški	12.352	5.783
Skupaj	12.375	5.806

Pojasnilo 12: Finančne naložbe in posojila

Zneski v € DRUGE FINANČNE NALOŽBE	31.12.2017	31.12.2016
Posojila odvisnim družbam	760.886	1.338.256
Posojila ostalim	0	239.224
Kratkoročne terjatve za obresti	0	871
Skupaj	760.886	1.578.351

Kratkoročno dana posojila odvisnim družbam v skupni višini 760.886 evrov se v višini 400.000 evrov nanašajo na dana posojila družbi Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o., v višini 360.886 evrov pa na kratkoročni del dolgoročnega posojila, danega družbi Istrabenz Turizem, d.d., ki zapade v plačilo 31. 3. 2018 in 30. 9. 2018 (Pojasnilo 9).

Pojasnilo 13: Denar in denarni ustrezniki

Zneski v € DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	31.12.2017	31.12.2016
Sredstva na računih	3.834.157	3.861.471
Denar in denarni ustrezniki	3.834.157	3.861.471

Pojasnilo 14: Kapital in rezerve

Delnice

Istrabenz, d.d., je izdajatelj 5.180.000 navadnih, imenskih, prosto prenosljivih kosovnih delnic, katerih nominalna vrednost znaša 4,17 evra.

Istrabenz, d.d., je 31. 12. 2017 imel 978 lastnih delnic družbe v skupni vrednosti 49.629,71 evra, kar predstavlja 0,0189 odstotka vseh delnic družbe. Pridobil jih je med 1. 10. 2008 in 30. 11. 2008.

Lastne delnice so bile pridobljene v skladu s sklepom 11. seje skupščine Istrabenz, d.d., z dne 30. 5. 2007, po katerem je imela uprava družbe pooblastilo za nakup lastnih delnic za namen izplačila nagrad članom uprave, vodilnim delavcem družbe in z njo povezanih družb ali za umik delnic. Na seji nadzornega sveta 19. 12. 2007 je bil potrjen program odkupa lastnih delnic za namene izpolnjevanja obveznosti družbe v skladu z delniškim in opcijskim načrtom ter z namenom umika lastnih delnic. Družba Istrabenz, d.d., je v skladu z obstoječim pooblastilom skupščine pridobivala lastne delnice do 30. 11. 2008. Delniški in opcijski načrt je z iztekom 31. 12. 2013 prenehal veljati.

Dividende

Družba Istrabenz, d.d., v poslovnem letu 2017 ni izplačevala dividend.

Rezerve

Zneski v € REZERVE	31.12.2017	31.12.2016
Rezerve za pošteno vrednost	7.243.000	0
Rezerve za lastne deleže	49.630	49.630
Druge rezerve	86.954	86.954
Skupaj	7.379.584	136.484

Rezerve za lastne deleže v višini 49.630 evrov je družba Istrabenz, d.d., oblikovala iz dobička ob vsakokratnem nakupu lastnih delnic.

Rezerve za pošteno vrednost so bile oblikovane kot sprememba poštene vrednosti naložb v odvisne družbe in skupaj obvladovana podjetja. Rezerve za pošteno vrednost se v pretežni meri nanašajo na naložbo v družbo Istrabenz Turizem, d.d., manjši del pa se nanaša na naložbo v družbo Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o.

Zadržani dobiček

Zneski v € ZADRŽANI DOBIČEK	31.12.2017	31.12.2016
Druge rezerve iz dobička	86.954	86.954
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-3.981.640	12.521.586
Preneseni čisti poslovni izid	-105.462.473	-117.984.058
Skupaj	-109.357.159	-105.375.518

Pojasnilo 15: Dobiček / izguba na delnico

Zneski v € DOBIČEK NA DELNICO	31.12.2017	31.12.2016
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-3.981.640	12.521.586
Tehtano povprečno število navadnih delnic	5.179.022	5.179.022
Osnovni in prilagojeni čisti dobiček na delnico	-0,77	2,42

Družba Istrabenz, d.d., nima potencialnih popravljalnih navadnih delnic, zato sta osnovni in prilagojeni dobiček/izguba na delnico enaka.

Pojasnilo 16: Posojila

Vsa posojila družbe Istrabenz, d.d., na dan 31. 12. 2017 znašajo 109.992.378 evrov (na dan 31. 12. 2016 so znašala 111.417.678 evrov). Skladno z Aneksom št. 1 k Dodatni pogodbi z dne 17. 12. 2009 o reprogramu obveznosti družbe Istrabenz, d.d., so posojila v višini 66.134.600 evrov dolgoročna, 43.857.778 evrov posojil pa je zapadlo v plačilo 31. 12. 2017 (Pojasnilo 34).

Zneski v € GIBANJE NEKRATKOROČNIH POSOJIL	POSOJILA BANK	
	2017	2016
Začetno stanje 01.01.	66.134.600	132.196.387
Odplačila - zmanjšanja	0	-20.777.981
Prenos na kratkoročne obveznosti	0	-45.283.078
Drugi prenosi	0	-728
Končno stanje 31.12.	66.134.600	66.134.600

V poslovnem letu 2017 je družba Istrabenz, d.d., bankam upnicam predčasno odplačala 1.425.300 evrov posojil.

