

KAZALO

PISMO PREDSEDNIKA UPRAVE	2
1 PREDSTAVITEV DRUŽBE IN SKUPINE TERME ČATEŽ	3
1.1 OSEBNA IZKAZNICA	3
1.2 LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE	3
1.3 SESTAVA SKUPINE TERME ČATEŽ	4
1.4 NAJPOMEMBNEJŠI DOGODKI V POSLOVANJU	5
1.5 KORPORACIJSKO UPRAVLJANJE	7
1.6 DELNICA DRUŽBE TERME ČATEŽ, D.D.	9
2 POSLOVNO POROČILO	11
2.1 PRODAJA IN TRŽENJE	11
2.1.1 Turistična gibanja v Sloveniji in Termah Čatež	11
2.1.2 Gibanje prihodkov od prodaje v Termah Čatež	11
2.1.3 Prenočitve	11
2.1.4 Kopalci	12
2.2 PRODAJNE IN TRŽENJSKE AKTIVNOSTI V LETU 2014 IN PLAN ZA LETO 2015	13
2.2.1 Prodajne in trženjske aktivnosti v letu 2014	13
2.2.2 Načrtovane prodajne in trženjske aktivnosti v letu 2015	15
3 ANALIZA POSLOVANJA	17
3.1 BILANČNI IZKAZI DRUŽBE TERME ČATEŽ, D.D.	17
3.1.1 Izkaz poslovnega izida družbe Terme Čatež, d.d.	17
3.1.2 Bilanca stanja družbe Terme Čatež, d.d.	18
3.1.3 Izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov družbe Terme Čatež, d.d.	19
3.2 BILANČNI IZKAZI SKUPINE TERME ČATEŽ	19
3.2.1 Izkaz poslovnega izida Skupine Terme Čatež	19
3.2.2 Bilanca stanja Skupine Terme Čatež	20
3.2.3 Izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov Skupine Terme Čatež	21
3.3 KADRI IN KADROVSKA POLITIKA	21
3.4 INFORMATIKA	22
3.5 KUPCI IN DOBAVITELJI	23
3.6 ODGOVORNOST DO OKOLJA, DO OŽJE IN ŠIRŠE DRUŽBENE SKUPNOSTI	23
3.7 TVEGANJA	23
3.8 NAČRTI V LETU 2015	26
3.9 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA TVEGANJA	28
3.10 IZJAVA O UPRAVLJANJU IN SKLADNOSTI Z DOLOČBAMI KODEKSA UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB	29
4 RAČUNOVODSKO POROČILO	30
4.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI	30

PISMO PREDSEDNIKA UPRAVE

Spoštovani delničarji, poslovni partnerji in sodelavci!

Poslovno leto 2014 smo v Termah Čatež kljub težkim gospodarskim razmeram, s katerimi se je soočala družba, uspešno zaključili. Izvedli smo planirane investicije, nujno potrebne za ohranitev kakovosti storitev in vsakdanjega tekočega poslovanja podjetja. Družba Terme Čatež, d.d., tako tudi ob koncu leta ostaja vodilno podjetje v slovenski turistični panogi.

Družba Terme Čatež, d.d., je v letu 2014 tako realizirala 30,8 milijonov EUR poslovnih prihodkov, 7,4 milijonov EUR rezultata iz poslovanja + amortizacije (EBITDA) in 0,8 milijonov EUR čistega poslovnega izida.

V družbi Terme Čatež, d.d., smo v letu 2014 izvedli nujno potrebne investicije, izpostaviti pa velja investicije: ureditve in priprave novih kampirnih mest, pripravo infrastrukture in terena za postavitev novih mobilnih hišk, celostno prenovno električnih, strojnih inštalacij in talnih oblog gostinskega objekta Plava laguna, postavitev dveh zobozdravstvenih ambulant ter postavitev mobilnega zabavišnega parka v poletni sezoni.

V letu 2014 smo v družbi Terme Čatež, d.d., realizirali 659.603 prenočitev, s čimer smo bili le malenkost pod rezultatom preteklega leta. Izpostaviti velja rast števila prenočitev tujih gostov še posebej ruskih, nizozemskih in poljskih gostov.

Skupina Terme Čatež pa je v letu 2014 realizirala 37,4 milijonov EUR poslovnih prihodkov, 4,0 milijonov rezultata iz poslovanja in 9,6 milijonov EUR rezultata iz poslovanja + amortizacije.

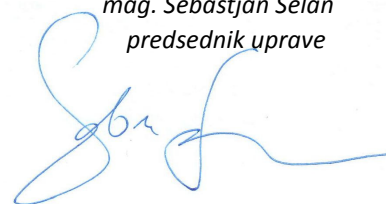
V letu 2014 se je pričel proces dezinvestiranja, družba Terme Čatež, d.d., je v decembru prodala lokal v Univerzitetnem Kliničnem centru. V letu 2015 je predvidena prodaja kompleksa Golf Grad Mokrice, lokala v Plavi laguni ter finančne naložbe v Terme Iliž in Marino Portorož d.d. V 2015 bo družba razbremenjena na trikratnik EBITDA, del sredstev iz dezinvestiranja bo namenjen nadaljnji rasti in razvoju družbe, kjer se načrtuje vizija razvoja v smeri zabavišnega parka.

Leto 2015 prinaša številne izzive. V Termah Čatež smo že izvedli določene reorganizacije z namenom doseganja boljših poslovnih rezultatov. Z inovativnim prodajnim pristopom, s spremljanjem in implementacijo sodobnih marketinških prijemov bomo stremeli k doseganju zastavljenih planskih ciljev družbe Terme Čatež. Upoštevali bomo turistično strategijo razvoja države je tudi v 2015 eden izmed ciljev Term Čatež iskanje in uspešen prodor na nova tržišča z namenom izboljšanja poslovnih rezultatov. Prav tako ostaja eden izmed prioritarnih ciljev tudi razvoj športnega turizma, ki je bil odlično zastavljen, predvsem pa dajal konkretne rezultate že v preteklih letih.

Cilj družbe Terme Čatež je organizacija poslovanja na način, ki zagotavlja permanentno rast vrednosti za delničarje. Hkrati si bomo prizadevali za povečevanje stopnje konkurenčnosti in dodane vrednosti na vseh tržiščih ter za še večji dvig prepoznavnosti blagovne znamke Terme Čatež. Predvsem pa smo si ponovno zastavili ohranitev vodilnega položaja v turistični termalni panogi v regiji.

Z jasnimi cilji smo se podali v leto 2015, zato nedvomno verjamem v naš uspeh. Osnovni pogoj za naše uspešno delo je zaupanje v svoje podjetje, v lastno kvaliteto in znanje, v lastno kreativnost, pridnost in delavnost. Vse - kar v podjetju Terme Čatež d.d. že imamo.

mag. Sebastjan Selan
predsednik uprave



1 PREDSTAVITEV DRUŽBE IN SKUPINE TERME ČATEŽ

1.1 OSEBNA IZKAZNICA

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

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

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

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

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

1.2 LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE

DELNIČAR	ŠTEVILO DELNIC	ODSTOTEK LASTNIŠTVA
DZS, d.d.	227.586	45,79
KAPITALSKA DRUŽBA, d.d.	118.262	23,79
DELO PRODAJA, d.d.	45.463	9,15
TRIGLAV VZAJEMNI SKLADI	19.850	3,99
ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d.d.	8.247	1,66
KRITNI SKLAD PRVEGA POKOJNINSKEGA SKLADA	7.682	1,55
DEL NALOŽBE, d.d.	6.840	1,38
TRIGLAV VZAJEMNI SKLADI	5.379	1,08
ATTEMS JOHANNES	5.005	1,01
OSTALI	52.708	10,60
SKUPAJ	497.022	100,00

Tabela 1: Izpis iz delniške knjige na dan 31.12.2014

Konec decembra 2014 je bilo v delniško knjigo Term Čatež pri KDD Ljubljana vpisanih 930 delničarjev.

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

Po stanju v delniški knjigi na dan 31.12.2014 so imeli člani nadzornega sveta v lasti 1.022 delnic, kar predstavlja 0,21% vseh delnic družbe; generalni direktor nima v lasti delnic družbe.

DELNIČAR	ŠTEVILO DELNIC	ODSTOTEK LASTNIŠTVA
NADZORNI SVET		
Ada De Costa Petan	1022	0,21
SKUPAJ	1.022	0,21

Tabela 2: Izpis iz delniške knjige na dan 31.12.2014

Upravi in nadzornemu svetu niso podeljene pravice do pridobitve ali nakupa delnic izdajatelja. Družba nima oblikovane sheme udeležbe zaposlenih v kapitalu izdajatelja. Uprava, nadzorni svet in zaposleni lahko pridobijo delnice pod enakimi pogoji, kot jih imajo ostali udeleženci trga kapitala.

1.3 SESTAVA SKUPINE TERME ČATEŽ

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

Družbe, ki so vključene v Skupino Terme Čatež:

- Marina Portorož, d.d., Cesta solinarjev 8, Portorož;
- Del Naložbe, d.d., Čatež ob Savi 35, Brežice;
- Terme Ilidža, d.o.o., Butmirska cesta 18, Ilidža, Sarajevo;
- M KAPITAL, d.d., Cesta solinarjev 8, Portorož;
- M NALOŽBE, d.d., Cesta solinarjev 8, Portorož.

Kapitalske naložbe v hčerinske družbe

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

Tabela 3: Naložbe v hčerinske družbe na dan 31.12.2014

1.4 NAJPOMEMBNEJŠI DOGODKI V POSLOVANJU

a) Fizični kazalci

V Termah Čatež, d.d. so gosti v letu 2014 ustvarili 659.603 prenočitev, kar predstavlja 0,4% manj kot v letu 2013. Število domačih prenočitev se je zmanjšalo za 2,2%, število tujih prenočitev pa povečalo za 1,5%. S selektivnim marketinškim pristopom smo zabeležili rast povpraševanja na tujih tržiščih, kjer prevladujejo predvsem Nizozemska, Hrvaška, Rusija, Poljska, Belgija, Danska in Izrael.

Obisk v termalnih bazenih, merjen s številom kopalcev, se je zmanjšal za 1,6%, zabeleženih pa je bilo 879.095 kopalcev.

b) Pomembnejše investicije

LOKACIJA TEME ČATEŽ

- **Priprava infrastrukture in terena za postavitev 40 mobilnih hišic**

Naraščajoči trend kampiranja zahteva nenehne širitve kampirnih prostorov. Dosedanje uspešno poslovno sodelovanje s tujimi družbami kot sta Vacansoleil in Roan, ki nastopata v vlogi najemjemalca kampirnih prostorov, nenehne potrebe po dodatnih kvalitetnih kampirnih mestih in ker se je obstoječa investicija pokazala kot izredno tržno zanimiva, je bila v letu 2014 na območju kampa, apartmajskega naselja ter območju za hotelom Toplice izvedena postavitev dodatnih 40 mobilnih hišic.



- **Postavitev dveh zobozdravstvenih ambulant v WELLNESS CENTRU**

hotela Čatež. Trendi kažejo, da je vse večja potreba po zobozdravstvenem turizmu, zato smo se odločili razširiti pestro izbro zdravstvenih storitev.



- **Ureditev in priprava novih kampirnih mest**

Na vzhodnem delu kampa se je v letu 2014 izvedla ureditev kampirnih mest za 50 šotorov.



- **Prenova v gostinskem objektu Plava laguna**

Celostna prenova električnih in strojnih inštalacij ter talnih oblog gostinskega objekta Plava laguna v Ljubljani.



- **Izgradnja novega sistema ogrevanja** v hotelskem kompleksu v Žusterni. Z novim sistemom kogeneracije smo iz ogrevanja na nafto prešli na cenejše ogrevanje na plin.



- **Priprava in ureditev lokacije mobilnega zabavišnega parka**

Nenehni dvig zahtev in pričakovani gostov Term Čatež zahteva razširitev obstoječe ponudbe z novimi zabavišnimi vsebinami, zato se je v sezoni 2014 na območju parkirišča za slaščičarno Urška ponovno izvedla postavitve mobilnega zabavišnega parka. Gre za atrakcije kot so »roller coaster«, simulator, vrtiljaki in številne ostale, predvidene za različne starostne skupine gostov. Obratovanje je potekalo v času glavne turistične sezone, torej med junijem in avgustom 2014, postavitve pa je bila vezana na vzpostavitev poslovnega sodelovanja s tujimi lastniki tovrstnih atrakcij. Le-ti so prevzeli celotno postavitve igral in delno tudi operativne stroške poslovanja, Terme Čatež pa so pripravile teren in ostalo infrastrukturo. Prihodki Term Čatež so bili vezani na prodajo vstopnic, gostinsko in ostalo ponudbo.



c) Poslovni izid

Družba Terme Čatež, d.d. je v letu 2014 realizirala:

- 30,8 milijona EUR poslovnih prihodkov;
- 7,4 milijona EUR poslovnega izida iz poslovanja + amortizacije;
- čisti dobiček v višini 0,8 milijona EUR.

Skupina Terme Čatež je v letu 2014 realizirala:

- 37,4 milijona EUR poslovnih prihodkov;
- 9,6 milijona EUR poslovnega izida iz poslovanja + amortizacije;
- čisti dobiček, ki pripada večinskemu lastniku, v višini 314,8 tisoč EUR.

d) Zaposleni

V Skupini Terme Čatež je bilo na dan 31.12.2014 skupaj 479 zaposlenih, in sicer:

- Terme Čatež, d. d.: 392 oseb;
- Marina Portorož, d.d.: 56 oseb;
- Terme Ilidža, d. o. o.: 26 oseb;
- Del Naložbe, d.d.: 5 oseb.

e) Ostali pomembnejši dogodki

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

1.5 KORPORACIJSKO UPRAVLJANJE

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

SKUPŠČINA DELNIČARJEV

Skupščina delničarjev je najvišji organ upravljanja družbe, kjer delničarji uresničujejo svoje pravice v zvezi z delovanjem družbe in je bila v letu 2014 sklicana enkrat. Sklic skupščine je bil objavljen v časopisu Dnevnik in preko sistema elektronskega obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev (SEOnet) ter na spletni strani družbe, najmanj 30 dni pred zasedanjem skupščine.

- 19. REDNA SKUPŠČINA Z DNE 29.8.2014
Sklepi 19. redne skupščine so objavljeni v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev (SEOnet) oz. na spletni strani www.terme-catez.si.

NADZORNI SVET

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

Člani nadzornega sveta Term Čatež, d.d.:

- mag. Robert Krajnik – predsednik nadzornega sveta;
 - Samo Roš – član;
 - Mitja Grum – član;
 - Vladimir Smolec – član;
 - Ada De Costa Petan – članica;
 - Vesna Uršič – članica;
 - Damjan Krulc – član (imenovan s strani sveta delavcev);
 - Tomislav Kolarek – član (imenovan s strani sveta delavcev);
 - Andreja Gošek – članica (imenovana s strani sveta delavcev).
- 90. SEJA NADZORNEGA SVETA Z DNE 14.3.2014
Povzetek sklepov 90. seje nadzornega sveta so objavljeni v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev (SEOnet) oz. na spletni strani www.terme-catez.si.
- 91. SEJA NADZORNEGA SVETA Z DNE 30.7.2014
Povzetek sklepov 91. seje nadzornega sveta so objavljeni v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev (SEOnet) oz. na spletni strani www.terme-catez.si.
- 92. SEJA NADZORNEGA SVETA Z DNE 20.11.2014
Povzetek sklepov 92. seje nadzornega sveta so objavljeni v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev (SEOnet) oz. na spletni strani www.terme-catez.si.

PREDSTAVNIKI NADZORNIH SVETOV V SKUPINI

Člani nadzornega sveta Marine Portorož, d.d.

- Bojan Petan – predsednik;
- Franci Zavrl – član (do 20.6.2014);
- Sebastjan Selan – član (od 28.7.2014);
- Roman Baruca – član.

Člani nadzornega sveta M Kapital, d.d.

- Bojan Petan – predsednik;
- Dušan Černe – član (do 1.12.2014);
- Blaž Petrovič – član (do 27.8.2014);
- Jože Hočevnar – član (od 27.8.2014).

Člani nadzornega sveta M Naložbe, d.d.

- Ada De Costa Petan – predsednica;
- Dušan Černe – član (do 1.12.2014);
- Blaž Petrovič – član (do 27.8.2014)

- Jože Hočevar – član (od 27.8.2014).

Člani nadzornega sveta Del Naložbe, d.d.