Družba Istrabenz, d.d., ima z bankami upnicami podpisane pogodbe s pripadajočimi aneksi o zastavi terjatev, poslovnih deležev, finančnem zavarovanju in zastavi nepremičnin. Na podlagi teh pogodb in aneksov imajo banke upnice:

- vpisano skupno hipoteko na vse nepremičnine, in sicer na zgradbe v okviru »Nepremičnin, naprav in opreme« (Pojasnilo 1) in na celotne »Naložbene nepremičnine« (Pojasnilo 2),
- zastavno pravico nad lastniškimi deleži, ki jih ima družba Istrabenz, d.d., v odvisnih družbah in skupaj obvladovanih podjetjih, razen na deležu v družbi Zastava Istrabenz lizing, d.o.o. (Pojasnili 5 in 6) in
- zastavno pravico na vseh sedanjih in bodočih terjativah do NLB, d.d. iz naslova transakcijskih računov (pod določenimi pogoji zastavitelj prosto razpolaga s sredstvi).

Pojasnilo 17: Nekratkoročne obveznosti za obresti

Družba na dan 31. 12. 2017 ne izkazuje nekratkoročnih obveznosti za obresti (Pojasnilo 21 in 34).

Pojasnilo 18: Nekratkoročne poslovne obveznosti

Družba na dan 31. 12. 2017 ne izkazuje nekratkoročnih poslovnih obveznosti.

Pojasnilo 19: Rezervacije

Leto 2017

Zneski v € REZERVACIJE	DRUGE REZERVACIJE	SKUPAJ REZERVACIJE
Stanje 01.01.2017	31.551	31.551
Oblikovanje rezervacije	10.582	10.582
Stanje 31.12.2017	42.133	42.133
Od tega dolgoročni del	42.133	42.133

Že v letu 2016 se je število zaposlenih v družbi Istrabenz, d.d., bistveno zmanjšalo. V družbi sta bila 31. 12. 2017 dva zaposlena. Družba nima oblikovanih rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade.

Druge rezervacije v višini 42.133 evrov so oblikovane na podlagi upravičenj, ki jih ima predsednik uprave, da družba Istrabenz, d.d., ob poteku naložbenega zavarovanja prenese vse pravice nanj.

Leto 2016

Zneski v € REZERVACIJE	REZERVACIJE ZA ODPRAVNINE IN JUBILJENE NAGRADE	DRUGE REZERVACIJE	SKUPAJ REZERVACIJE
Stanje 01.01.2016	33.111	20.969	54.080
Oblikovanje rezervacije	0	10.582	10.582
Odpravljen rezervacije	-33.111	0	-33.111
Stanje 31.12.2016	0	31.551	31.551
Od tega dolgoročni del	0	31.551	31.551

Pojasnilo 20: Odloženi davki

Družba Istrabenz, d.d., ni pripoznala odloženih terjatev za davek iz naslova nepokrite davčne izgube, ki je na dan 31. 12. 2017 znašala 267.908.485 evrov, ker se ocenjuje, da v bližnji prihodnosti ne bo zadostnih obdavčljivih dobičkov.

Pojasnilo 21: Druge kratkoročne finančne obveznosti

Druge finančne obveznosti v višini 7.491.812 evrov (31. 12. 2016 v višini 5.825.820 evrov) se v celoti nanašajo na obveznosti do bank upnic iz naslova obresti z rokom zapadlosti 31. 12. 2017 (Pojasnilo 34).

Pojasnilo 22: **Poslovne obveznosti**

Zneski v € POSLOVNE OBVEZNOSTI	31.12.2017	31.12.2016
Obveznosti do dobaviteljev	41.445	57.171
Obveznosti do odvisnih družb - dobavitelji	17.702	17.725
Obveznosti do dobaviteljev	59.147	74.896
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	19.242	17.147
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih institucij	29.486	119.000
Kratkoročne obveznosti do drugih	52.167	2.738
Druge poslovne obveznosti	100.895	138.885
Skupaj poslovne obveznosti	160.042	213.781

Pojasnilo 23: **Predujmi in ostale kratkoročne poslovne obveznosti**

Zneski v € PREDUJMI IN OSTALE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	31.12.2017	31.12.2016
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	6.427	10.831
Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti	6.427	10.831

Pojasnilo 24: **Poštene vrednosti**

Zneski v € POŠTENE VREDNOSTI	31.12.2017			31.12.2016		
	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENA VREDNOST	NIVO POŠTENE VREDNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENA VREDNOST	NIVO POŠTENE VREDNOSTI
Sredstva merjena po poštenu vrednosti						
Deleži v odvisnih družbah	21.618.000	21.618.000	NIVO 3	14.375.000	14.375.000	NIVO 3
Deleži skupaj obvladovanih podjetij	4.237.000	4.237.000	NIVO 3	5.663.000	5.663.000	NIVO 3
SKUPAJ	25.855.000	25.855.000		20.038.000	20.038.000	
Sredstva, ki niso merjena po poštenu vrednosti						
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	135.385	135.385	NIVO 3	271.552	271.552	NIVO 3
Nekratkoročne poslovne terjatve	4.502	4.502	-	12.376	12.376	-
Nekratkoročno dana posojila	3.233.118	3.233.118	-	3.594.004	3.594.004	-
Kratkoročno dana posojila in depoziti	760.886	760.886	-	1.578.351	1.578.351	-
Poslovne terjatve	215.941	215.941	-	393.998	393.998	-
Denar in denarni ustrezniki	3.834.157	3.834.157	-	3.861.471	3.861.471	-
SKUPAJ	8.183.989	8.183.989		9.711.752	9.711.752	
Obveznosti, ki niso merjene po poštenu vrednosti						
Zavarovana bančna posojila	-109.992.378	-109.992.378	NIVO 3	-111.417.678	-102.024.532	NIVO 3
Druge finančne obveznosti	-7.491.812	-7.491.812	NIVO 3	-5.825.820	-5.825.820	NIVO 3
Poslovne obveznosti	-160.042	-160.042	-	-213.781	-213.781	-
SKUPAJ	-117.644.232	-117.644.232		-117.457.279	-108.064.133	

Nivoji poštenih vrednosti

Poštena vrednost kot model vrednotenja je določena na naslednjih nivojih:

- **nivo 1:** tržne cene na aktivnih trgih za enaka sredstva in obveznosti,
- **nivo 2:** drugi razpoložljivi podatki, razen tržnih cen, navedenih v nivoju 1, tako neposredni (npr. cene) kot posredni (npr. izpeljani iz cen) in
- **nivo 3:** podatki o sredstvih in obveznostih, ki ne izhajajo iz tržnih podatkov.