- Blaž De Costa – predsednik;
- Renata Martinčič – članica;
- Blaž Petrovič – član (do 25.8.2014);
- Dušan Černe – član (od 25.8.2014 do 1.12.2014).

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

- Blaž de Costa – predsednik;
- Elvir Kazazović – član;
- Renata Martinčič – članica.

POSLOVODSTVO DRUŽBE TERME ČATEŽ IN DRUŽB V SKUPINI TERME ČATEŽ

- Terme Čatež, d.d. predstavlja in vodi generalni direktor Sebastjan Selan.
- Marino Portorož, d.d. od 1.7.2014 predstavlja in vodi direktor Miran Kraševac (do 30.6.2014 Sebastjan Selan).
- M Kapital, d.d. predstavlja in vodi direktor Sebastjan Selan.
- M Naložbe, d.d. predstavlja in vodi direktor Sebastjan Selan.
- Del Naložbe, d.d. predstavlja in vodi direktor Jože Hočevar.
- Terme Ilidža, d.o.o. predstavlja in vodi direktor Irhad Kovačević.

POROČANJE PO MSRP

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

REVIZIJA

Zunanja revizija

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

Notranja revizija

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

1.6 DELNICA DRUŽBE TERME ČATEŽ, D.D.

Konec decembra 2014 je bilo v delniško knjigo Terme Čatež d.d. pri KDD Ljubljana vpisanih 930 delničarjev. Družba ima izdanih 497.022 navadnih imenskih delnic istega razreda. Vse delnice kotirajo na Ljubljanski borzi pod oznako TCRG. Terme Čatež, d.d. v delniški knjigi nimajo vpisanih lastnih delnic.

Družba ali katerakoli tretja družba za račun družbe v poslovnem letu ni sprejela v zastavo lastnih delnic in jih tudi na dan 31.12.2014 nima v zastavi.

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

	31.12.2014
Število delnic	497.022
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.	133,32
Čisti dobiček na delnico	1,56 EUR
Število delnic (brez lastnih delnic v hčerinskih ružbah)	490.182
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12. (brez lastnih delnic)	135,18 EUR
Čisti dobiček na delnico (brez lastnih delnic)	1,59 EUR

Tabela 4: Ključni podatki o delnici Terme Čatež, d.d. na dan 31.12.2014

Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2014 je izračunana iz razmerja med višino kapitala in številom izdanih delnic in znaša 133,32 EUR; knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2014 (brez lastnih delnic) je znašala 135,18 EUR.

Čisti dobiček na delnico na dan 31.12.2014 je izračunan iz razmerja med doseženim čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja (števec) in številom izdanih delnic (imenovalc) in znaša 1,56 EUR; čisti dobiček na delnico (brez lastnih delnic) je znašal 1,59 EUR.

2 POSLOVNO POROČILO

2.1 PRODAJA IN TRŽENJE

2.1.1 Turistična gibanja v Sloveniji in Termah Čatež

V letu 2014 je bilo v Sloveniji v turističnih nastanitvenih objektih evidentiranih okoli 3.438.279 prihodov turistov, to je 3,6% več kot v prejšnjem letu. Ti so skupaj ustvarili okoli 9.343.574 prenočitev ali približno enako kot prejšnje leto v tem obdobju.

Domači turisti so v letu 2014 ustvarili za 1,4 % manj prihodov in za 3,5 % manj prenočitev, tuji turisti pa za 6,1 % več prihodov in za 1,4 % več prenočitev kot v letu 2013.

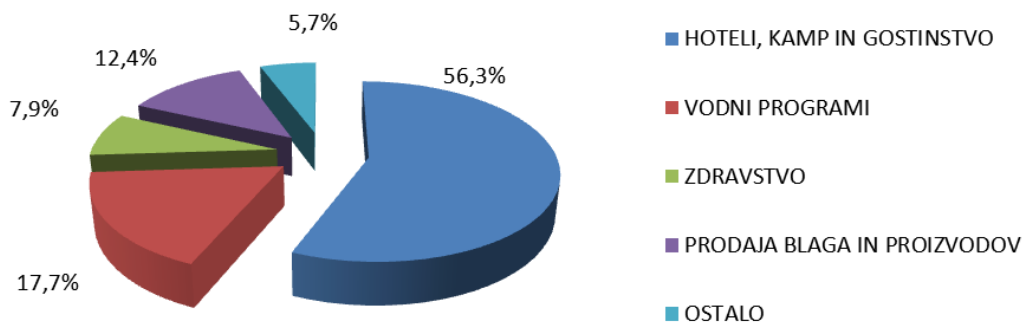
V Slovenskih naravnih zdraviliščih je bilo v letu 2014 realiziranih 2.734.312 prenočitev, od tega 1.459.471 prenočitev domačih gostov in 1.274.841 prenočitev tujih gostov. V primerjavi z letom 2013 so se prenočitve domačih gostov zmanjšale za 1,8%, prenočitve tujih gostov pa so se zmanjšale za 0,5%.

Gosti so v Termah Čatež, d.d. v letu 2014 realizirali 7,1% vseh prenočitev v Sloveniji in 24,1% vseh prenočitev v Slovenskih naravnih zdraviliščih.

2.1.2 Gibanje prihodkov od prodaje v Termah Čatež

Družba Terme Čatež, d.d. je v letu 2014 realizirala skupno 29,7 milijona EUR čistih prihodkov od prodaje.

**PRIHODKI OD PRODAJE PO POSLOVNIH SEGMENTIH
V LETU 2014**



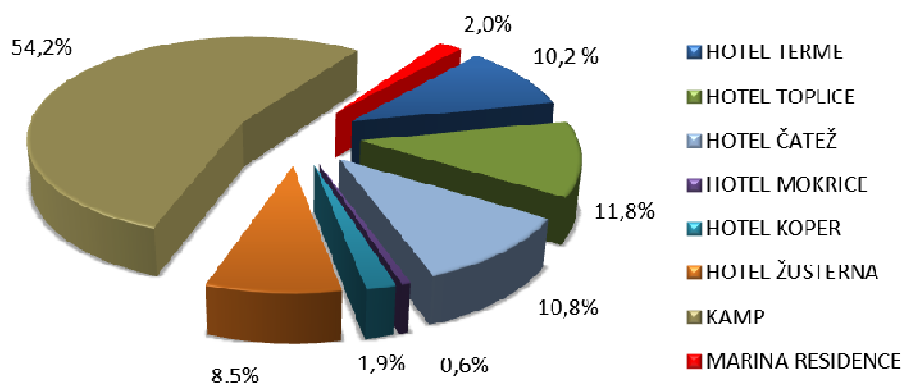
Slika 1: Prihodki od prodaje po poslovnih segmentih v letu 2014

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

2.1.3 Prenočitve

V Termah Čatež, d.d. so gosti v letu 2014 ustvarili 659.603 prenočitev, kar predstavlja 0,4% manj kot v letu 2013. Število domačih prenočitev se je zmanjšalo za 2,2%, število tujih prenočitev pa povečalo za 1,5%.

STRUKTURA NOČITEV V LETU 2014



Slika 2: Struktura prenočitve po namestitvenih objektih v letu 2014

DRŽAVA / LETO	2014	2013	INDEKS 14/13
SLOVENIJA	326.933	334.320	97,8
ITALIJA	68.895	70.044	98,4
NIZOZEMSKA	56.656	52.386	108,2
HRVAŠKA	31.119	29.753	104,6
RUSKA FEDERACIJA	29.915	26.207	114,1
SRBIJA	28.534	29.889	95,5
AVSTRIJA	24.798	26.887	92,2
NEMČIJA	14.714	15.034	97,9
POLJSKA	13.321	11.562	115,2
OSTALE DRŽAVE	64.718	66.056	98,0
SKUPAJ	659.603	662.138	99,6

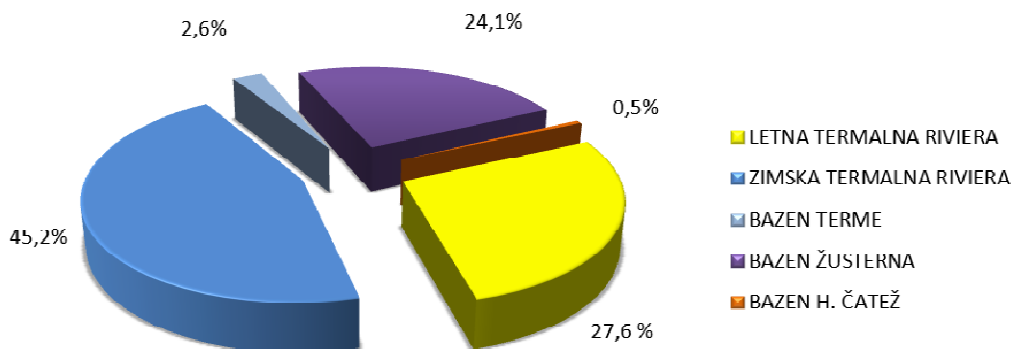
Tabela 5: Prenocitve po ključnih trgih

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

2.1.4 Kopalci

Obisk v termalnih bazenih, merjen s številom kopalcev, se je zmanjšal za 1,6%, zabeleženih pa je bilo 879.095 kopalcev. Enodnevni kopalci je bilo prodanih 219.492 kopalških vstopnic, kar je 4,9% (11.405 vstopnic) manj kot v letu 2013, kot posledica izredno slabe poletne sezone zaradi vremena.

STRUKTURA PRODAJE KOPALIŠKIH VSTOPNIC V LETU 2014



Slika 3: Struktura prodaje kopaliških vstopnic (enodnevnim kopalcem) v letu 2014

2.2 PRODAJNE IN TRŽENJSKE AKTIVNOSTI V LETU 2014 IN PLAN ZA LETO 2015

2.2.1 Prodajne in trženjske aktivnosti v letu 2014

Začetek leta smo v Termah Čatež pričeli s še enim dodatnim priznanjem, s prestižno nagrado za 1. mesto v kategoriji 'BEST THERMAL SPA in Slovenia 2014', ki jo podeljuje revija in spletni portal 'In Your pocket', namenjen predvsem tujim gostom.

Ker so tujci tisti, katerim v Termah Čatež posvečamo že vrsto let izjemno pozornost, smo v januarju začeli aktivno 'komunicirati' še z nemško govorečimi gosti in že obstoječim 'profilom' na socialnem omrežju Facebook dodali še nemško jezikovno različico.

Interno smo izvedli izobraževanje za oddelka Marketinga & Prodaje glede družabnega omrežja Facebook s ciljem boljšega razumevanja tovrstne komunikacije ter s pregledom možnosti in predvsem nujnosti komuniciranja preko tovrstnih omrežij.

Konec januarja in v začetku februarja smo se v slovenskih in srbskih medijih pojavljali predvsem s športno tematiko, saj smo v skladu s pogodbo gostili na zimskih pripravah prvo ekipo FK Crvena zvezda iz Beograda ter v sklopu priprav izvedli tudi tiskovno konferenco v Marini Portorož.

V februarju smo že tradicionalno plesali s Katarino Venturini in njeno ekipo - že tretjič zapored smo namreč organizirali Valentinov ples – tokrat na plesišču hotela Terme, ponovno s humanitarno noto. Del zbranih sredstev smo tudi letos donirali OŠ Brežice za šolsko prehrano.

Konec februarja smo prejeli še eno nagrado za uspešno delo – tokrat s strani rezervacijskega portala 'Venere.com' na italijanskem tržišču, ki je v akciji 'Top Overall ratings 2014' izbral hotel Terme kot enega najboljše ocenjenih hotelov v preteklem letu.

Nagradama v prvem polletju pa sta sledili še dve: ADAC - nemško avtomobilsko združenje in nizozemski avtoklub - ANWB sta kamp Term Čatež tudi v letu 2014 ocenila kot najboljši kamp v Sloveniji.

Pospešeno smo izvajali aktivnosti tudi na področju oglaševanja na največjih svetovnih iskalnikih, z izbranim nastopom smo na različnih tržiščih intenzivirali pojavljanje Term Čatež in začeli proces, s katerim bo prepoznavnost Term Čatež na največjem svetovnem iskalniku še boljša.

S pomladjo smo s ciljem še boljše prepoznavnosti na družabnem omrežju Facebook sklenili dogovor z novimi partnerji in v času velikonočnih počitnic tudi dejansko 'prebili' mejo 'prvih 100.000' fanov na Facebook-u Term Čatež.

Prav tako smo se fokusirali na še boljši izplen t.i. 'on-line' rezervacij in iskali nove načine glede pospeševanja le-tega.

Trženjske aktivnosti smo v sosednji Hrvaški združili ponovno s prodajnimi v uspešne dogovore in odmevne akcije z večjimi trgovci – predvsem s ciljem promocije Termalne riviere in enodnevnih obiskovalcev Term Čatež.

V več-milijonskem italijanskem Milanu smo Terme Čatež predstavljali na eni izmed najfrekventnejših podzemnih metro - postaj v samem mestnem središču.

S koncem junija smo ponovno uspešno pričeli s poletnim tekmovanjem na igralu Termalna formula v sklopu poletne Termalne riviere - z 'Veliko nagrado Term Čatež'.

Dodatno 'svetovno' priznanje smo prejeli tudi s strani evropskega portala 'Holiday Check', ki dnevno beleži kar 25 mio obiskovalcev; hotel Toplice je bil izbran kot eden izmed najboljših po ocenah gostov.

Intenzivno smo delali tudi na digitalnih medijih, predvsem na izboljšanju dviga prepoznavnosti; optimizirali smo spletno stran Term Čatež v vseh jezikovnih različicah.

S koncem junija smo v sodelovanju s SPIRIT-om pričeli oglaševalsko akcijo na digitalnih medijih v Italiji, kjer smo skupaj s štirimi izbranimi slovenskimi zdravilišči italijanskim gostom pripravili različne tematske poletne programe.

Medijsko smo bili v začetku poletja ponovno usmerjeni k športnikom, saj smo na lokaciji Čateža - v skladu s sklenjenim dogovorom - izvedli poletne priprave prve vrste nogometnega kluba Crvena zvezda iz Beograda. V sklopu priprav je bila izvedena uspešna tiskovna konferenca z veliko pozitivnimi odzivi predvsem s strani srbskih medijev.

Konec meseca avgusta smo s priznano italijansko 'kuharico', gospo Rosanno di Michele (sicer dolgoletno gostjo Term Čatež) izvedli kulinarčni vikend v sklopu hotela Terme, namenjen vsem ljubiteljem italijanskih (abruških – op. regija Abruzzo) jedi.

Sledil je največji piknik v Sloveniji – v Termah Čatež, v sodelovanju s slovenskim medijskim radijskim partnerjem, za katerega smo sklenili, da bo odslej postal tradicionalni.

V začetku septembra smo že tretje leto zapored podelili nagrade najboljšim v poletnem tekmovanju 'Grand prix Terme Čatež' v spustu s Termalno fomulo.

Jesen 2014 je bila v Termah Čatež izredno pestra.

S t.i. jesenskimi 'tematskimi vikendi' smo z zelo različnimi animacijskimi vsebinami privabljali goste vseh držav v Terme Čatež. V tem obdobju smo ponovno osvojili tudi še dodatne nagrade, in sicer smo v vse-slovenski akciji spet bili zmagovalci v kategoriji 'NAJ kopalnišče' s Termalno riviero, drugi z vodnim parkom v Žusterni ter razglašeni tudi kot 'NAJkamp' v Sloveniji.

Tudi v tem obdobju smo kontinuirano delali na optimizaciji rezervacijskih procesov ter uspešno realizirali oz. nadgradili avtomatizem rezervacijskega postopka z enim največjih svetovnih rezervacijskih sistemov.

Vse leto smo aktivno sodelovali- predvsem v sklopu različnih predstavitev doma in v tujini - tako s SPIRIT-om kot s Skupnostjo slovenskih naravnih zdravilišč in v enem izmed sodelovanj gostili tudi izbrano delegacijo nemških zdravnikov, ki so si ogledali predvsem zdravstvo in organizacijo le-tega v Termah Čatež.

Izvedli smo tudi večje število različnih snemanj spotov (reklamni spoti za nacionalne in regionalne televizije v posameznih državah oz. so lokacije Term Čatež bile ozadje za glasbene spote izvajalcev iz različnih držav).