Pojasnilo 25: Prihodki

Zneski v € PRIHODKI OD PRODAJE	2017	2016
Prihodki od najemnin	175.277	173.187
Skupaj	175.277	173.187

Vsi prihodki od prodaje v višini 175.277 evrov so realizirani na domačem trgu.

Drugi poslovni prihodki

Zneski v € DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	2017	2016
Odprava neporabljenih rezervacij	0	45.563
Dobički od prodaje nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	160.107	0
Dobički od prodaje naložbenih nepremičnin	0	31.648
Odpisi poslovnih dolgov, inventurni presežki in plačane odpisane terjatve	42.518	103.645
Drugi poslovni prihodki	35	5.326
Skupaj	202.660	186.182

Istrabenz, d.d., je v poslovnem letu 2017 ustvaril 202.660 evrov drugih poslovnih prihodkov, od katerih se pretežni del v višini 160.107 evrov nanaša na dobiček od prodaje poslovne stavbe v Kopru ter prodaje blagovne znamke. (Pojasnilo 4).

Najemi

Pričakovani prihodki od najemnin v višini 185.637 evrov predstavljajo najmanjšo vsoto bodočih najemnin, ki bi jih družba Istrabenz, d.d., prejela v primeru odpovedi najemnih pogodb v času trajanja odpovednih rokov.

Pojasnilo 26: Stroški blaga, materiala in storitev

Zneski v € STROŠKI MATERIALA	2017	2016
Stroški energije	8.827	11.056
Material in nadomestni deli	365	1.077
Pisarniški material	2.063	4.288
Ostali materialni stroški	950	728
Skupaj	12.205	17.149

Zneski v € STROŠKI STORITEV	2017	2016
Vzdrževanje	28.511	30.940
Najemnine	26.505	22.184
Bančni stroški in druge provizije	16.805	10.089
Intelektualne storitve	678.155	596.498
Oglaševanje, promocija in stiki z javnostmi	16.068	18.189
Zavarovanja	7.589	8.902
Reprezentanca	260	2.137
Stroški računalniških storitev (IT)	73.545	83.373
Ostale storitve	26.149	24.632
Skupaj	873.587	796.944

Stroški revizorjev

Zneski v € STORITVE REVIZORJEV	2017	2016
Revidiranje letnega poročila	8.780	8.780
Druge storitve revidiranja	9.400	
Skupaj	18.180	8.780

Pojasnilo 27: Stroški dela

Zneski v € STROŠKI DELA	2017	2016
Stroški plač	117.870	264.226
Stroški socialnih zavarovanj	20.833	48.823
Drugi stroški dela	13.909	28.436
Skupaj	152.612	341.485

V družbi Istrabenz, d.d., sta bili na dan 31. 12. 2017 zaposleni dve osebi, od tega ima ena oseba V. stopnjo izobrazbe in ena VI/2 stopnjo izobrazbe.

Pojasnilo 28: Amortizacija

Zneski v € AMORTIZACIJA	2017	2016
Amortizacija neopredmetenih sredstev	424	425
Amortizacija naložbenih nepremičnin	113.156	113.157
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	0	69.041
Skupaj	113.580	182.623

Pojasnilo 29: Drugi poslovni odhodki

Zneski v € DRUGI POSLOVNI ODHODKI	2017	2016
Razne dajatve	31.384	18.212
Izgube pri prodaji osnovnih sredstev in neopredmetenih osnovnih sredstev	0	11.871
Oblikovanje rezervacij	10.582	10.582
Drugi poslovni odhodki	11.392	46.946
SKUPAJ	53.358	87.611

Pojasnilo 30: Finančni izid

Zneski v € IZID IZ FINANCIRANJA	2017	2016
Prihodki dividend	50.000	150.000
Prihodki za obresti	34.522	74.568
Neto dobički pri prodaji sredstev razpoložljivih za prodajo vodenih po nabavni vrednosti	0	441
Dobički pri prodaji deležev v odvisnih družbah	0	15.327.318
Dobički pri prodaji deležev v pridruženih družbah	0	250.000
Drugi finančni prihodki	0	208.732
Finančni prihodki	84.522	16.011.059
Odhodki za obresti	-1.665.999	-2.343.625
Slabitve naložb v odvisne družbe in skupaj obvladovana podjetja	-1.426.000	0
Drugi finančni odhodki	-146.749	0
Finančni odhodki	-3.238.757	-2.343.625
Izid financiranja	-3.154.235	13.667.434

Pojasnilo 31: Davki

DAVKI Zneski v €	2017	2016
Odmerjeni davek	0	76.324
Odloženi davek	0	3.080
Skupaj	0	79.404

Finančna uprava Republike Slovenije je z odločbo št. DT 4200-310/2017-9 z dne 31. 5. 2017 ugodila zahtevku družbe Istrabenz, d.d. za znižanje akontacije davka od dohodkov pravnih oseb in sicer na 0,00 evrov. Do izdaje odločbe je družba skladno z zakonodajo plačala za 38.019 evrov akontacije davka od dohodka pravnih oseb in na dan 31.12.2017 iz tega naslova izkazuje terjatev do države, ki bo v letu 2018 poplačana.

Efektivna davčna stopnja

Zneski v €	2017	2016
Bruto dobiček pred obdavčitvijo	-3.981.640	12.600.990
Veljavna davčna stopnja	19%	17%
Davek po veljavni davčni stopnji, pred spremembami davčne osnove	-756.512	2.142.168
Neobdavčeni prihodki	-10.166	-1.300.261
Davčno nepriznani stroški	105.541	-686.179
Nepripoznanе terjatve za davčne izgube	661.136	-76.324
Efektivna davčna stopnja	0,00%	0,63%
Odmerjen in odloženi davek	0	79.404

Pojasnilo 32: Podatki o skupinah oseb**Prejemki članov nadzornega sveta in komisij skladno s prilogo C4 Kodeksa v poslovnem letu 2017**

IME IN PRIIMEK FUNKCIJA	PLAČILO ZA OPRAVLJANJE FUNKCIJE- BRUTO LETNO (1)	PLAČILO ZA UDELEŽBO NA SEJI-BRUTO LETNO (2)	SKUPAJ BRUTO (1 + 2)	SKUPAJ NETO*	POTNI STROŠKI
Milan Marinič, predsednik nadzornega sveta	9.720	3.305	13.025	9.473	0
Desanka Katič, namestnica predsednika nadzornega sveta in predsednica revizijske komisije	6.480	4.269	10.749	7.818	0
mag. Denis Tavčar, članica nadzornega sveta in članica revizijske komisije	6.480	3.580	10.060	7.850	733
Janko Gedrih, član nadzornega sveta in član revizijske komisije	6.480	3.305	9.785	7.979	1.186
Anton Ribnikar, zunanji član revizijske komisije	0	2.295	2.295	2.024	488
Jasmina Kovačič, zunanja članica revizijske komisije	0	2.295	2.295	1.847	244
SKUPAJ	29.160	19.049	48.209	36.990	2.651

* znesek, ki ga družba nakaže na račun posameznika kot plačilo po akontaciji dohodnine, ki pa ne upošteva morebitnih naknadnih doplačil dohodnine posameznika.

Podatki o vseh prejemkih so izplačani v obdobju od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 s strani družbe Istrabenz, d.d.

Skladno s sklepom 19. skupščine znaša od 1. 7. 2012 mesečno plačilo za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta 900 evrov bruto, predsednika pa 1.350 evrov bruto, sejnina za udeležbo na seji pa znaša za člana nadzornega sveta 334 evrov neto, predsednik pa 500 evrov neto. Dejanska plačila za opravljanje funkcije in udeležbo na seji so bila nižja, saj so jih člani s pisnimi izjavami znižali za 40-odstotkov.

V okviru nadzornega sveta sta v letu 2017 delovali revizijska komisija in kadrovska komisija. Člani komisij so upravičeni le do sejin v enaki višini, kot to velja za člane nadzornega sveta, predsednika komisij pa do sejnine v enaki višini, kot to velja za predsednika nadzornega sveta.

Prejemki članov uprave skladno s prilogo C3 Kodeksa v poslovnem letu 2017

Zneski v € PREJEMKI ČLANOV UPRAVE FUNKCIJA	FIKSNI PREJEMKI - BRUTO (1)	VARIABILN I PREJEMKI - BRUTO (2)	ODLOŽEN I PREJEMK I (3)	ODPRAVN INE (4)	BONITETE (5)	VRAČILO IZPLAČANE NAGRADE – »claw- back« (6)	SKUPAJ BRUTO (1 + 2+ 3 + 4 + 5 + 6)	SKUPAJ NETO
Andrej Laznik, predsednik uprave	83.520	0	0	0	9.738	0	94.416	41.268
SKUPAJ	83.520	0	0	0	9.738	0	94.416	41.268

Podatki o vseh prejemkih so izplačani v obdobju od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017 s strani družbe Istrabenz, d.d.

Med drugimi prejemki so vključena izplačila regresa za letni dopust in druge bonitete.

Družba Istrabenz, d.d., upravi, delavcem s posebnimi pooblastili in članom nadzornega sveta ni odobraval predujmov, posojil ali poroštev. Prav tako Istrabenz, d.d., nima terjatev iz tega naslova iz preteklih let.

Prejemki članov uprave Istrabenz, d.d., za opravljanje funkcije članov uprave v odvisnih družbah v obdobju januar – december 2017

Zneski v € ČLANI UPRAVE ISTRABENZ, d.d.	PLAČILO ZA OPRAVLJANJE FUNKCIJE	PLAČILO ZA UDELEŽBO NA SEJI	SKUPAJ
Andrej Laznik, predsednik uprave	59.400		59.400

Razmerja z upravo in člani nadzornega sveta

Člani uprave in nadzornega sveta družbe Istrabenz, d.d., na dan 31. 12. 2017 niso imeli v lasti delnic družbe Istrabenz, d.d.