Na vseh tržiščih smo intenzivno delali tudi na promocijskih člankih na temo aktualnih mesečnih novosti in dogajanja v Termah Čatež; v letu 2014 smo na tem področju podpisali tudi prvo pogodbo z zunanjo / tujo PR agencijo za promocijo na področju Italije. Odločitev se je - glede na ponovno pozitivne trende in rast prenočitev / prihodka iz tega tržišča - dejansko v zelo kratkem času izkazala kot uspešna.

V sklopu novih promocijskih materialov smo izdelali E-brošuri namenjeni poslovnim gostom in športnemu turizmu (slednja tudi kot tiskovina), obnovili obstoječe brošure in aktualne cenike ter osvežili plakate, namenjene predstavitev Term Čatež v turističnih agencijah oz. na sejmih.

Aktivno smo sodelovali tudi pri različnih akcijah in prireditvah v lokalnem okolju.

Sicer pa so trženjske aktivnosti Term Čatež potekale v skladu z zadanimi vsebinami in planskimi smernicami, ki so se usklajevale dnevno oz. mesečno tako interno v podjetju kot tudi z zunanjimi partnerji oz. oglaševalci na vseh promocijskih kanalih.

2.2.2 Načrtovane prodajne in trženjske aktivnosti v letu 2015

V letu 2015 bodo aktivnosti Marketinga Term Čatež vodene v skladu s postavljenimi cilji in vizijo Term Čatež, in sicer za vse lokacije podjetja (Čatež, Mokrice, Koper, Portorož).

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

V marketingu bomo skrbeli za krovno medijsko promocijo na vseh regijskih tržiščih (Slovenija, balkanske države, romanski in germanski trg, vzhodna Evropa in Bližnji vzhod). Aktivnosti se bodo izvajale tako eksterno kot tudi interno v samem podjetju s ciljem povečanja dodatnih prihodkov. Aktivno bomo spremljali trende na posameznih trgih in medsebojno v promociji povezovali različne metode komunikacijskega procesa. Ključnega pomena bodo ostajale 'kreativne zgodbe', vezane bodisi na produkt, bodisi na lokacijo, na osnovi katerih se bodo pripravljali za vsa tržišča teksti o novostih, novice, uvodniki, članki, reportaže...

Skrbeli bomo za organizacije in izvedbe vseh medijskih dogajanj, foto in/ali video snemanj s ciljem promocije in pospeševanja prodaje.

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

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

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

Stalna in pospešena aktivnost bo tudi v 2015 namenjena dnevni in sezonski ažuriranju predstavitev Term Čatež na spletu, v digitalnih medijih in preko socialnih omrežij.

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

V Termah Čatež se bomo v letu 2015 vključevali tudi v skupne aktivnosti skupnosti Slovenskih naravnih zdravilišč, kot tudi v aktivnosti Slovenske turistične organizacije oz. Spirit-a ter sodelovali s slovenskimi turističnimi predstavništvi v tujini.

Vizija Term Čatež v 2015 – biti najuspešnejše turistično podjetje v Sloveniji, hkrati pa stalno izboljševati kvaliteto tako storitev, kot tudi ponudbe.

Poslovno leto 2015 s ciljem izdelave in uporabnosti od 1.7.2015 dalje bomo tako začeli z novo, popolnoma prenovljeno spletno stranjo www.terme-catez.si, ki bo imela dodatne funkcionalnosti (mobitel online rezervacije, tablice, FB, twitter).

Poleg osnovnih prodajnih aktivnosti, katere izvajamo na vseh trgih, bomo v letu 2015 začeli sistematično obdelovati naslednje skupine:

- Športni turizem (z izgradnjo nogometnega igrišča in ob vsej infrastrukturi, ki jo imamo tako v Termah Čatež z Brežicami in v Kopru je tu potencial rasti izjemen in pričakujemo na tem segmentu 100% rast prihodkov glede na leto 2014).
- Poslovno-kongresni turizem (kot destinacija, ki je na sredi poti glavnih mest Hrvaške, Slovenije in Srbije bo cilj Term Čatež, da postane poleg Portoroža drugo središče Slovenije in tega dela Evrope za poslovno-kongresni turizem. Stopili smo že v stik z vsemi večjimi akterji organiziranja takšnih in podobnih srečanj ter cilj je jasen, Terme Čatež bodo v letu 2015 aktivno tržile vse svoje kapacitete za pospeševanje tega segmenta turizma na vseh bližnjih in daljnih trgih).
- Bližnji trgi (poleg Slovenije, ki jo dejansko pokrivamo na vseh segmentih, v celoti bo dejavnost na bližnjih trgih, ki so za Terme Čatež ključne, pokrito in obdelano na način, kjer nam bodo poleg klasičnih gostov prinesle skupine in individualne goste, katerim do sedaj Terme Čatež niso bile ciljna destinacija. Tako smo že preko tako diplomatskih predstavništev, agencij in posameznikov sklenili dogovore za prihod novih segmentov gostov iz Belgije, Nemčije in Italije).
- Daljni trgi (Ciljni bodo Terme Čatež začele izvajati prodajo in trženje na novih trgih. Bližnji vzhod je destinacija, kjer smo že v letu 2014 imeli 7 rokometnih, nogometnih in košarkarskih ekip, letos je cilj to povečati na 15. Druga destinacija je Skandinavija, kjer z novimi letalskimi povezavami lahko ciljamo na prihod gostov iz tega dela sveta in prve stike in pogodbe že vzpostavljamo z Norveško in Švedsko. Tretji cilj je daljni vzhod, odlično sodelovanje in skupine imamo iz Južne Koreje, enak cilj imamo za leto 2015 s skupinami iz Kitajske, Tajske, Indije, Izraela in Japonske).
- Nove wellness storitve v Termah Čatež (1.2.2015 bomo vzpostavili nove storitve, in sicer Stomatološko ordinacijo ter kliniko estetske kirurgije. Cilj je, da v wellness centru zagotovimo nove vsebine, ki bodo tudi prodajno uspešne in bomo na ta način polnili naše kapacitete v Termah Čatež. V letu 2015 bomo vzpostavili še ostale storitve, in sicer center zdrave prehrane in z njo povezane vsebine (Sensilab, Herba life, izguba teže,...).
- Za upokoјence bomo imeli v sklopu po četrtletjih posebne akcije za upokoјence, in sicer v prvem četrtletju posebno akcijo s Kompasom, M Hollidaysem in posledično Mercatorjem. Terme Čatež bodo poleg akcijske ponudbe dodale dodatne storitve v paket in enako Mercator, tako da bo navedeni paket poseben, pisan na kožo upokoјencem in cenovno dostopen. V drugem četrtletju bomo imeli podobno akcijo s Spar Slovenijo in tako enako še 2 v drugi polovici leta. Sodelovanje z velikimi sistemi nam prinaša reklamo v več kot 600.000 letakih, na njihovih internetnih straneh, FB, agencijah, E-mailingih in zaradi oglaševalske moči je tudi prodajni uspeh zagotovljen.

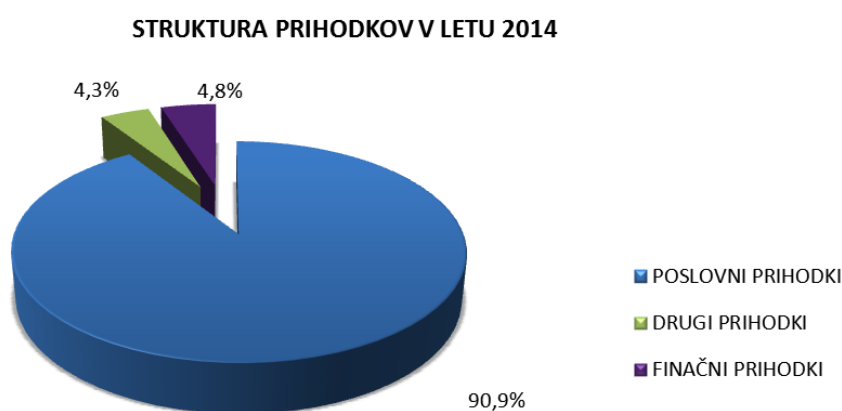
3 ANALIZA POSLOVANJA

3.1 BILANČNI IZKAZI DRUŽBE TERME ČATEŽ, D.D.

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

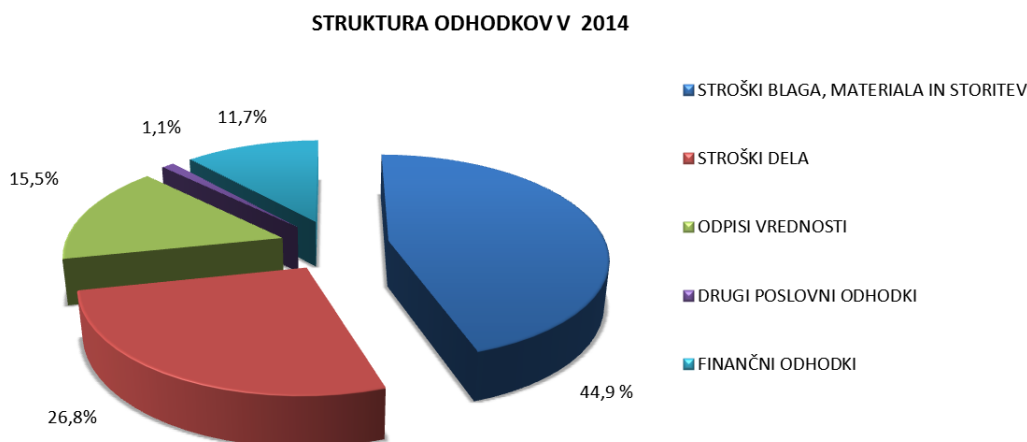
Terme Čatež, d.d. so v letu 2014 realizirale 30,8 milijona EUR poslovnih prihodkov, dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 2,7 milijona EUR, dobiček iz poslovanja plus amortizacija (EBITDA) v višini 7,4 milijona EUR in čisti dobiček v višini 0,8 milijona EUR.

Čisti dobiček in amortizacija družbe v letu 2014 znašata 5,5 milijona EUR, kar predstavlja 17,9% v strukturi poslovnih prihodkov in zadosten potencial za prihajajoče leto 2015.



Slika 4: Struktura prihodkov v letu 2014

Prihodki od prodaje so temeljni prihodki v dejavnosti družbe; v letu 2014 so ti predstavljali 94,1% vseh prihodkov družbe. Drugi prihodki so predstavljali 4,3% vseh prihodkov, finančni prihodki so predstavljali 4,8% vseh prihodkov. Upoštevajoč 50,4% prenočitev tujih gostov pomeni zajeten delež posrednega izvoza storitev.



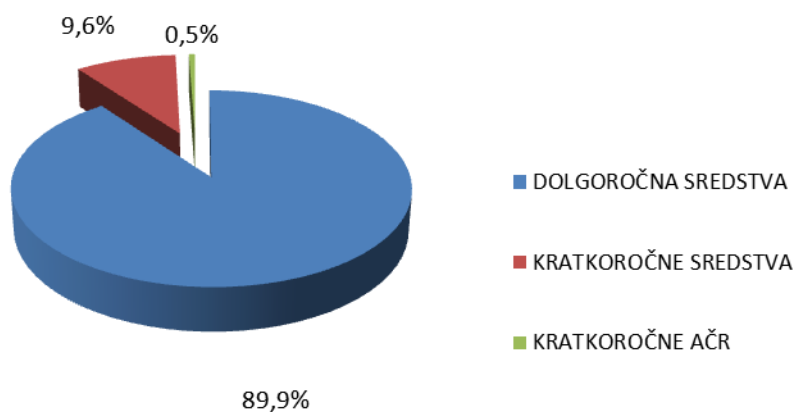
Slika 5: Struktura odhodkov v letu 2014

Stroški blaga, materiala in storitev imajo prevladujoč delež v strukturi odhodkov, saj so predstavljali 44,9% vseh odhodkov. Zelo pomemben je tudi delež stroškov dela, ki so predstavljali 26,8% vseh odhodkov. Odpisi vrednosti (amortizacija) so predstavljali 15,5% vseh odhodkov, drugi in finančni odhodki pa skupaj 13,4%.

3.1.2 Bilanca stanja družbe Terme Čatež, d.d.

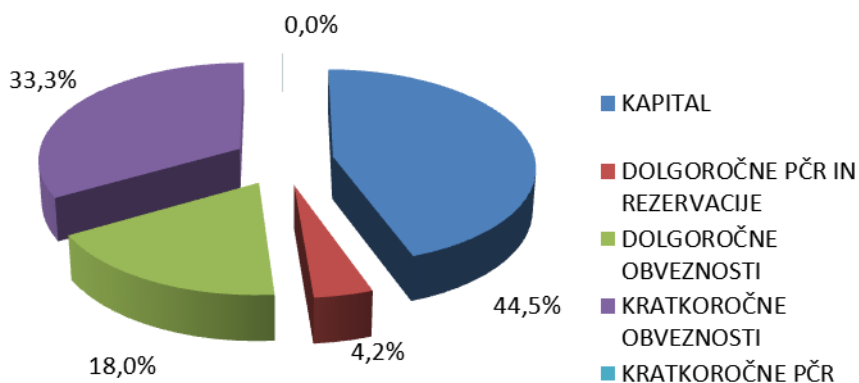
Vrednost sredstev družbe na dan 31.12.2014 znaša 148,9 milijona EUR. Dolgoročna sredstva prevladujejo z deležem 89,9%, kratkoročna sredstva pa predstavljajo delež 9,6%.

STRUKTURA SREDSTEV (31.12.2014)



Slika 6: Struktura sredstev v letu 2014

STRUKTURA VIROV SREDSTEV (31.12.2014)



Slika 7: Struktura virov sredstev v letu 2014

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

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

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

3.2 BILANČNI IZKAZI SKUPINE TERME ČATEŽ

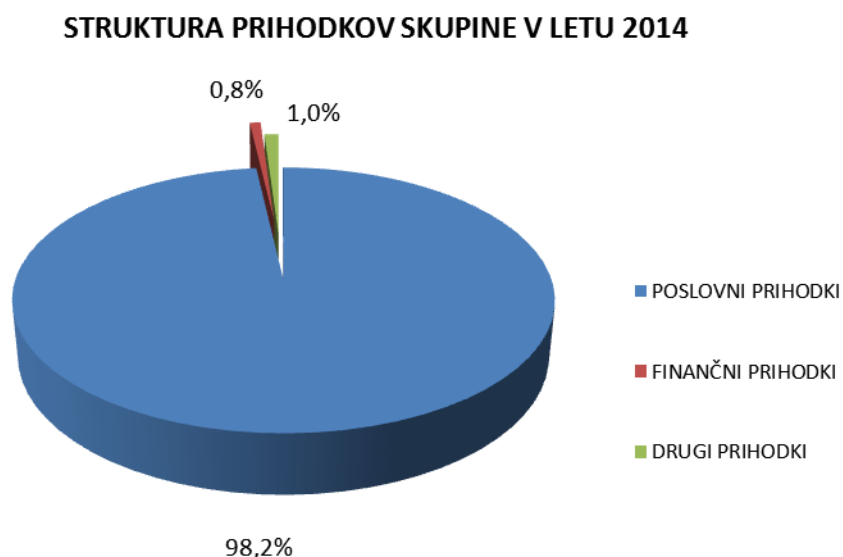
Pri sestavljanju konsolidiranih računovodskih izkazov so učinki vseh transakcij med povezanimi podjetji v celoti izločeni.

3.2.1 Izkaz poslovnega izida Skupine Terme Čatež

Skupina Terme Čatež je v letu 2014 realizirala 37,4 milijona EUR poslovnih prihodkov, dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 4,0 milijona EUR, dobiček iz poslovanja plus amortizacija (EBITDA) v višini 9,6 milijona EUR. Čisti poslovni izid, ki pripada obvladujočemu lastniku (Skupina Terme Čatež) predstavlja dobiček v višini 314,8 tisoč EUR, medtem ko se na neobvladujočega lastnika nanaša izguba v višini 203,7 tisoč EUR.

Čisti rezultat obvladujočega lastnika in amortizacija Skupine Terme Čatež v letu 2014 znašata 5,9 milijona EUR, kar predstavlja 15,7% v strukturi poslovnih prihodkov.