Posli s povezanimi osebami

Zneski v € Postavke	Istrabenz d.d.	
	31.12.2017	31.12.2016
Naložbe v odvisne družbe	21.618.000	14.375.000
Naložbe v skupaj obvladovane družbe	4.237.000	5.663.000
Kratkoročno dano posojilo Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o.	400.000	1.030.000
Dolgoročno dano posojilo Istrabenz Turizem, d.d.	3.594.004	1111
Poslovne obveznosti do Istrabenz Turizem, d.d.	17.702	17.725

Zneski v € Postavke	Istrabenz d.d.	
	1-12 2017	1-12 2016
Stroški storitev - Istrabenz Turizem, d.d.	220.974	76.378
Stroški storitev – Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o.	1.074	0
Slabitve naložb v skupaj obvladovana podjetja	1.426.000	0
Prihodki od dividend skupaj obvladovane družbe	50.000	150.000
Prihodki za obresti - Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o.	24.756	53.260

2.7 FINANČNI INSTRUMENTI IN IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM

Pojasnilo 33: Kreditno tveganje

Zneski v € POSTAVKE	POJASNILO	31.12.2017	31.12.2016
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	8	135.385	271.552
Nekratkoročne poslovne terjatve	9	4.502	12.376
Nekratkoročno dana posojila	9	3.233.118	3.594.004
Kratkoročne terjatve do kupcev	10	30.939	15.366
Druge kratkoročne terjatve	10	185.002	377.998
Kratkoročno dana posojila	12	760.886	1.578.351
Denar in denarni ustrezniki	13	3.834.157	3.861.471
SKUPAJ		8.183.989	9.711.118

Zneski v €	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
TERJATVE DO KUPCEV	2017	2016
Domače	30.939	15.366
SKUPAJ	30.939	15.366

Glede na strukturo finančnih sredstev uprava družbe Istrabenz, d.d., ocenjuje, da je kreditno tveganje nizko.

Členitev terjatev po zapadlosti in njihova slabitev je podana v Pojasnilu 10.

Pojasnilo 34: Likvidnostno tveganje

Leto 2017

Zneski v € FINANČNE OBVEZNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	Pogodbeni denarni tokovi	do 6 mesecev	Od 2 do 5 let
Neizvedene finančne obveznosti				
Zavarovana bančna posojila	109.992.378	-109.992.378	-43.857.778	-66.134.600
Druge obveznosti	7.491.812	-7.491.812	-7.491.812	0
Poslovne obveznosti	160.042	-160.042	-160.042	0
SKUPAJ	117.644.232	-117.644.232	-51.509.632	-66.134.600

Reprogram bančnih posojil

Istrabenz, d.d., in vse banke upnice so 28. 2. 2013 podpisale Aneks št. 1 k Dodatni pogodbi z dne 17. decembra 2009 o reprogramu obveznosti družbe Istrabenz, d.d. V Aneksu št. 1 je dogovorjeno, da se vse obveznosti do bank upnic razdelijo na dva dela, in sicer

- tranšo A v višini 92.858.602,74 evra – poplačilo je predvideno v več obrokih, ki zapadejo v plačilo v obdobju od 31. 12. 2015 do 31. 12. 2017;
- tranša B zajema preostanek dolga, ki zapade v plačilo do 31. 12. 2022.

Skladno z Aneksom št. 1 je imela družba Istrabenz d.d. do konca leta 2017 obvezo plačati preostali del posojila po tranši A v višini 43.857.778 evrov ter 7.491.812 evrov obresti (2,5% PIK obresti ter 1,2% obresti za leto 2017). Uprava družbe je konec leta 2017 finančne upnike zaprosila za izdajo soglasja za podaljšanje roka plačila preostalih obveznosti z zapadlostjo 31.12.2017 do 31.03.2018. Večina finančnih upnikov je soglašala z odlogom izpolnitve obveznosti. Ne glede na to, pa je družba za zaščito preostalih finančnih upnikov družbe in njihovo enakopravno obravnavo, dne 13. 2. 2018 na sodišče ob podpori največjega upnika in naknadno tudi drugega največjega upnika, ki imata skupaj preko 85 odstotkov vseh terjatev, podala predlog za začetek postopka preventivnega prestrukturiranja po členu 44.b in nadalje ZFPPIPP. Družba ocenjuje, da bo v roku petih mesecev od vloženega zahtevka za začetek postopka preventivnega prestrukturiranja, s finančnimi upniki dosegla nov dogovor o načinu in rokih odplačila finančnih obveznosti.

V poslovnem letu 2017 je družba Istrabenz, d.d., s predčasnimi odplačili v skupni višini 1.425.300 evrov, odplačala del glavnice bankam upnicam, ki so skladno z Aneksom št. 1 zapadle v plačilo konec leta 2017.

Zaradi finančnih obveznosti, ki so zapadle konec leta 2017 in za katere je večina finančnih upnikov soglašala z odlogom obveznosti do 31. 3. 2018, je uprava družbe že konec leta 2016 pripoznala likvidnostno tveganje. Posledično je uprava pridobila soglasje več kot 30 odstotkov upnikov in s tem pristopila k iskanju rešitve, ki bo zagotovila maksimalno poplačilo upnikov, njihovo enakopravno obravnavo ter transparentnost postopka izvedbe, ki bo skladen z veljavno regulativo.

Leto 2016

Zneski v € FINANČNE OBVEZNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	Pogodbeni denarni tokovi	do 6 mesecev	6 - 12 mesecev	več kot 5 let
Neizvedene finančne obveznosti					
Zavarovana bančna posojila	111.417.678	-113.116.405	0	-46.981.805	-66.134.600
Druge obveznosti	5.825.820	-5.825.820	0	-5-825.820	0
Poslovne obveznosti	213.781	-213.781	-213.781	0	0
SKUPAJ	117.457.279	-119.156.006	-213.781	-52.807.625	-66.134.600

Pojasnilo 35: Valutno tveganje

Istrabenz, d.d., ima terjatve in obveznosti v evrih in celotno poslovanje izvaja v evrih, zato ni izpostavljen valutnemu tveganju.

Zneski v € TERJATVE, OBVEZNOSTI	Evro	
	31.12.2017	31.12.2016
Terjatve do kupcev	30.939	15.366
Zavarovana bančna posojila	-109.992.378	-111.417.678
Obveznosti do dobaviteljev	-59.147	-74.896
Bruto izpostavljenost bilance stanja	-110.020.586	-111.477.208
Neto izpostavljenost	-110.020.586	-111.477.208

Pojasnilo 36: Obrestno tveganje

Zneski v € FINANČNI INSTRUMENTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	2017	2016
Instrumenti s stalno obrestno mero		
Finančna sredstva	3.994.004	5.171.484
Finančne obveznosti	-109.992.378	-111.417.678

Pojasnilo 37: Opcije

Istrabenz, d.d., ima sklenjeno pogodbo z družbo Aktiva Holdings B.V. o vzajemni podelitvi nakupne in prodajne opcije za 6.085 delnic družbe Tufin, d.d. Istrabenz, d.d., je v marcu 2010 na podlagi sklenjene pogodbe uveljavil prodajno opcijo. Ker se družba Aktiva Holdings B.V. na pozive družbe Istrabenz, d.d., na izpolnitev obveznosti po sklenjeni pogodbi ni odzvala, je Istrabenz, d.d., zoper Aktivo Holdings B.V. septembra 2010 vložil tožbo. Prvostopenjsko sodišče je 5. 9. 2012 družbi Istrabenz, d.d., ugodilo. Nasprotna stranka CG Venture B.V. (kot univerzalni pravni naslednik družbe Aktiva Holdings B.V.) se je na sodbo pritožila, vendar je pritožbeno sodišče 27. 11. 2012 pritožbo zavrglo kot prepozno. Zoper odločitev pritožbenega sodišča je družba CG Venture B.V. napovedala uporabo pravnih sredstev, vendar se v pritožbenem roku ni pritožila. Družba Istrabenz, d.d., izvaja aktivnosti za izvršitev prvostopenjske sodbe, vendar kljub preverjanju ni pridobila informacij o premoženju družbe. Nad CG Venture B.V. je bil začet stečajni postopek. Družba Istrabenz, d.d., je svoje terjatve prijavila v stečajni postopek, ki v letu 2017 še ni bil zaključen.

3 DOGODKI PO POROČEVALSKEM OBDOBJU

Januar

- Družba Istrabenz d.d. je dne 22. 1. 2018 prejela Odločbo Gospodarskega sodišča v Beogradu v zvezi z izvršilnim postopkom zaradi uveljavitve denarne terjatve upnika SKB banke, d.d. Ljubljana proti izvršilnemu dolžniku Istrabenz, d.d., imenuje pooblaščenca za sprejemnaje spisov v R Srbiji ter da se izjasni glede Predloga za izvršitev na podlagi izvršilnega dokumenta, ki ga je podala SKB banka, d.d. v zvezi z izvršbo na deležu, ki ga ima družba Istrabenz, d.d. v družbi Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o. Beograd, kar je družba Istrabenz d.d. tudi storila.

Februar

- Družba Istrabenz d.d. je odsvojila 15,24-odstotni delež, ki ga je imela v družbi Aerodrom Portorož, d.o.o.
- Družba Istrabenz d.d. je dne 6. 2. 2018 prejela Sklep o izvršbi Okrajnega sodišča v Piranu opr. Št. 0331 I 21/2018 z dne 31. 1. 2018 zaradi izterjave terjatve upnika SKB banke, d.d. z rubežem denarne terjatve, ki jo ima družba Istrabenz, d.d. do družbe Istrabenz Turizem, d.d. na podlagi Posojilne pogodbe sklenjene dne 22.12.2015, na katerega je družba Istrabenz d.d. v roku podala ugovor in ga v celoti izpodbijala.
- Družba je dne 13. 2. 2018, skladno z Zakonom o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju (ZFPPIPP), na Okrožno sodišče v Kopru vložila predlog za začetek postopka preventivnega prestrukturiranja finančnih obveznosti; Soglasje k začetku postopka je podal upnik, katerega terjatve presegajo zakonsko zahtevanih 30-odstotkov vseh terjatev do družbe Istrabenz, d.d.
- Dne 15. 2. 2018 je Okrožno sodišče v Kopru na spletnih straneh Agencije Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve (AJPES) objavilo Sklep o začetku postopka preventivnega prestrukturiranja nad dolžnikom Istrabenz, d.d. St številka 559/2018.
- 28. 2. 2018 je SKB banka d.d., Ljubljana na Okrožno sodišče v Kopru podala pritožbo zoper sklep Okrožnega sodišča v Kopru o začetku postopka preventivnega prestrukturiranja ope. Št. St 559/2018 z dne 15. 2. 2018.
- SKB banka, d.d. Ljubljana je sprožila izvršilni postopek na premoženje družbe Istrabenz, d.d. in sicer na poslovni delež, ki ga ima družba Istrabenz, d.d. v družbi Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o. Beograd in v dopolnilnem izvršilnem predlogu zahtevala še izvršbo z rubežem terjatev, ki jih ima družba Istrabenz, d.d. do družbe Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o. Na poziv sodišča se je družba preko pooblaščenca, izjasnila o (ne)utemeljenosti izvršilnega predloga še pred izdajo izvršilnega sklepa.