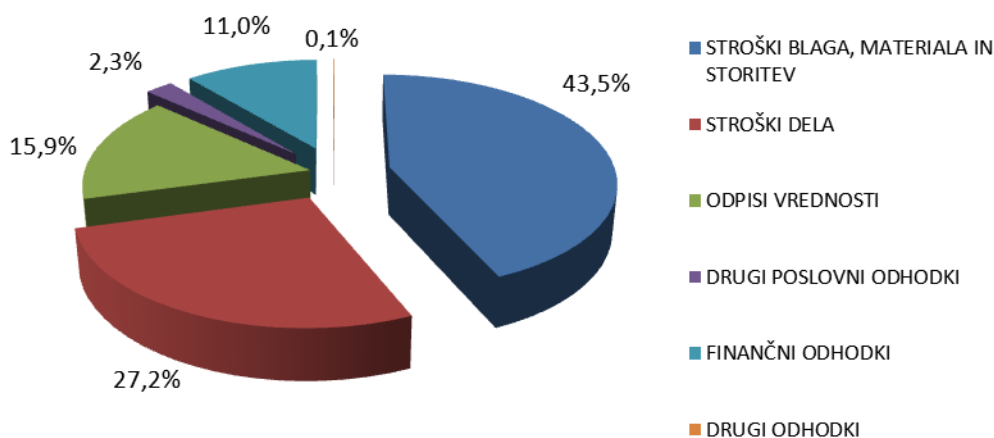
Bilančni dobiček Skupine Terme Čatež znaša 20,8 milijona EUR in ni odvisen od predlogov oblikovanja višine bilančnih dobičkov v posameznih družbah v Skupini Terme Čatež, ki pa se praviloma oblikujejo na nadzornih svetih po predlogu uprav družb in so predmet skupščinskih razprav, vezanih na sprejem letnega poročila in delitve dobička.



Slika 8: Struktura prihodkov Skupine Terme Čatež v letu 2014

Čisti prihodki od prodaje blaga in storitev so temeljni prihodki v dejavnosti Skupine Terme Čatež; v letu 2014 so predstavljali kar 98,2% vseh prihodkov Skupine Terme Čatež.

STRUKTURA ODHODKOV SKUPINE V LETU 2014



Slika 9: Struktura odhodkov Skupine Terme Čatež v letu 2014

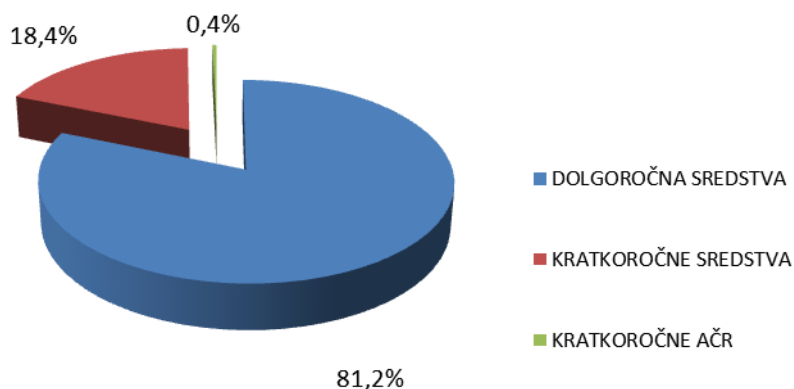
Stroški blaga, materiala in storitev imajo prevladujoč delež v strukturi odhodkov, saj predstavljajo 43,5% vseh odhodkov. Zelo pomemben je tudi delež stroškov dela, ki predstavljajo 27,2% vseh odhodkov. Odpisi vrednosti (amortizacija) predstavljajo 15,9% vseh odhodkov.

3.2.2 Bilanca stanja Skupine Terme Čatež

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

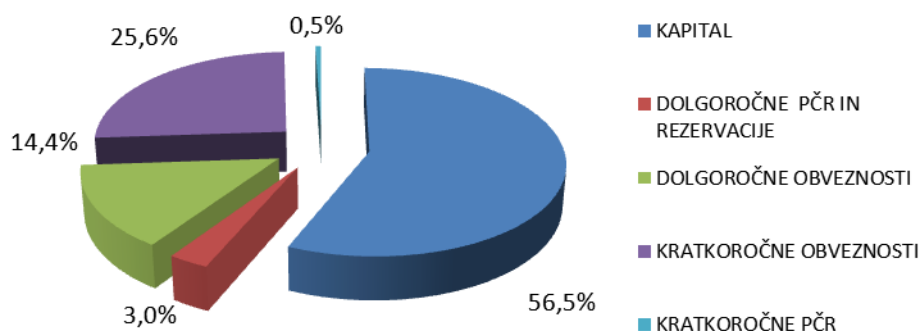
Vrednost sredstev Skupine Terme Čatež na dan 31.12.2014 znaša 219,7 milijona EUR. Dolgoročna sredstva prevladujejo z deležem 81,2%, kratkoročna sredstva pa predstavljajo delež 18,8%.

STRUKTURA SREDSTEV SKUPINE (31.12.2014)



Slika 10: Struktura sredstev Skupine Terme Čatež v letu 2014

STRUKTURA VIROV SREDSTEV SKUPINE (31.12.2014)



Slika 11: Struktura virov sredstev Skupine Terme Čatež v letu 2014

3.2.3 Izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov Skupine Terme Čatež

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

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

3.3 KADRI IN KADROVSKA POLITIKA

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

STRUKTURA ZAPOSLENIH

Skupina Terme Čatež

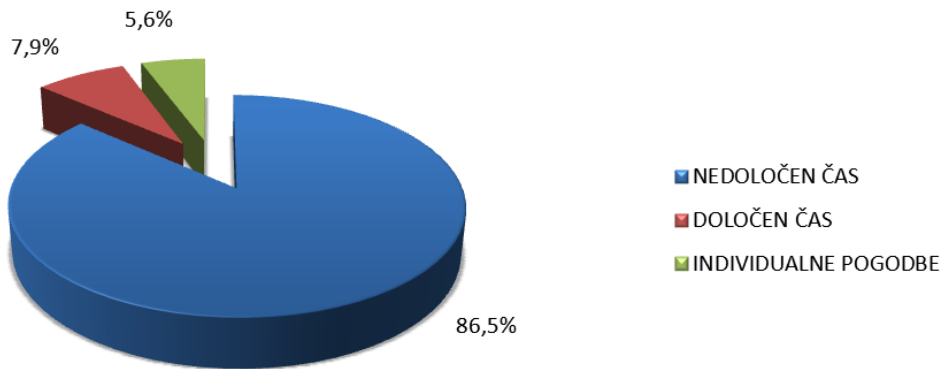
V Skupini Terme Čatež je bilo na dan 31.12.2014 skupaj 479 zaposlenih, in sicer:

- Terme Čatež, d. d.: 392 oseb;
- Marina Portorož, d. d.: 56 oseb;
- Terme Ilidža, d. o. o.: 67 oseb;
- Del Naložbe, d.d.: 5 oseb.

Terme Čatež, d. d.

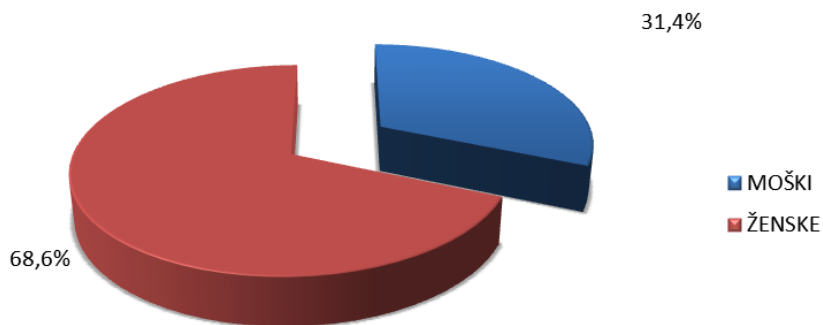
V letu 2014 smo v družbi Terme Čatež, d.d. na novo zaposlili 29 oseb, 84 oseb pa je iz družbe odšlo. Povprečna stopnja fluktuacije je v letu 2014 znašala 18,6%.

STRUKTURA ZAPOSLENIH PO DELOVNEM RAZMERJU (31.12.2014)



Slika 12: Struktura zaposlenih po delovnem razmerju na 31.12.2014

STRUKTURA ZAPOSLENIH PO SPOLU (31.12.2014)



Slika 13: Struktura zaposlenih po spolu na 31.12.2014

V družbi Terme Čatež, d.d. so zaposleni tudi invalidi. Na dan 31.12.2014 je bilo zaposlenih 35 invalidov, kar predstavlja 8,9% vseh zaposlenih. 85,7% je invalidov III. kategorije, 11,4% je invalidov II. kategorije in 2,9% invalidov IV. kategorije.

IZOBRAŽEVANJE

Zaposlene v skupini Terme Čatež nenehno spodbujamo k samo izobraževanju in izpopolnjevanju. Spodbujamo tudi strokovna izobraževanja, udeležbo na delavnicah, sejnih in konferencah, katerih so se udeležili zaposleni v minulem letu.

3.4 INFORMATIKA

V letu 2014 smo uspešno izvedli naslednje projekte:

- Dodatni AP za WLAN v hotelu Čatež (stari del);
- Zamenjan HOT SPOT strežnik za WIFI z močnejšim (omogoča večje število hkratnih uporabnikov);
- Podpisana pogodba za izvedbo lojalnostnega sistema Cent.si za TČ (december);
- Podpisana pogodba s Telekomom za GSM in stac.telefonijo, posledično veliko znižanje stroškov.

3.5 KUPCI IN DOBAVITELJI

Blagovna znamka Terme Čatež je prepoznavna tako v Sloveniji kot v tujini, predvsem na področju držav balkanskega polotoka in držav, ki mejijo z nami. Komunikacija s kupci poteka preko medijev, v zadnjem času pa vse več preko spletnih strani. Zadovoljstvo in skrb za kupca je ena od temeljnih usmeritev družbe. Zadovoljstvo kupcev merimo s pomočjo anket in ostalih pridobljenih informacij, prav tako pa tedensko izvajamo ukrepe za izboljšanje kakovosti.

S ključnimi dobavitelji imamo sklenjene letne pogodbe predvsem zaradi pravočasnosti dobav, nižjih cen in bolj ustreznih plačilnih ter ostalih pogojev. Pri izbiri dobaviteljev sta ključna pogoja kakovost in cena.

3.6 ODGOVORNOST DO OKOLJA, DO OŽJE IN ŠIRŠE DRUŽBENE SKUPNOSTI

Temeljni cilji na področju okoljevarstva so: gospodarno ravnanje z energijo in vodo, ločeno zbiranje odpadkov, preprečevanje onesnaževanja okolja ter drugo. V ta namen potekajo usposabljanja in izobraževanja zaposlenih. Družba ima urejeno področje prečiščevanja odpadnih vod, kar ji daje prednost pred ostalimi v regiji. Spoštljiv odnos do okolja je vpeljan v vse naše dejavnosti, saj lahko le tako vplivamo na zdrav način življenja, ki je tudi sestavni del trženja naših storitev. Racionalna uporaba energentov in koriščenje okolju prijazne energije je pod stalnim notranjim nadzorom.

Na podlagi spremljanja zakonskih in drugih zahtev (na področju odpadkov in odpadne vode, hrupa, embalaže, energentov, kemikalij, graditve objektov, varstva pred nesrečami) glede varstva okolja in na podlagi odločb inšpekcijskih organov lahko ocenjujemo, da je delovanje družbe Terme Čatež, d.d. usklajeno z zakonskimi zahtevami ter smernicami EU.

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

3.7 TVEGANJA

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

A) TVEGANJA DELOVANJA

Kot ključna tveganja delovanja smo opredelili:

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

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

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

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

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

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

Z zavarovalno družbo je sklenjeno premoženjsko zavarovanje, ki med drugim vključuje potresno, požarno, vlomno, strojelomno zavarovanje, zavarovanje odgovornosti, zavarovanje računalnikov, zavarovanje zalog in drugih sredstev ter zavarovanje obratovalnega zastoja.

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

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

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

Izbor strokovno usposobljenih kadrov in motivacija zaposlenih občutno zmanjšuje tovrstno tveganje. Posebno pozornost posvečamo možnosti izgube ključnih kadrov in iskanju strokovno usposobljenih kadrov za delo v turistični dejavnosti. Redno skrbimo za obveščanje delavcev preko orodij notranjega komuniciranja ter komunikacijo s svetom delavcev ter sindikatom. Nenehno usposabljanje delavcev, skrb za varstvo pri delu, letni razgovori s ključnimi kadri ter ustrezni sistemi nagrajevanja delavcev zmanjšujejo tovrstno

tveganje. Sistematično spremljanje delavcev skozi izvajanje zdravstvenih pregledov in razne oblike motivacije zmanjšujejo tveganje neprisotnosti pri delu. Tveganje izgube ključnih kadrov predvsem pa pomanjkanje strokovnih kadrov s področja naše dejavnosti je zmerno.

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

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

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

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

B) FINANČNA TVEGANJA

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

Tveganje kratkoročne plačilne sposobnosti

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

Družba sodeluje z večjim številom bank, vendar je pridobitev dodatnih virov financiranja zaradi finančne krize otežena. Tveganje ocenjujemo kot zmerno.

Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti

Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti je sicer prisotno, vendar ocenjujemo, da je ta nizka zaradi ustrezne kapitalske sestave družbe, učinkovitega gospodarjenja s sredstvi, sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov iz poslovanja tudi v bodoče. Ocenjujemo, da je tovrstno tveganje zmerno.

Inflacijsko tveganje

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

C) OSTALA TVEGANJA

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

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

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

3.8 NAČRTI V LETU 2015

Družba Terme Čatež, d.d. v letu 2015 načrtuje:

- 30,3 milijona EUR čistih prihodkov od prodaje;
- 31,2 milijona EUR poslovnih prihodkov;
- 8,48 milijona EUR poslovnega izida iz poslovanja + amortizacije;
- čisti dobiček v višini 1,4 milijona EUR (brez upoštevanih dezinvesticij);
- čisti dobiček iz naslova dezinvesticij (prodaja kompleksa Mokrice, Terme Iliž in Marine Portorož) zanaša 13,3 milijona EUR;
- čisti dobiček z upoštevanimi dezinvesticijami zanaša 14,7 milijona EUR.

V letu 2015 v družbi Terme Čatež, d.d. načrtujemo 695.102 prenočitev in 937.532 kopalniških vstopov.

V letu 2015 v družbi Terme Čatež, d.d. načrtujemo za 1,0 milijona EUR investicij. Te so:

- **Nogometno igrišče:** Velik potencial predstavlja športni turizem. Odlični rezultati na tem segmentu v letu 2014 so temelj za investicijo v športni infrastrukturo. V načrtu imamo izgradnjo nogometnega igrišča z vso zahtevano infrastrukturo. Ocena investicije 200.000€.



- **Adrenalinski park:** Nenehni dvig zahtev in pričakovanj gostov Term Čatež zahteva razširitev obstoječe ponudbe z novimi zabavišnimi vsebinami. Ocena investicije 100.000€.

- **Kamp:** Naraščajoči trend kampiranja zahteva nenehne širitve kampirnih prostorov. V letu 2015 načrtujemo ureditev dodatnih šotorišč ter postavitev potrebne infrastrukture s predstavitvijo sanitarij na lokacijo kampa po sprejemu OPN. Ureditev novih prostorov za 20 mobilnih hišic. Posodobitev obstoječih apartmajev tipa Klasik (30) in Superior (20). Ocena investicijske vrednosti: 100.000€.



- **Obnova hotelskih sob:**

Obnova hotelskih sob (obnova pohištva, talnih oblog, delno stavbno pohištvo) zaradi dotrajnosti v hotelu Čatež, Toplice in Aquapark hotel Žusterna. Ocena investicijske vrednosti: 150.000€.

- **Mokrice:** Nakup zemljišča na Mokricah. Ocena investicije: 396.000€



A. Ostale investicije:

Prenova in razširitev skladiščnih prostorov restavracije Grill in Free Flow. Ocena investicijske vrednosti: 25.000€.

B. Investicijsko vzdrževanje

Redna letna vzdrževalna in sanacijska dela. Ocena investicijske vrednosti: 25.000€.

Posebno pozornost bomo v letu 2015 posvetili naslednjim področjem:

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

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

Skupina Terme Čatež v letu 2015 načrtuje 37.472.638 EUR čistih prihodkov od prodaje, dobiček iz poslovanja v višini 17.950.272 EUR (vključuje tudi dezinvesticije) in 11.318.593 EUR čistega poslovnega izida.