Marec

- Družba Istrabenz, d.d. je dne 27. 3. 2018 prejela sklep sodišča v Beogradu o izvršbi, na katerega je podala ugovor ter argumentirano pritožbo.
- Okrajnega sodišča v Piranu je dne 29. 3. 2018 izdalo sklep, da se izvršba, dovoljena s sklepom o izvršbi opr. Št. 0331 I 21/2018 z dne 31. 1. 2018, prekine z dnem 15. 2. 2018.

4 IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava holdinške družbe Istrabenz, d.d., potrjuje, da je letno poročilo z vsemi sestavnimi deli sestavljeno in objavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP).

Uprava potrjuje računovodske izkaze družbe Istrabenz, d.d., za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. 12. 2017. Prav tako potrjuje pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 137 do 171 računovodskega poročila družbe.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve. Računovodske ocene so bile izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava potrjuje, da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe Istrabenz, d.d., in izidov njenega poslovanja za leto 2017.

Računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, so bili izdelani na podlagi predpostavk o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Portorož, 16. 4. 2018

Andrej Laznik,
Predsednik uprave



5 MNENJE POOBlašČENEGA REVIZORJA



Deloitte Revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel: + 386 (0)1 3072 800
Fax: + 386 (0)1 3072 900
www.deloitte.si

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom družbe Istrabenz d.d.

Mnenje s pridržki

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe Istrabenz d.d. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2017, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključno s povzetkom bistvenih računovodskih usmeritev.

Razen glede učinkov zadeve, ki je opisana v odstavku *Osnova za mnenje s pridržki*, po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31.12.2017 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

Osnova za mnenje s pridržki

Med opravljanjem revizijskih postopkov za leto, končano 31.12.2017, se nismo mogli prepričati o pravilnosti izkazanih začetnih stanj vrednotenja naložbe v pridruženo družbo AdriaFin d.o.o. Ker se pri določanju poslovnega izida upoštevajo tudi začetna stanja, nismo mogli ugotoviti, ali bi bilo potrebno v izkazu poslovnega izida za leto, ki se je končalo 31.12.2017, izvesti kakšne popravke.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so podrobneje opisane v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov* našega poročila. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in izpolnjevanje vseh drugih etičnih obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše mnenje.

Pomembna negotovost v zvezi z delujočim podjetjem

Kot je pojasnjeno v poglavju letnega poročila 2.2(a) *Predpostavka delujočega podjetja*, je družba konec leta 2017 izkazovala negativni kapital v višini 80.498 tisoč EUR. Poleg tega so kratkoročne obveznosti na dan 31.12.2017 pomembno presegale kratkoročna sredstva, predvsem zaradi finančnih obveznosti, ki so zapadle v plačilo konec leta 2017. Opisane okoliščine kažejo na obstoj pomembne negotovosti, ki lahko pomenijo resen dvom v sposobnost družbe da nadaljuje svoje poslovanje kot delujoče podjetje. Aktivnosti in plani poslovanja v zvezi s tveganjem omenjene negotovosti so razkriti v poglavju 2.2(a) letnega poročila. Naše mnenje v zvezi s poudarjeno zadevo ni prilagojeno.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste zadeve, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše z vidika naše revizije računovodskih izkazov za tekoče obdobje. Omenjene zadeve smo obravnavali v kontekstu revizije računovodskih izkazov kot celote in pri sestavi našega mnenja o računovodskih izkazih kot celoti zato o njih ne podajamo ločenega mnenja. Poleg zadev opisanih v odstavkih "Osnova za mnenje s

pridrži" in "Pomembna negotovost v zvezi z delujočim podjetjem", smo kot ključne revizijske zadeve opredelili spodaj opisane zadeve.

Naložbe v odvisne družbe

Naložbe v odvisne družbe predstavljajo 58% vseh sredstev in so vrednotene po pošteni vrednosti. Družba vsako leto na podlagi cinitve pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij pripravi oceno poštene vrednosti naložb v odvisne družbe. Ocena poštene vrednosti je podvržena pomembni presoji posloводства, zato smo to področje opredelili kot ključno revizijsko zadevo.

Naši revizijski postopki so vključevali sodelovanje revizorjevega veččaka pri ocenjevanju predpostavk in metodologij, ki jih družba uporablja, predvsem pri:

- oceni predpostavk, ki se uporabljajo za izračun diskontnih mer, ter pri njihovem ponovnem izračunu,
- pregledu pričakovanih prihodnjih denarnih tokov,
- primerjavi načrtovanih denarnih tokov, vključno s predpostavkami glede stopnje rasti prihodkov in donosnosti poslovanja, s predhodnimi rezultati za preizkus zanesljivosti napovedi posloводства.

Preverili smo tudi ustreznost razkritij teh predpostavk v pojasnilu 5.

Druge informacije

Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom revizorjevega poročila, razen poročila nadzornega sveta, ki bo na voljo kasneje. Za druge informacije je odgovorno posloводство. Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije.

Naša odgovornost v povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je druge informacije prebrati in pri tem presoditi, ali so pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, oziroma ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Prav tako ocenimo, ali so druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo in predpisi, predvsem, ali so z njimi skladne z vidika uradnih zahtev in postopka za pripravo drugih informacij v kontekstu pomembnosti, torej ali bi lahko kakršnakoli neskladnost s temi zahtevami vplivala na presoje, ki temeljijo na teh drugih informacijah.

Na podlagi opravljenih postopkov in v obsegu, v katerem to lahko ocenimo, poročamo o naslednjem:

- Druge informacije, ki opisujejo dejstva, ki so predstavljena tudi v računovodskih izkazih, so v vseh pomembnih pogledih skladne z računovodskimi izkazi.
- Druge informacije so pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo oziroma predpisi.