3.9 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

3.9.1. Tožba Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja d.d.

Družba Terme Čatež d.d. je prejela sodbo Višjega sodišča v Ljubljani, v gospodarskem sporu tožeče stranke Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja d.d. zoper toženo stranko Terme Čatež d.d. zaradi spremembe sklepa sprejetega na skupščini tožene stranke, s katero je razsodilo, da se sklep št. 2a sprejet na skupščini tožene stranke dne 29.8.2013, ki se glasi: »Bilančni dobiček v višini 10.024.310 EUR se razporedi v preneseni dobiček.« spremeni tako, da se bilančni dobiček družbe uporabi tako, da se del bilančnega dobička v višini 4 % osnovnega kapitala, nameni za izplačilo dividende delničarjem, kar predstavlja 1,00 EUR bruto na delnico.

3.9.2. Prodaja podjetja Terme Ilidža d.o.o.

Družba Terme Čatež d.d. je skladno z Okvirno pogodbo o prestrukturiranju trenutno v postopku prodaje podjetja Terme Ilidža d.o.o. V trenutku izdelave tega letnega poročila še ni bila poznana vrednost po kateri bo ta družba prodana, zato poslovodstvo na dan 31.12.2014 ni moglo sprejeti odločitve o višini morebitne slabitve dolgoročno danega posojila odvisni družbi Terme Ilidža d.o.o.. To odločitev bo poslovodstvo sprejelo takoj ob sklenitvi prodajne pogodbe.

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

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

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

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

Izjava se nanaša na obdobje od 01.01.2014 do 31.12.2014.

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

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

31.3.2015

Uprava družbe Terme Čatež, d.d.

4 RAČUNOVODSKO POROČILO

4.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI

Uvodna pojasnila k pripravi računovodskih izkazov

Računovodski del letnega poročila sestavljata dve vsebinsko zaokroženi poglavji.

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

Revizijska družba PKF revizija in svetovanje d.o.o., Kamniška ulica 25, 1000 Ljubljana, je revidirala vsak sklop izkazov posebej in pripravila dve ločeni poročili, ki sta vključeni vsaka v svoje poglavje.

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

Izjava o odgovornosti uprave

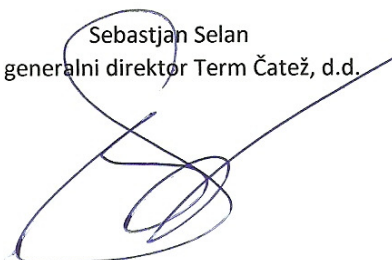
Uprava potrjuje izkaz poslovnega izida, bilanco stanja, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz denarnih tokov in izkaz gibanja kapitala družbe Terme Čatež, d.d. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2014.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe ter izidov njenega poslovanja za leto 2014.

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

17.04.2015

Sebastjan Selan
generalni direktor Term Čatež, d.d.



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

BILANCA STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2014

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
SREDSTVA		
Dolgoročna sredstva		
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	36.944	58.706
Opredmetena osnovna sredstva	86.896.548	91.132.672
Naložbene nepremičnine	1.743.075	2.350.518
Dolgoročne finančne naložbe	44.911.255	43.397.432
Dolgoročne poslovne terjatve	-	-
Odložene terjatve za davek	202.933	309.617
	133.790.755	137.248.945
Kratkoročna sredstva		
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	-	-
Zaloge	510.050	533.736
Kratkoročne finančne naložbe	9.931.374	9.758.869
Kratkoročne poslovne terjatve	3.326.410	2.796.740
Denarna sredstva	473.461	1.793.020
	14.241.294	14.882.365
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	842.222	217.092
SKUPAJ SREDSTVA	148.874.271	152.348.403
Zunajbilančna sredstva	12.029.632	12.516.480

BILANCA STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2014 - NADALJEVANJE

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2014	31.12.2013
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital			
Vpoklicani kapital		12.444.216	12.444.216
Kapitalske rezerve		29.842.696	29.842.696
Rezerve iz dobička		2.524.839	2.524.839
Presežek iz prevrednotenja		10.736.590	10.621.531
Preneseni čisti poslovni izid		9.935.907	9.960.803
Čisti poslovni izid poslovnega leta		777.318	558.687
		66.261.566	65.952.771
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve			
		6.278.934	6.826.364
Dolgoročne obveznosti			
Dolgoročne finančne obveznosti		24.476.379	41.299.474
Dolgoročne poslovne obveznosti		-	-
Odložene obveznosti za davek		2.360.992	2.337.425
		26.837.371	43.636.899
Kratkoročne obveznosti			
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		-	-
Kratkoročne finančne obveznosti		43.226.431	30.783.718
Kratkoročne poslovne obveznosti		6.250.907	5.134.179
		49.477.338	35.917.897
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve			
		19.062	14.471
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
		148.874.271	152.348.403
Zunajbilančne obveznosti			
		12.029.632	12.516.480

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31.DECEMBRA 2014

(v EUR)	2014	2013
Čisti prihodki od prodaje	29.698.601	31.008.790
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-	-
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	-	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	1.062.539	736.207
Stroški blaga, materiala in storitev	(14.261.304)	(15.578.220)
Stroški dela	(8.527.093)	(8.501.538)
Odpisi vrednosti	(4.934.892)	(5.205.275)
Drugi poslovni odhodki	(340.228)	(373.304)
Poslovni izid iz poslovanja	2.697.624	2.086.660
Finančni prihodki iz deležev	51.231	60.272
Finančni prihodki iz danih posojil	1.514.135	1.332.555
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	11.088	5.853
Finančni odhodki iz finančnih naložb	-	(69.027)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	(3.668.951)	(3.276.495)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(49.294)	(155.956)
Poslovni izid iz financiranja	(2.141.790)	(2.102.799)
Drugi prihodki	338.238	642.958
Drugi odhodki	-	-
Davek iz dobička	(10.069)	(50.166)
Odloženi davki	(106.684)	(17.967)
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	777.318	558.686
Čisti dobiček / izguba na delnico	1,59	1,14
Popravljeni čisti dobiček / izguba na delnico	1,59	1,14

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

(v EUR)	2014	2013
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	777.318	558.686
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev		(6.640.237)
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	115.059	42.111
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (tečajne razlike)	-	-
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	-	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	892.377	(6.039.440)

IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2014

(v EUR)	2014	2013
Denarni tokovi pri poslovanju		
Prejemki pri poslovanju		
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	29.917.076	30.540.795
Drugi prejemki pri poslovanju	488.994	1.616.988
Izdatki pri poslovanju		
Izdatki za nakupe materiala in storitev	(13.037.815)	(15.730.335)
Izdatki za plače in deleže zaposlencev v dobičku	(8.430.615)	(8.090.704)
Izdatki za dajatve vseh vrst	(1.948.915)	(1.689.428)
Drugi izdatki pri poslovanju	(442.200)	(825.904)
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	6.546.525	5.821.412
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	58.214	85.286
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev		
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	4.000	
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	400.000	
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb		
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb		5.000
Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		(19.711)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(243.582)	(775.422)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	(5.636)	
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(58.000)	(55.000)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb		
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	154.996	(759.847)

IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2014 - NADALJEVANJE

(v EUR)	2014	2013
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala		
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti		1.500.000
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti		
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(3.698.712)	(2.848.806)
Izdatki za vplačila kapitala		
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(1.848.296)	(890.104)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(2.474.042)	
Izdatki za izplačila dividend id drugih deležev v dobičku	(30)	(1.180.060)
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	(8.021.080)	(3.418.969)
Končno stanje denarnih sredstev	473.461	1.793.020
Denarni izid v obdobju	(1.319.559)	1.642.596
Začetno stanje denarnih sredstev	1.793.020	150.424

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

IZKAZA GIBANJ KAPITALA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2014

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

IZKAZA GIBANI KAPITALA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2013

(v EUR)	Osnovni kapital	Nevpoklicani kapital	Skupaj vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže in delnice	Lastni deleži in delnice	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Skupaj rezerve iz dobička	Presežek iz prevred.	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti dobiček leta	Čista izguba leta	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2012	12.444.216	-	12.444.216	29.842.696	1.689.962	834.877	-	-	-	2.524.839	17.219.656	7.501.262	-	7.501.262	2.523.048	-	2.523.048	72.055.717
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(44.457)	-	(44.457)	-	-	-	(44.457)
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 1. januarja 2013	12.444.216	-	12.444.216	29.842.696	1.689.962	834.877	-	-	-	2.524.839	17.219.656	7.456.805	-	7.456.805	2.523.048	-	2.523.048	72.011.260
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki																		
Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vnos dodatnih vplačil kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitev oziroma umih lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vračilo kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Izplačilo nagrad upravi in nadzornemu svetu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge spremembe lastniškega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja																		
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	558.687	-	558.687	558.687
Sprememba presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.640.237)	-	-	-	-	-	-	-	(6.640.237)
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42.111	-	-	-	-	-	-	-	42.111
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.598.126)	-	-	-	-	558.687	-	558.687	(6.039.439)
Premiki iz kapitala																		
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.523.048	-	2.523.048	(2.523.048)	-	(2.523.048)	-
Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.050)	-	(19.050)	-	-	-	-	(19.050)
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.503.998	-	2.503.998	(2.523.048)	-	(2.523.048)	(19.050)	
Stanje na dan 31. december 2013	12.444.216	-	12.444.216	29.842.696	1.689.962	834.877	-	-	-	2.524.839	10.621.530	9.960.803	-	9.960.803	558.687	-	558.687	65.952.771

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

1. Poročajoča družba

Terme Čatež, d.d. (v nadaljevanju »družba«) je podjetje s sedežem v Republiki Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi. Računovodski izkazi Terme Čatež, d.d. so sestavljeni za leto, ki se je končalo dne 31. decembra 2014. Družba sestavlja ločene računovodske izkaze, kot jih definira MRS 27 »konsolidirani in ločeni računovodski izkazi« in kot zahteva slovenska zakonodaja. Za Skupino Terme Čatež se sestavljajo konsolidirani izkazi, ki so dostopni na sedežu matične družbe.

2. Podlaga za sestavitev

a) Izjava o skladnosti

Nekonsolidirani računovodski izkazi družbe so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU.

Uprava družbe je računovodske izkaze potrdila dne 31.03.2015.

b) Podlaga za merjenje

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

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

c) Funkcijska in predstavitvena valuta

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

d) Uporaba ocen in presoj

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

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

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

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

3. Pomembne računovodske usmeritve

Spodaj opredeljene računovodske politike je družba dosledno uporabila za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih računovodskih izkazih.

a) Tuja valuta

1) Posli v tuji valuti

V tuji valuti izraženi posli se preračunajo v ustrezno funkcijsko valuto družbe po referenčnem tečaju ECB na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti izražena v tuji valuti na dan bilance stanja se preračunajo v funkcijsko valuto po referenčnem tečaju ECB, veljavnem na zadnji dan obračunskega obdobja. Pozitivne ali

negativne tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcijski valuti na začetku obdobja, popravljeno za višino efektivnih obresti in plačil med obdobjem, kot tudi odplačno vrednost v tuji valuti preračunano po srednjem tečaju na koncu obdobja. Nedenarna sredstva in obveznosti izražena v tuji valuti in izmerjena po pošteni vrednosti se pretvorijo v funkcijsko valuto po referenčnem tečaju ECB na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, kar pa ne velja za razlike, ki nastanejo pri preračunu kapitalskih instrumentov razvrščenih kot na razpolago za prodajo.

2) Podjetja v tujini

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

3) Naložbe v odvisne družbe

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

b) Finančni instrumenti

1) Neizpeljani finančni instrumenti

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

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

2) Denarna sredstva

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

3) Finančna sredstva na razpolago za prodajo

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

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

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

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

4) Ostalo

Ostali neizpeljani in izvedeni finančni instrumenti so merjeni po odplačni vrednosti z uporabo metode

efektivnih obresti, zmanjšani za znesek izgub zaradi oslabitve.

c) Osnovni kapital

1) Navadne imenske delnice

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

2) Odkup lastnih delnic

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

3) Dividende

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

d) Nepremičnine, naprave in oprema

1) Izkazovanje in merjenje

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

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

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

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

2) Prerazporeditve k naložbenim nepremičninam

Nepremičnine, ki so zgrajene ali razvite za prihodnjo uporabo kot naložbene nepremičnine, so obravnavane kot nepremičnine in izkazane po njihovi nabavni vrednosti do datuma dokončanja gradnje ali razvijanja, ko

postane nepremičnina naložbena nepremičnina. Dobiček ali izguba, ki se pojavi pri ponovnem merjenju poštene vrednosti, se pripozna v poslovnem izidu.

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

3) Kasnejši stroški

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

4) Amortizacija

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

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

Uporabljene letne amortizacijske stopnje so naslednje:

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

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

5) Stroški izposojanja

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

e) Neopredmetena sredstva

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

1) Kasnejši stroški

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

2) Amortizacija

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

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

f) Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so nepremičnine, posedovane z namenom, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali oboje, ne pa za prodajo v rednem poslovanju, uporabo v proizvodnji ali pri dobavi blaga ali storitev za pisarniške namene.

Naložbene nepremičnine so izkazane po nabavni vrednosti.

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

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

Amortizacija se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti posamezne naložbene nepremičnine. Stopnja amortizacije naložbenih nepremičnin in delov naložbenih nepremičnin znaša od 1,8% do 5%. Zemljišča se ne amortizirajo. Dobe koristnosti naložbenih nepremičnin so enake kot za istovrstne nepremičnine.

g) Najeta sredstva

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

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

h) Zaloge

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

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

i) Oslabitev sredstev

1) Finančna sredstva

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

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

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

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

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

2) Nefinančna sredstva

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

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

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

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

j) Zasluzki zaposlenih

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

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

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

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane

na dan bilance stanja. Izračun je bil narejen na dan 31.12.2012 za vsakega zaposlenega tako, da je upošteval stroške odpravnin ob upokojitvi ter stroške vseh pričakovanih jubilejnih nagrad za skupno delovno dobo oz. delovno dobo v družbi do upokojitve. Izbrana diskontna obrestna mera znaša 4,70 % letno in predstavlja realno obrestno mero (donos 10-letnih podjetniških obveznic z visoko boniteto v Euro območju, povečana za pribitek za lokalno tveganje). Izračun je z uporabo metode projicirane enote pripravil pooblaščen aktuar.

k) Rezervacije

Rezervacije se pripoznajo, če ima družba zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Kjer je učinek časovne vrednosti denarja bistven, družba rezervacije določi z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po meri pred obdavčitvijo, ki odraža obstoječe ocene časovne vrednosti denarja in po potrebi tudi tveganja, ki so značilna za obveznost.

l) Prihodki

1) Prihodki iz prodaje proizvodov

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

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

2) Prihodki iz opravljenih storitev

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

3) Prihodki od najemnin

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

m) Državne podpore

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

Državne podpore, prejete za kritje stroškov, se pripoznavajo strogo dosledno kot prihodki v obdobjih, v katerih nastajajo zadevni stroški, ki naj bi jih le-te nadomestile. S sredstvi povezane državne podpore se v izkazu poslovnega izida pripoznavajo strogo dosledno med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti posameznega sredstva.

n) Finančni najemi

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

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

Pogojna plačila iz naslova finančnega najema se izkažejo, ko pogojna obveznost ne obstaja več in ko je višina

spremembe vrednosti finančnega najema znana, in sicer v višini, ki jo določi s ponovno oceno vrednosti najmanjše vsote najemnin v preostalem obdobju trajanja najema.

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

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

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

p) Davek iz dobička

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

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

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

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

q) Čisti dobiček na delnico (EPS)

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

r) Popravljeni čisti dobiček na delnico

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

s) Poročanje po segmentih

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

t) Finančne in poslovne obveznosti

Finančne in poslovne obveznosti se v začetku izkažejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin o nastanku dolga. Kasneje se lahko povečajo s pripisanimi donosi, drugimi nadomestili, če za to obstaja sporazum z upnikom.

Obveznosti, ki se obrestujejo in pri katerih se dejanska oziroma dogovorjena obrestna mera ne razlikuje pomembno od efektivne obrestne mere, se v bilanci stanja izkažejo po začetni pripoznani vrednosti, zmanjšani za odplačila. Dogovorjena obrestna mera se ne razlikuje pomembno od efektivne obrestne mere, če razlika ni večja od 1% vrednosti kredita.

Dolgovi pomembnih vrednosti, ki se ne obrestujejo, se v bilanci stanja izkazujejo po diskontirani vrednosti, pri čemer se upošteva povprečna obrestna mera, ki jo v primerljivih poslih dosega družba. Kot dolgove pomembnih vrednosti družba opredeli tiste, katerih vrednost presega s sklepom uprave določen odstotek vrednosti vseh dolgov.

Obveznosti izražene v tuji valuti, se na dan bilance stanja preračunajo v domačo valuto.

4. Določanje poštene vrednosti

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

1) Naložbene nepremičnine

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

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

Kjer je primerno, je pri vrednotenju potrebno upoštevati tudi tip najemnikov, ki so trenutno nastanjeni v naložbeni nepremičnini oziroma so nosilci obveznosti po najemni pogodbi ali pa bi v primeru oddaje v najem te nepremičnine najverjetneje postali njeni najemniki, in splošno sliko njihove kreditne sposobnosti, nadalje

razporeditev obveznosti za vzdrževanje in zavarovanje nepremičnine med družbo in najemnikom ter preostalo življenjsko dobo naložbene nepremičnine. Ko se ob pregledu ali obnovi najemne pogodbe pričakuje, da bo prišlo do naknadnih povečanj najemnine zaradi vrnitve v prvotno stanje, šteje, da so bila vsa obvestila in po potrebi tudi povratna obvestila posredovana v veljavni obliki in pravočasno.

2) Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje

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

3) Poslovne in druge terjatve

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

4) Neizpeljane finančne obveznosti

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

5. Poslovni prihodki

POSLOVNI PRIHODKI, STROŠKI, ODHODKI

Čisti prihodki od prodaje

(v EUR)	2014	2013
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	26.423.567	27.134.176
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih	164.604	208.210
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu	2.536.823	3.147.519
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na tujih trgih	-	-
Prihodki od najemnin	573.606	518.885
Skupaj	29.698.601	31.008.790

Čisti prihodki od prodaje so se v letu 2014 zmanjšali za 4,2%.

6. Drugi poslovni prihodki

Drugi poslovni prihodki

(v EUR)	2014	2013
Prihodki od odprave in porabe dolgoročnih rezervacij	491.183	510.465
Prihodki od poslovnih združitvev (slabo ime)	-	-
Subvencije, dotacije...	58.125	90.513
Prevrednotovalni poslovni prihodki		
Izterjane odpisane terjatve	127.075	115.440
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	2.687	19.788
Prodaja naložbenih nepremičnin	383.469	-
Odpis obveznosti	-	-
Skupaj	1.062.539	736.207

Postavka drugi poslovni prihodki se je v letu 2014 povečala za 44,3%.

7. Stroški materiala, storitev in dela

(v EUR)	2014	2013
Stroški blaga, materiala in storitev		
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	1.797.949	2.245.978
Stroški porabljenega materiala	4.873.719	5.254.140
Stroški storitev	7.589.635	8.078.103
Stroški dela		
Stroški plač	5.763.662	5.808.052
Stroški socialnih zavarovanj	938.013	939.022
- od tega pokojninskih zavarovanj		
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	129.930	131.610
Drugi stroški dela	1.695.488	1.622.854
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	4.730.904	4.998.060
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	5.030	6.705
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	198.958	200.510
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s stroški dela	-	-
Drugi poslovni odhodki		
Oblikovanje dolgoročnih rezervacij	-	-
Drugi stroški	340.228	373.304
Skupaj	28.063.517	29.658.338

Stroški po funkcionalnih skupinah

(v EUR)	Proizvajalni stroški	Stroški prodajanja	Stroški splošnih dejavnosti	Skupaj
Stroški blaga, materiala in storitev				
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala		1.797.949		1.797.949
Stroški porabljenega materiala	4.668.093	17.250	188.377	4.873.719
Stroški storitev	6.118.189	716.080	755.366	7.589.635
Stroški dela	6.526.784	443.766	1.556.544	8.527.093
Odpisi vrednosti				
Amortizacija	4.594.122	27.820	108.962	4.730.904
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenimi nepremičninami	-		5.030	5.030
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	185.605	-	13.353	198.958
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s stroški dela	-	-	-	-
Drugi poslovni odhodki	185.612	3.624	150.991	340.228
Skupaj v letu 2014	22.278.405	3.006.489	2.778.623	28.063.517
Skupaj v letu 2013	23.343.175	3.306.805	3.008.357	29.658.338
Od tega nabavna vrednost prodanega blaga v letu 2013		2.245.978		

8. Finančni prihodki

FINANČNI PRIHODKI

(v EUR)	2014	2013
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	-	-
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	-	-
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	51.231	60.272
Finančni prihodki iz drugih naložb	-	-
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	1.509.236	1.306.563
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	4.899	25.992
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	-	-
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	11.088	5.853
Skupaj	1.576.454	1.398.680

Finančni prihodki so bili v letu 2014 višji za 12,7 %. Razlika se nanaša na višje finančne prihodke iz naslova obresti za dano posojilo družbi v skupini.

9. Finančni odhodki

Finančni odhodki (v EUR)	2014	2013
Finančni odhodki iz finančnih naložb		
Odhodki iz sredstev, razporejenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	-	-
Oslabitve finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		
- do družb v skupini	-	-
- do pridruženih družb	-	-
- do drugih družb	-	-
Oslabitve finančnih sredstev, merjenih po odplačni vrednosti		
- do družb v skupini	-	-
- do pridruženih družb	-	-
- do drugih družb	-	50.000
Oslabitve finančnih sredstev, merjenih po nabavni vrednosti		
- do družb v skupini	-	-
- do pridruženih družb	-	-
- do drugih družb	-	8.249
Odhodki iz odprave pripoznanja finančnih naložb		
- do družb v skupini	-	6.522
- do pridruženih družb	-	-
- do drugih družb	-	4.256
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	386.322	391.830
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	2.509.830	2.137.625
Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-	-
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	772.799	747.040
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	-	-
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	3.382	35.865
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	45.912	120.092
Skupaj	<u>3.718.244</u>	<u>3.501.478</u>

10. Drugi prihodki in odhodki

DRUGI PRIHODKI

(v EUR)	2014	2013
Prihodki iz vrednotenja naložbenih nepremičnin po pošteni vrednosti	-	-
Prihodki iz odtujitve naložbenih nepremičnin, izmerjenih po pošteni vrednosti	-	-
Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	-	333.850
Prejete odškodnine	166.571	165.637
Prejete kazni	-	-
Ostali prihodki	<u>171.667</u>	<u>143.471</u>
Skupaj	<u>338.238</u>	<u>642.958</u>

11. Davek od dobička

DAVEK IZ DOBIČKA

(v EUR)	2014	2013
Poslovni izid pred obdavčitvijo	894.071	626.819
Davek po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb	10.069	50.166
Odloženi davki	106.684	17.967
Efektivna stopnja obdavčitve po davčnem obračunu	1%	8%
Efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek	13%	11%

(v EUR)	2014	2013
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	32.675.832	33.786.635
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	(31.781.761)	(33.159.816)
Računovodski dobiček ali izguba	894.071	626.819
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	(1.586.476)	(858.071)
Povečanje davčne osnove	751.635	526.344
	59.230	295.093
Davek od dohodka pravnih oseb 17%	10.069	50.166

(v EUR)	2014	2013
Davčne olajšave:		
- iz naslova vlaganj v neopredmetena sredstva in opremo	40.163	94.283
- dodatna olajšava do 10% investicij v opremo za raziskave in razvoj		
- iz naslova zaposlovanja invalidnih oseb	196.381	198.555
- iz naslova prostovoljnega dod. pokojninskega zavarovanja	129.750	153.690
- drugo	948	4.100
	367.242	450.628

12. Nepremičnine, naprave in oprema

OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

(v EUR)	Zemljišča	Zgradbe	Proizvajalne naprave in stroji	Druge naprave in oprema	Osnovna sredstva trajno zunaj uporabe	Vlaganja v tuja osnovna sredstva	Osnovna sredstva v pridobivanju	Predujmi za osnovna sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost									
31. decembra 2013	28.461.687	108.150.796	-	20.711.999	-	32.742	785.881	-	158.143.105
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. januarja 2014	28.461.687	108.150.796	-	20.711.999	-	32.742	785.881	-	158.143.105
Pridobitve	-	-	-	-	-	-	329.708	-	329.708
Pridobitve - lastna izdelava	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos z investicij v teku	7.747	189.564	-	176.292	-	-	(373.603)	-	-
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitve	-	-	-	(711.779)	-	-	-	-	(711.779)
Prenos na kratkoročna sredstva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oslabitve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos iz naložbenih nepremičnin	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos na naložbene nepremičnine	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prerazvrstitve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Usredstvenje stroškov financiranja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31. decembra 2014	28.469.434	108.340.360	-	20.176.512	-	32.742	741.985	-	157.761.033
Nabrani popravki vrednosti									
31. decembra 2013	-	51.782.617	-	15.225.000	-	2.816	-	-	67.010.433
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. januarja 2014	-	51.782.617	-	15.225.000	-	2.816	-	-	67.010.433
Amortizacija v letu	-	3.181.562	-	1.337.153	-	1.389	-	-	4.520.104
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitve	-	-	-	(666.051)	-	-	-	-	(666.051)
Prenos na kratkoročna sredstva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oslabitve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos iz naložbenih nepremičnin	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos na naložbene nepremičnine	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prerazvrstitve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31. decembra 2014	-	54.964.179	-	15.896.102	-	4.205	-	-	70.864.486
Neodpisana vrednost									
31. decembra 2013	28.461.687	56.368.179	-	5.487.000	-	29.926	785.881	-	91.132.672
1. januarja 2014	28.461.687	56.368.179	-	5.487.000	-	29.926	785.881	-	91.132.672
31. decembra 2014	28.469.434	53.376.181	-	4.280.410	-	28.536	741.985	-	86.896.548

Vrednost osnovnih sredstev pridobljenih s finančnim najemom na dan 31.12.2014 znaša 162.532,77 EUR. Obveznosti do dobaviteljev osnovnih sredstev na dan 31.12.2014 znašajo 66.052,26 EUR.

Prevrednotenje zemljišč je bilo opravljeno na podlagi cenitve pooblaščenega cenilca (podjetje Dodoma, d.o.o.). Knjigovodska vrednost zemljišč bi (po modelu nabavne vrednosti na dan 31.12.2014) znašala 16.015.430 EUR.

Če bi družba vrednotila opredmetena osnovna sredstva po modelu nabavne vrednosti bi njihova knjigovodska vrednost na dan 31.12.2014 znašala 74.437.289 EUR.

Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin, na dan 31.12.2014, znaša 49.548.342 EUR.

Družba Terme Čatež, d.d. je v letu 2014 spremenila amortizacijske stopnje:

- za kompleks hotela Čatež. Slednje je posledica poenotenja z ostalimi hoteli v kompleksu Terme Čatež in delna prenova ob sanaciji po poplavi v letu 2010 in 2012, ki je obsegala tudi večje investicijsko vzdrževalna dela v navedenem delu. Zaradi spremembe amortizacijskih stopenj so stroški amortizacije v letu 2014 nižji za 76.534 EUR.

13. Naložbene nepremičnine

NALOŽBENE NEPREMIČNINE

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Naložbene nepremičnine:		
Zemljišča	457.445	457.445
Zgradbe	<u>1.285.630</u>	<u>1.893.073</u>
Skupaj	<u>1.743.075</u>	<u>2.350.518</u>

TABELA GIBANJA NALOŽBENIH NEPREMIČNIN
(merjenih po nabavni vrednosti)

(v EUR)	Naložbene nepremičnine	
Nabavna vrednost		
31. decembra 2013	3.785.873	
Prilagoditve	-	
1. januarja 2014	3.785.873	
Pridobitve	11.118	
Odtujitve	(972.292)	
Prenos na kratkoročna sredstva	-	
Prenos iz osnovnih sredstev	-	
Prenos na osnovna sredstva	-	
Oslabitve	-	
Prerazvrstitve	-	
31. decembra 2014	<u>2.824.699</u>	
Nabrani popravek vrednosti		
31. decembra 2013	1.435.355	
Prilagoditve	-	
1. januarja 2014	1.435.355	
Amortizacija v letu	181.030	
Pridobitve in pripojitve	-	
Odtujitve	(534.761)	
Prenos na kratkoročna sredstva	-	
Prenos iz osnovnih sredstev	-	
Prenos na osnovna sredstva	-	
Oslabitve	-	
Prerazvrstitve	-	
31. decembra 2014	<u>1.081.624</u>	
Neodpisana vrednost		
31. decembra 2013	<u><u>2.350.518</u></u>	
1. januarja 2014	<u><u>2.350.518</u></u>	
31. decembra 2014	<u><u>1.743.075</u></u>	
Prihodki od najemnin		
(v eur)	2014	2013
Naložbene nepremičnine:		
Prihodki od najemnin	434.757	435.398
Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine	-	-
Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki ne prinašajo najemnine	-	-

14. Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

(v EUR)	Stroški razvijanja	Pravice do ind. lastnine in druge pravice	Neopredm. sredstva v pridobivanju	Dolgoročno odloženi stroški	Dobro ime	Dani predujmi	Skupaj
Nabavna vrednost							
31. decembra 2013	-	485.238	-	-	-	-	485.238
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-
1. januarja 2014	-	485.238	-	-	-	-	485.238
Pridobitve	-	-	8.007	-	-	-	8.007
Pridobitve - lastna izdelava	-	-	-	-	-	-	-
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-	-	-	-
Prenos z investicij v teku	-	8.007	(8.007)	-	-	-	-
Odtujitve	-	-	-	-	-	-	-
Prenos na kratkoročna sredstva	-	-	-	-	-	-	-
Oslabitve	-	-	-	-	-	-	-
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	-	-	-	-	-
Prerazvrstitve	-	-	-	-	-	-	-
31. decembra 2014	-	493.244,78	-	-	-	-	493.245
Nabrani popravek vrednosti							
31. decembra 2013	-	426.532	-	-	-	-	426.532
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-
1. januarja 2014	-	426.532	-	-	-	-	426.532
Amortizacija v letu	-	29.769	-	-	-	-	29.769
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitve	-	-	-	-	-	-	-
Prenos na kratkoročna sredstva	-	-	-	-	-	-	-
Oslabitve	-	-	-	-	-	-	-
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	-	-	-	-	-
Prerazvrstitve	-	-	-	-	-	-	-
31. decembra 2014	-	456.300,95	-	-	-	-	456.301
Neodpisana vrednost							
31. decembra 2013	-	58.706	-	-	-	-	58.706
1. januarja 2014	-	58.706	-	-	-	-	58.706
31. decembra 2014	-	36.944	-	-	-	-	36.944

15. Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Dolgoročne finančne naložbe:		
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v družbah v skupini	20.519.916	20.519.916
Delnice in deleži v pridruženih družbah	-	-
Druge delnice in deleži	-	-
Druge dolgoročne finančne naložbe	-	-
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila družbam v skupini	24.391.339	22.877.516
Dolgoročna posojila dana pridruženim družbam	-	-
Dolgoročna posojila drugim	-	-
Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	-	-
Skupaj	44.911.255	43.397.432

Knjigovodska vrednost zastavljenih vrednostnih papirjev, na dan 31.12.2014, znaša 20.511.357 EUR.

Dolgoročno dano posojilo družbi v Skupini v znesku 24.346.859 EUR je zavarovano z zastavno pravico na nepremičninah. Vknjižba zastavne pravice še ni sprovedena.

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

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb

(v EUR)	Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek IPI	Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost					
Stanje 31.12.2013	-	-	22.877.515	20.519.916	43.397.431
Povečanja					
Nova posojila, nakupi	-	-	58.000	-	58.000
Prevrednotenje - tečajne razlike	-	-	-	-	-
Pripis obresti	-	-	1.500.303	-	1.500.303
Prenos iz kratkoročnega dela	-	-	-	-	-
Zmanjšanja					
Odplačila, prodaje	-	-	-	-	-
Prevrednotenje - tečajne razlike	-	-	-	-	-
Prenos na kratkoročni del	-	-	(44.480)	-	(44.480)
Dokončen odpis	-	-	-	-	-
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	-	-	-	-
Stanje 31.12.2014	-	-	24.391.339	20.519.916	44.911.255
Popravek vrednosti					
Stanje 31.12.2013	-	-	-	-	-
Povečanja					
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-	-	-	-	-
Zmanjšanja					
Izterjane odpisane naložbe	-	-	-	-	-
Dokončen odpis	-	-	-	-	-
Prenos na kratkoročni del	-	-	-	-	-
Stanje 31.12.2014	-	-	-	-	-
Čista vrednost 31.12.2013	-	-	22.877.515	20.519.916	43.397.431
Čista vrednost 31.12.2014	-	-	24.391.339	20.519.916	44.911.255

HČERINSKA DRUŽBA IN SEDEŽ DRUŽBE	VRSTA KAPITALSKE NALOŽBE	DELEŽ TERM ČATEŽ D.D. (v %) V KAPITALU ODVISNE DRUŽBE	ŠTEVILO DELNIC V LASTI TERM ČATEŽ, D.D.	SKUPNO ŠTEVILO DELNIC
MARINA PORTOROŽ, d.d., Portorož	delnice	100,00	313.932	313.932
DEL NALOŽBE, d.d., Čatež ob Savi	delnice	95,31	53.671	56.314
TERME ILIDŽA, d.o.o., Ilidža, Sarajevo	delež	90,00	/	/
M KAPITAL, d.d., Portorož	delnice	100,00	313.932	313.932
M NALOŽBE, d.d., Portorož	delnice	100,00	313.932	313.932

HČERINSKA DRUŽBA IN SEDEŽ DRUŽBE	VIŠINA KAPITALA	POSLOVNI IZID TEKOČEGA LETA
Marina Portorož, d.d., Portorož	46.590.102	1.073.053
Del Naložbe, d.d., Čatež ob Savi	2.601.611	(196.642)
Terme Ilidža, d.o.o., Ilidža, Sarajevo	(6.109.642)	(2.037.343)
M Kapital, d.d., Portorož	18.332.960	455.165
M Naložbe, d.d., Portorož	17.300.896	(2.959)

Naložbe v odvisne družbe so merjene po nabavni vrednosti.