Poleg tega smo dolžni na podlagi našega znanja in razumevanja družbe, ki smo ju pridobili med revizijo, poročati tudi o tem, ali druge informacije vsebujejo kakršnekoli pomembno napačne navedbe dejstev. Na podlagi izvedenih postopkov v povezavi z drugimi informacijami, ki smo jih pridobili, pomembno napačnih navedb dejstev nismo zaznali.

Odgovornosti posloводства, nadzornega sveta in revizijske komisije za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s MSRP in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju posloводства potreben za pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

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

Nadzorni svet in revizijska komisija sta odgovorna za nadzor nad procesom računovodskega poročanja v družbi.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naš cilj je pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, da računovodski izkazi kot celota ne vsebujejo pomembno napačnih navedb zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, ki pa ni jamstvo, da bo revizija v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) vedno odkrila pomembno napačne navedbe, če te obstajajo. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake in se smatrajo za pomembne, če je mogoče upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

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

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odziv na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili pomembno napačne navedbe, ki izvirajo iz prevare, je večje od tveganja neodkritja pomembno napačne navedbe zaradi napake, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, zavajajoče prikazovanje ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Opravimo postopke preverjanja in razumevanja notranjih kontrol, ki so pomembne za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v spodobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, naše mnenje prilagoditi. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila, vendar poznejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ocenimo, ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Nadzorni svet in revizijsko komisijo med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in časovnem okviru revizije ter pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomembnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Nadzornemu svetu in revizijsko komisijo prav tako posredujemo izjavo o skladnosti z navezujočimi se etičnimi zahtevami glede neodvisnosti in jih obvestimo o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi lahko upravičeno pomislili, da lahko okrnijo našo neodvisnost, in, če je to primerno, o vseh varovalih, ki so s tem povezana.

Med zadevami, o katerih obveščamo nadzorni svet in revizijsko komisijo, izberemo tiste, ki so z vidika revizije konsolidiranih računovodskih izkazov za tekoče obdobje najpomembnejše, torej predstavljajo ključne revizijske zadeve. Omenjene zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakonska ali regulatorna določila prepovedujejo javno razkrivanje takšnih zadev oz. če v primeru redkih izrednih okoliščin ugotovimo, da o takšni zadevi v našem poročilu ne bi smeli poročati, ker bi lahko neugodne posledice upravičeno pričakovano pretehtale koristi takšnega razkritja, ki so v javnem interesu.

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

V skladu s členom 10(2) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v našem poročilu neodvisnega revizorja navajamo naslednje informacije, ki so zahtevane poleg zahtev mednarodnih standardov revidiranja:

Imenovanje revizorja in trajanje posla

Lastniki družbe so nas na skupščini delničarjev dne 29. maja 2017 ponovno imenovali za zakonitega revizorja družbe. Naše opravljanje posla v celoti in neprekinjeno traja 4 leta.

Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji

Potrjujemo, da je naše revizijsko mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe z dne 20.4.2018 v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

Opravljanje nerevizijskih storitev

Izjavljamo, da nismo opravljali nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

Poleg obvezne revizije nismo za revidirano družbo opravljali nobenih drugih storitev, ki ne bi bile razkrite v letnem poročilu.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščen revizorka



Ljubljana, 20.4.2018

Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

6 SEZNAM POJASNIL

Pojasnilo 1: Nepremičnine, naprave in oprema	152
Pojasnilo 2: Naložbene nepremičnine	153
Pojasnilo 3: Neopredmetena sredstva	154
Pojasnilo 4: Sredstva v posesti za prodajo	155
Pojasnilo 5: Naložbe v odvisne družbe	155
Pojasnilo 6: Naložbe v skupaj obvladovana podjetja	156
Pojasnilo 7: Naložbe v pridružene družbe	157
Pojasnilo 8: Nekratkoročne finančne naložbe	157
Pojasnilo 9: Nekratkoročne terjatve in posojila	158
Pojasnilo 10: Poslovne terjatve	158
Pojasnilo 11: Predujmi in druga sredstva	159
Pojasnilo 12: Finančne naložbe in posojila	159
Pojasnilo 13: Denar in denarni ustrezniki	159
Pojasnilo 14: Kapital in rezerve	159
Pojasnilo 15: Dobiček / izguba na delnico	160
Pojasnilo 16: Posojila	161
Pojasnilo 17: Nekratkoročne obveznosti za obresti	161
Pojasnilo 18: Nekratkoročne poslovne obveznosti	161
Pojasnilo 19: Rezervacije	162
Pojasnilo 20: Odloženi davki	162
Pojasnilo 21: Druge kratkoročne finančne obveznosti	162
Pojasnilo 22: Poslovne obveznosti	163
Pojasnilo 23: Predujmi in ostale kratkoročne poslovne obveznosti	163
Pojasnilo 24: Poštene vrednosti	163
Pojasnilo 25: Prihodki	164
Pojasnilo 26: Stroški blaga, materiala in storitev	164
Pojasnilo 27: Stroški dela	165
Pojasnilo 28: Amortizacija	165
Pojasnilo 29: Drugi poslovni odhodki	166
Pojasnilo 30: Finančni izid	166
Pojasnilo 31: Davki	166
Pojasnilo 32: Podatki o skupinah oseb	167
Pojasnilo 33: Kreditno tveganje	169
Pojasnilo 34: Likvidnostno tveganje	169
Pojasnilo 35: Valutno tveganje	170
Pojasnilo 36: Obrestno tveganje	171
Pojasnilo 37: Opcije	171