16. Terjatve za odloženi davek

Odložene terjatve za davek

(v EUR)	31.12.2013	Odloženi davki preko poslovnega izida	Odloženi davki preko kapitala	Odloženi davki preko rezerv za prevred.	Odloženi davki preko dobrega imena	31.12.2014
Amortizacija, ki presega najvišje zakonsko predpisane	-	-	-	-	-	-
Prevrednotenje oziroma oslabitev neopredmetenih sredstev	-	-	-	-	-	-
Prevrednotenje oziroma oslabitev opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	-	-
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb	9.902	(8.500)	-	-	-	1.402
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb - negativna rezerva z	-	-	-	-	-	-
Prevrednotenje pred tveganjem varovanih postavk	-	-	-	-	-	-
Oslabitve poslovnih terjatev	201.250	(88.946)	-	-	-	112.304
Oslabitev zalog	-	-	-	-	-	-
Rezervacije za stroške in odhodke	98.465	(9.238)	-	-	-	89.227
Neizrabljeni davčni dobropisi oziroma olajšave	-	-	-	-	-	-
Neizrabljene prenesene davčne izgube	-	-	-	-	-	-
Razlika med davčno in knjigovodsko vrednostjo prevzetih sredstev in obveznosti (prevzemi)	-	-	-	-	-	-
Neizrabljene davčne izgube in dobropisi prevzete družbe (prevzemi)	-	-	-	-	-	-
	309.617	(106.684)	-	-	-	202.933

17. Zaloge

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

Zaloge

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Material in surovine	307.118	307.850
Nedokončana proizvodnja		
Proizvodi		
Trgovsko blago	202.932	225.886
Predujmi za zaloge		
Oslabitve		
Skupaj	510.050	533.736

Pri letnem popisu zalog brezalkoholnih in alkoholnih pijač ter trgovskega blaga v gostinstvu smo ugotovili za 1.722 EUR viškov in za 1.232 EUR manjkov. Pri letnem popisu trgovskega blaga trgovine Market pa je bila ugotovljena inventurna razlika v višini -6.230 EUR. Družba izračunava višino dovoljenega kala po posameznih skupinah artiklov v skladu s Pravilnikom o stopnjah dovoljenega kala od katerega ni potrebno obračunati ddv. Tako je ugotovljen in poknjižen kalo v višini 6.499 EUR.

Zaloge niso zastavljene.

18. Kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Kratkoročne finančne naložbe:		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v družbah v skupini	-	-
Delnice in deleži v pridruženih družbah	-	-
Druge delnice in deleži	9.455.077	9.316.451
Druge kratkoročne finančne naložbe	-	-
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila družbam v skupini	133.439	88.959
Kratkoročna posojila dana pridruženim družbam	-	-
Kratkoročna posojila drugim	342.858	353.458
Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	-	-
Skupaj	9.931.374	9.758.869

Knjigovodska vrednost zastavljenih vrednostnih papirjev, na dan 31.12.2014, znaša 9.446.172 EUR.

Kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže (v višini 9.446.171 EUR) so merjene po pošteni vrednosti preko kapitala.

Osnova za določitev poštene vrednosti deleža v Zavarovalnici Triglav v vrednosti 711.209 EUR je zaključni tečaj Ljubljanske borze na dan 30.12.2014, med tem ko je osnova za določitev poštene vrednosti deleža v družbi DZS d.d. v vrednosti 8.734.962 EUR, poročilo o oceni vrednosti podjetja, ki ga je pripravila družba P&S Capital d.o.o. Cenitev je opravil pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij. Predmet vrednotenja je ocena tržne vrednosti lastniškega kapitala družbe za namen računovodskega poročanja, to je prevrednotovanja finančnih naložb, kar je po svoji vsebini enako namenu prodaje. Cenitev je zasnovana na metodi neto aktive. Pooblaščen cenilec vrednosti podjetij je ob predpostavki delujočega podjetja uporabil interne podatke družbe, kot tudi druge vire informacij, tako javno dostopne informacije kot dokumente posredovane s strani naročnika. Dejavnost družbe je pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij ocenjeval z naslednjimi metodami:

- Metodo sedanje vrednosti pričakovanih prostih denarnih tokov brez upoštevanja zadolženosti;
- Metodo kapitalizacije normaliziranega prostega denarnega toka brez upoštevanja zadolženosti;
- Metoda primerljivih podjetij in transakcij, kot kontrolne metode;
- Skrajšane metode (metode čez palec).

Na osnovi uporabljenih metod vrednotenja je pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij ocenil, da je najbolj verjetna tržna vrednost večinskega lastniškega kapitala na delnico enaka 52,00 EUR z možnim razponom med 45,00 EUR in 59,00 EUR.

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb

(v EUR)	Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek IPI	Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost					
Stanje 31.12.2013	-	-	492.418	9.445.215	9.937.633
Povečanja					
Nova posojila, nakupi	-	-	-	-	-
Prevrednotenje - tečajne razlike	-	-	-	-	-
Pripis obresti	-	-	-	-	-
Prenos iz dolgoročnega dela	-	-	44.480	-	44.480
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	-	-	138.626	138.626
Zmanjšanja					
Odplačila, prodaje	-	-	(10.600)	-	(10.600)
Prevrednotenje - tečajne razlike	-	-	-	-	-
Prenos na dolgoročni del	-	-	-	-	-
Dokončen odpis	-	-	(50.000)	-	(50.000)
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	-	-	-	-
Stanje 31.12.2014	-	-	476.298	9.583.841	10.060.138
Popravek vrednosti					
Stanje 31.12.2013	-	-	50.000	128.764	178.764
Povečanja					
Prenos iz dolgoročnega dela	-	-	-	-	-
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-	-	-	-	-
Zmanjšanja					
Izterjane odpisane	-	-	-	-	-
Dokončen odpis naložb	-	-	(50.000)	-	(50.000)
Stanje 31.12.2014	-	-	-	128.764	128.764
Čista vrednost 31.12.2013	-	-	442.418	9.316.451	9.758.869
Čista vrednost 31.12.2014	-	-	476.298	9.455.077	9.931.374

Kratkoročni del dolgoročno danega posojila družbi v Skupini je v znesku 133.438 EUR.

19. Kratkoročne poslovne terjatve

Kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	2.634.375	2.930.779
na tujih trgih	582.509	564.200
Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	401.080	170.913
Dani kratkoročni predujmi in varščine	6.384	7.932
Kratkoročne terjatve iz poslovanja za tuj račun		
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	217	10.270
Druge kratkoročne terjatve	305.766	427.734
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev		
Oslabitve	(603.922)	(1.315.087)
	<u>3.326.410</u>	<u>2.796.740</u>

Popravki vrednosti kratkoročnih terjatev

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Stanje 1.1.	1.315.087	1.375.388
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	181.178	183.232
Tečajne razlike		
Prenos iz dolgoročnih poslovnih terjatev		
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	(127.075)	(115.440)
Dokončen odpis terjatev	(765.268)	(128.092)
Tečajne razlike		
Stanje 31.12.	<u>603.922</u>	<u>1.315.087</u>

20. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	842.222	217.092
Kratkoročno nezaračunani prihodki	-	-
Vrednotnice	-	-
DDV od prejetih predujmov	-	-
Skupaj	<u>842.222</u>	<u>217.092</u>

21. Denarna sredstva

DENARNA SREDSTVA

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Gotovina v blagajni v domači valuti	71.200	61.000
Gotovina v blagajni v tuji valuti	-	-
Izdani čeki in menice (odbitna postavka)	-	-
Prejeti čeki in menice	-	-
Netvegani takoj udenarljivi dolžniški vrednostni papirji	-	-
Denar na poti	67.558	59.779
Denarna sredstva na računih v domači valuti	76.378	16.080
Denarna sredstva na računih v tuji valuti	-	-
Kratkoročni depoziti v domači valuti	256.000	1.654.869
Kratkoročni depoziti v tuji valuti	-	-
Denarna sredstva na posebnih računih za posebne namene	2.324	1.292
Skupaj	473.461	1.793.020

22. Kapital

Vpoklicani kapital in vplačani presežek kapitala

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

Dividende

Dividendna politika je posledica kapitalske sestave družbe, pričakovanj lastnikov, investicijske politike, davčnih vidikov in doseženih in pričakovanih poslovnih rezultatov. Skupščina družbe je na svoji seji dne 29. avgusta 2014 sprejela sklep o neizplačilu dividende za preteklo poslovno leto 2013.

Rezerve

Rezerve znašajo 43.104.125 EUR in jih sestavljajo:

- kapitalske rezerve v višini 29.842.696 EUR;
- zakonske rezerve v višini 1.689.962 EUR;
- rezerve za lastne delnice družbe Terme Čatež, d.d. v lasti odvisnih družb v višini 834.877 EUR;
- rezerve za pošteno vrednost znašajo na dan 31.12.2014 10.736.590 EUR. Predstavljajo učinke sprememb poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih vrednostnih papirjev, zmanjšanih za odloženo obveznost za davek, ki se nanaša na te učinke v višini 395.406 EUR. Rezerve za pošteno vrednost so na dan 31.12.2013 znašale 10.621.530 EUR. Rezerve za pošteno vrednost iz naslova prevrednotenja zemljišč znašajo na dan 31.12.2014 10.341.184 EUR.

Presežek iz prevrednotenja

Gibanje presežka iz prevrednotenja

(v EUR)	Opredmetena osnovna sredstva	Neopredmetena sredstva	Dolgoročne finančne naložbe	Kratkoročne finančne naložbe	Skupaj
Začetno stanje na dan 31. decembra 2013	10.341.184	-	-	280.346	10.621.530
Povečanje					
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-		-	115.059	115.059
<i>Bruto vrednost</i>	-		-	138.626	138.626
<i>Vpliv odloženih davkov</i>				(23.566)	(23.566)
Odprava ob odtujitvi sredstev			-	-	-
<i>Bruto vrednost</i>			-	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>			-	-	-
Oslabitev finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo (prenos negativnega presežka iz prevrednotenja v odhodke)			-	-	-
<i>Bruto vrednost</i>			-	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>			-	-	-
Zmanjšanje					
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	-	-	-
<i>Bruto vrednost</i>	-	-	-	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	-	-	-
Uporaba rezerve za prevrednotenje za oslabitve	-	-	-	-	-
<i>Bruto vrednost</i>	-	-	-	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	-	-	-
Odprava ob odtujitvi sredstev			-	-	-
<i>Bruto vrednost</i>			-	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>			-	-	-
Odprava v dobro prenesenih dobičkov	-	-	-	-	-
<i>Bruto vrednost</i>	-	-	-	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	-	-	-
Končno stanje na dan 31.12.2014	10.341.184	-	-	395.406	10.736.590

Razčlenitev kapitalskih rezerv

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Vplačani presežek kapitala	11.914.806	11.914.806
Dobiček pri prodaji lastnih delnic oziroma deležev		
Vplačila pridobljena z izdajo zamenljivih obveznic ali obveznic z delniško nakupno opcijo		
Vplačila za pridobitev dodatnih pravic iz delnic		
Druga vplačila kapitala na podlagi statuta		
Poenostavljeno zmanjšanje osnovnega kapitala z umikom delnic	3.755.679	3.755.679
Splošni prevrednotovalni popravek kapitala	14.172.211	14.172.211
Zneski iz učinkov potrjene prisilne poravnave		
Skupaj	29.842.696	29.842.696

Celotni vseobsegajoči donos na delnico v letu 2014 znaša 1,82 EUR, v letu 2013 pa je znašal -12,32 EUR.

Preneseni čisti poslovni izid

Preneseni čisti poslovni izid se je v letu 2014 preračunal za nazaj v višini 583.583 EUR; iz naslova pripoznanih obveznosti za neizkoriščen dopust v višini 356.698 EUR ugotovljen po stanju 31.12.2013 ter ostalih stroškov preteklih obdobj v skupni višini 226.885 EUR.

Bilančni dobiček

Bilančni dobiček na dan 31.12.2014 znaša 10.713.225 EUR in vključuje prenesene dobičke prejšnjih let ter čisti dobiček poslovnega leta. Bilančni dobiček na dan 31.12.2013 je znašal 10.519.490 EUR.

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

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

(v EUR)	2014	2013
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	777.318	558.686
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev		(6.640.237)
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	115.059	42.111
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (tečajne razlike)	-	-
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	-	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	892.377	(6.039.440)

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa - pojasnila

(v EUR)	2014	2013
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	777.318	558.686
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	-	(6.640.237)
<i>Bruto vrednost</i>	-	(7.518.884)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	878.647
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	115.059	42.111
<i>Bruto vrednost</i>	138.626	50.736
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	(23.566)	(8.625)
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (vpliv sprememb deviznih tečajev)	-	-
<i>Bruto vrednost</i>	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	-	-
- <i>aktuarski dobiček ali izguba programov z določenimi zaslužki</i>	-	-
<i>Bruto vrednost</i>	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-
- <i>efektivni del dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem</i>	-	-
<i>Bruto vrednost</i>	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-
- <i>delež drugega vseobsegajočega donosa pridruženih podjetij in skupnih podvigov, obračunan z uporabo kapitalne metode</i>	-	-
<i>Bruto vrednost</i>	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-
- <i>prenos presežkov iz prevrednotenja v prenesene dobičke</i>	-	-
<i>Bruto vrednost</i>	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-
- <i>drugo</i>	-	-
<i>Bruto vrednost</i>	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	892.377	(6.039.440)

Poslovni izid (izračunan na podlagi rasti cen življenjskih potrebščin)

V kolikor bi družba prevrednotila kapital s stopnjo rasti cen življenjskih potrebščin (0,20% za leto 2014) bi za leto 2014 znašal čisti poslovni izid 645.412 EUR (brez upoštevanja vpliva na obračun davka od dobička pravnih oseb).

23. Rezervacije

Gibanje rezervacij in dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev

(v EUR)	Rezervacije za reorganizacijo	Rezervacije za obveznosti razgradnje OOS	Rezervacije za kočljive pogodbe	Pokojnine, jubilejne nagrade odpravnine ob upok.	Rezervacije za dana jamstva	Prejete dotacije za pokrivanje stroškov	Prejete dotacije za osnovna sredstva	Sodni spori	Okoljske rezervacije	Druge rezervacije	Skupaj
Stanje 31. decembra 2013	-	-	11.428	596.137	-	-	6.218.799	-	-	-	6.826.364
Spremembe v letu:											
Oblikovanje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Poraba	-	-	-	(56.247)	-	-	(491.183)	-	-	-	(547.430)
Odprava	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diskontiranje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 31. decembra 2014	-	-	11.428	539.890	-	-	5.727.616	-	-	-	6.278.934

Rezervacije iz naslova subvencij v Termah Čatež se odpravljajo v skladu s planom (garažna hiša Žusterna, kongresna oprema v Čatežu). Rezervacije za obveznosti do zaposlencev se zmanjšujejo za dejansko izplačane odpravnine in jubilejne nagrade in povečujejo za obveznosti do novo zaposlenih. Rezervacije iz naslova dotacije evropskih strukturnih skladov pa se porabljajo za obračunano amortizacijo. Poraba rezervacij bo potekala v naslednjih 20 letih na podlagi amortizacijskega načrta v povprečni višini porabe letošnjega leta.

Rezervacije za obveznosti do zaposlencev so oblikovane na podlagi aktuarskega izračuna, ki ga je izdelalo podjetje 3 Sigma d.o.o. iz Ljubljane na dan 31.12.2012 ob upoštevanju smernic za izdelavo aktuarskih izračunov.

24. Finančne obveznosti

Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	-	1.092.049
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	40.004.579	21.223.457
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v tujini	-	-
Kratkoročne finančne obveznosti v zvezi z obveznicami	-	-
Kratkoročna posojila, pridobljena pri fizičnih osebah	-	-
Kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo posl. izida	51.581	54.660
Obveznosti iz vplačila kapitala do vpisa v sodni register	-	-
Druge kratkoročne finančne obveznosti	63.417	113.784
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti	<u>3.106.854</u>	<u>8.299.768</u>
Skupaj	<u>43.226.431</u>	<u>30.783.718</u>

Družba Terme Čatež, d.d. je dne 18. aprila 2014 z 9-imi bankami upnicami podpisala Okvirno pogodbo o finančnem prestrukturiranju, v kateri se je z bankami upnicami dogovorila o ureditvi medsebojnih razmerij v zvezi s finančnimi obveznostmi družbe do bank upnic. Pogodba ureja finančne obveznosti do bank upnic do konca leta 2016, pri čemer ne predvideva nikakršnega odpisa ali konverzije finančnih obveznosti v kapital. Po pogodbi naj bi se dogovorjeno poplačilo bank upnic izvedlo iz pozitivnega denarnega toka in z odprodajo poslovno nepotrebnih nepremičnin ter finančnih naložb. Dne 17. julija 2014 je ob izpolnitvi vseh predpogojev predmetna pogodba stopila v veljavo. Zaradi časovnega zamika pri odprodaji poslovno nepotrebne premoženja, je prišlo do neizpolnjevanja finančnih zavez na dan 31.12.2014, zato so se že pripoznane dolgoročne finančne obveznosti v znesku 40.004.579 EUR preoblikovale v kratkoročne finančne obveznosti družbe do bank upnic. Zaradi navedenega se stanje v tabelah gibanja kratkoročnih in dolgoročnih finančnih obveznosti razlikuje od vrednosti v bilanci stanja. Poslovodstvo družbe si aktivno prizadeva za podpis dodatka k izvorni pogodbi o finančnem prestrukturiranju, s katerim bo urejeno neizpolnjevanje kreditnih zavez kot posledica zamika pri prodaji poslovno nepotrebne premoženja.

Tabela gibanja kratkoročnih finančnih obveznosti do bank in drugih

(v EUR)	Glavnica dolga 1. januarja	Nova posojila v letu	Tečajne razlike	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31. decembra
Posojilodajalec					
Banke v državi	11.387.479	-	-	(2.472.324)	8.915.155
Prenos na dolgoročni del				(22.312.411)	(22.312.411)
Prenos iz dolgoročnega dela	15.180.403	2.331.629	-	(1.834.378)	15.677.654
Skupaj banke v državi	26.567.882	2.331.629	-	(26.619.113)	2.280.399
Podjetja v skupini	513.000		-	-	513.000
Prenos iz dolgoročnega dela	1.079.049		-		1.079.049
Prenos na dolgoročni del				(1.592.049)	(1.592.049)
Skupaj podjetja v skupini	1.592.049	-	-	(1.592.049)	0
Drugi posojilodajalci	415.000				415.000
Prenos iz dolgoročnega dela	2.040.342	827.429		(41.316)	2.826.455
Prenos na dolgoročni del				(2.415.000)	(2.415.000)
Skupaj drugi posojilodajalci	2.455.342	827.429	-	(2.456.316)	826.455
Skupaj kratkoročno dobljena posojila	30.615.273	3.159.058	-	(30.667.478)	3.106.854

V stolpcu odplačila v letu je prikazan tudi prenos kratkoročnih finančnih obveznosti na dolgoročne finančne obveznosti v znesku 26.319.460 EUR v skladu z dinamiko odplačil finančnih obveznosti do bank, ki jo je družba dogovorila z bankami upnicami ob podpisu pogodbe o finančnem prestrukturiranju (prenos ne predstavlja dejanskega odplačila posojil v letu 2014). Tabela gibanja kratkoročnih finančnih obveznosti ne vključuje kratkoročnih finančnih obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida v višini 51.581 EUR, obveznosti iz naslova valutnoopcijskega posla v višini 50.642 EUR ter obveznosti do manjšinskih delničarjev v višini 12.775 EUR.

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

Dolgoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	12.517.051	11.425.002
Dolgoročne finančne obveznosti do pridruženih družb	-	-
Dolgoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	15.029.064	38.116.887
Dolgoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v tujini	-	-
Dolgoročne finančne obveznosti v zvezi z obveznicami	-	-
Dolgoročni dolgovi iz finančnega najema	37.119	57.353
Dolgoročne finančne obveznosti do fizičnih oseb	-	-
Druge dolgoročne finančne obveznosti	-	-
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti	<u>(3.106.854)</u>	<u>(8.299.768)</u>
Skupaj	<u>24.476.379</u>	<u>41.299.474</u>

Tabela gibanja dolgoročnih finančnih obveznosti do bank in drugih

(v EUR)	Glavnica dolga 1. januarja	Nova posojila v letu	Prevrednotenje Stopnja rasti cen	Tečajne razlike	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31. decembra	Del, ki zapade v 2015	Dolgoročni del
Posojilodajalec								
Banke v državi	20.023.799	22.312.411	-	-	(51.231)	42.284.979	(2.280.398)	40.004.581
Podjetja v skupini	10.925.002	1.592.049	-	-	-	12.517.051	-	12.517.051
Drugi posojilodajalci	10.350.674	2.432.910	-	2.199	-	12.785.783	(826.456)	11.959.327
Skupaj dolgoročno dobljena posojila	41.299.475	26.337.370	-	2.199	(51.231)	67.587.812	(3.106.854)	64.480.958

V stolpcu nova posojila v letu je prikazan tudi prenos kratkoročnih finančnih obveznosti na dolgoročne finančne obveznosti v znesku 26.319.460 EUR v skladu z dinamiko odplačil finančnih obveznosti do bank, ki jo je družba dogovorila z bankami upnicami ob podpisu pogodbe o finančnem prestrukturiranju.

Obrestna mera dolgoročno dobljenih posojil znaša 3M EURIBOR 5% oz. pri posameznih dolgoročnih posojilih se uporablja fiksna obrestna mera med 6% in 6,3%.

Zavarovanje dolgoročnih in ostalih obveznosti

Skupna vrednost posojil, za katere je predloženo hipotekarno zavarovanje v korist kreditodajalcev znaša 47.381.308 EUR.

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

25. Odložene obveznosti za davek

Odložene obveznosti za davek

(v EUR)	31.12.2013	Odloženi davki preko poslovnega izida	Odloženi davki preko rezerv za prevredn.	31.12.2014
Prevrednotenje neopredmetenih sredstev na pošteno vrednost	-	-	-	-
Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev na pošteno vrednost	2.007.968	-	-	2.007.968
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	57.419	-	23.566	80.985
Prevrednotenje finančnih naložb - prenos na terjatve za odložene davke	-	-	-	-
Prevrednotenje pred tveganjem varovanih postavk	-	-	-	-
Prenos davčnih obveznosti v naslednja leta zaradi prehoda na nove SRS	-	-	-	-
Razlika med davčno in knjigovodsko vrednostjo prevzetih sredstev in obveznosti (prevzemi)	272.039	-	-	272.039
Amortizacijska stopnja za davčne potrebe je višja od poslovne	-	-	-	-
Pospešena amortizacija drobnega inventarja za davčne namene	-	-	-	-
	2.337.425	-	23.566	2.360.992

26. Kratkoročne poslovne obveznosti in pasivne časovne razmejitve

Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Kratkoročne obveznosti do družb v skupini	1.027.416	782.242
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		
na domačem trgu	2.631.587	2.190.758
na tujih trgih	232.853	267.462
Kratkoročne menične obveznosti		
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	1.249.225	606.391
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun		
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	907.988	635.948
Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij	109.236	101.082
Kratkoročne obveznosti do financerjev	76.620	528.437
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	15.983	21.859
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih obveznosti		
Skupaj	<u>6.250.907</u>	<u>5.134.179</u>

Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	23.941	49.549
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin		
Kratkoročne obveznosti do financerjev	1.003.475	732.693
Druge kratkoročne poslovne obveznosti		
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih obveznosti		
Skupaj	<u>1.027.416</u>	<u>782.242</u>

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	4.815	12.636
Kratkoročno odloženi prihodki	14.247	1.835
DDV od danih predujmov		
Skupaj	<u>19.062</u>	<u>14.471</u>

27. Finančni instrumenti

Ob uporabi finančnih instrumentov družba zaznava naslednja tveganja:

- kreditno tveganje
- likvidnostno tveganje
- tržno tveganje
- valutno tveganje
- obrestno tveganje

- tveganje poštene vrednosti.

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

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

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

1. Kreditno tveganje

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

2. Poslovne in druge terjatve

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

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

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

3. Likvidnostno tveganje

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

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

Družba sodeluje z večjim številom bank, vendar je pridobitev dodatnih virov financiranja zaradi finančne krize otežena. Tveganje ocenjujemo kot zmerno.

Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti je sicer prisotno, vendar ocenjujemo, da je ta nizka zaradi ustrezne kapitalske sestave družbe, učinkovitega gospodarjenja s sredstvi, sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov iz poslovanja tudi v bodoče. Ocenjujemo, da je tovrstno tveganje zmerno.

4. Tržno tveganje

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

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

Pričakujemo tveganja povezana z obvladovanjem nepričakovanih sprememb cen vhodnih surovin, materialov in storitev. V primeru izgube ali spremembe plačilnih in cenovnih pogojev dobavitelja ima družba v vsakem trenutku možnost zamenjave dobavitelja z drugim, ki je pripravljen sodelovati pod enakimi pogoji kot prejšnji. Tovrstna tveganja ima družba zavarovana s pogodbenimi razmerji z dobavitelji. Tveganja v zvezi s spremembo cen materiala in surovin so zmerna, družba nudi pretežno storitve, v strukturi prihodkov iz poslovanja tovrstni stroški predstavljajo okrog 16%.

5. Valutno tveganje

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

6. Tveganje spremembe obrestne mere

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

Analiza občutljivosti na finančna tveganja

a) Občutljivost na spremembo obrestne mere

Pri finančnih tveganjih je družba najbolj občutljiva na spremembo obrestne mere, ker temelji dolgoročna zadolžitev na variabilni obrestni meri. Vsaka odstotna točka spremembe te obrestne mere ob nespremenjeni zadolženosti na dan 31.12.2014 poviša strošek za obresti v znesku 463.419 EUR.

Tveganje spremembe obrestne mere

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Finančni inštrumenti po fiksni obrestni meri	
Finančna sredstva	
Finančne obveznosti	12.626.664
Finančni inštrumenti po spremenljivi obrestni meri	
Finančna sredstva	24.867.636
Finančne obveznosti	55.076.146
Prihodki od obresti v letu (EUR)	1.509.302
% danih posojil s spremenljivo OM	100
Prihodki od obresti posojil s spremenljivo OM	1.509.302

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

Odhodki za obresti v letu (Eur)	2.896.152
% prejetih posojil s spremenljivo OM	81
Odhodki za obresti posojil s spremenljivo OM (Eur)	2.355.097
Povprečna obrestna mera (spremenljiva ob upoštevanju Euriborja na dan 31.12.):	5,082

(v EUR)	Sprememba odhodkov za obresti	Prilagojeni odhodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	463.419	3.359.571
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotne točke	695.129	3.591.281
Zmanjšanje povprečne obrestne mera za 1 odstotno točko	-463.419	2.432.733
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotne točke	-695.129	2.201.023

b) Občutljivost na spremembo poštene vrednosti

Tveganje spremembe poštene vrednosti

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

(v EUR)	Poštena vrednost na dan 31.12.2014	Razlika - vpliv na vrednost FN	Razlika - vpliv na vrednost rezerve za prevrednotenje	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštena vrednost na dan 31.12.2014	711.210			
Povečanje borznih cen za 10 %	782.331	71.121	59.030	12.091
Povečanje borznih cen za 20 %	853.452	142.242	118.061	24.181
Povečanje borznih cen za 30 %	924.572	213.363	177.091	36.272
Zmanjšanje borznih cen za 10 %	640.089	(71.121)	(59.030)	(12.091)
Zmanjšanje borznih cen za 20 %	568.968	(142.242)	(118.061)	(20.070)
Zmanjšanje borznih cen za 30 %	497.847	(213.363)	(177.091)	(36.272)

c) Občutljivost na spremembo valutnega tečaja

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

d) Občutljivost na povišanje zadolženosti

V primeru, da se družba Terme Čatež, d.d. dodatno zadolži za 1 milijon evrov, bi se ob obstoječi povprečni spremenljivi obrestni meri, ki velja v družbi na dan 31.12.2014, povečale obresti za 50,8 tisoč EUR.

e) Občutljivost na zapadlost plačil

Likvidnostno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Zapadlost do 1 leta	Zapadlost od 1 leta do 5 let	Zapadlost nad 5 let
Poslovne obveznosti	6.250.907	6.250.907	-	-
Posojila, dobljena pri družbah v skupini	12.517.051	0	12.517.051	-
Posojila, dobljena pri drugih pravnih ali fizičnih osebah	12.900.779	941.452	11.959.329	-
Posojila, dobljena pri bankah	42.284.980	42.284.980	-	-
Skupaj	73.953.717	49.477.338	24.476.379	-

28. Poročanje po segmentih

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

29. Pogojne obveznosti

Terme Čatež, d.d. imajo na dan 31.12.2014 vse pogojne obveznosti vključene v razkritjih.

Za prejeta posojila ima družba dane hipoteke na nepremičninah, kar je razkrito že v poročilu.

30. Izvenbilančna evidenca

V izvenbilančni evidenci sredstev in obveznosti vodi podjetje vrednost danih garancij podjetjem v Skupini za zavarovanje kreditov. Višina izvenbilančnih sredstev in obveznosti na dan 31.12.2014 znaša 12.029.632 EUR, na dan 31.12.2013 pa je znašala 12.516.480 EUR.

Izvenbilančne postavke

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Dane garancije in jamstva	<u>12.029.632</u>	<u>12.516.480</u>
Skupaj	<u>12.029.632</u>	<u>12.516.480</u>

31. Povezane stranke

Medsebojno poslovanje z odvisnimi podjetji

Prodaja povezanim družbam

(v EUR)	2014	2013
Povezane družbe:		
Del Naložbe d.d.	373.011	244.814
Marina Portorož, d.d.	62.874	25.539
Terme Ilidža, d.o.o.	108.745	-
DZS, d.d.	23.223	20.914
DNEVNIK, d.d.	30.258	195.456
SUPRIMA, d.o.o.	<u>2.099</u>	<u>4.061</u>
Skupaj	<u>600.210</u>	<u>490.784</u>

Nabava pri povezanih družbah

(v EUR)	2014	2013
Povezane družbe:		
Del Naložbe d.d.	322.094	85.040
Marina d.d.	152.793	206.331
Turistično podjetje Portorož d.d.		
Terme Ilidža d.o.o.	10.000	
Termalna riviera d.o.o.		
DZS d.d.	1.095.112	1.353.117
DNEVNIK d.d.	62.542	183.587
SUPRIMA d.o.o.	73.519	78.998
Skupaj	1.716.059	1.907.073

Terjatve iz poslovanja do povezanih družb

(v EUR)	2014	2013
Povezane družbe:		
Del Naložbe d.d.	247.911	93.740
Marina d.d.	-	-
Turistično podjetje Portorož d.d.	-	-
Terme Ilidža d.o.o.	153.169	77.173
Termalna riviera d.o.o.	-	-
DZS d.d.	5.614	4.252
DNEVNIK d.d.	888	31.435
SUPRIMA d.o.o.	66	1.845
Skupaj	407.648	208.444

Obveznosti iz poslovanja do povezanih družb

(v EUR)	2014	2013
Povezane družbe:		
Del Naložbe d.d.	11.254	35.000
Marina d.d.	13.941	18.110
M Kapital d.d.	1.002.221	729.133
DZS d.d.	428.451	170.403
DNEVNIK d.d.	7.548	5.574
SUPRIMA d.o.o.	4.433	4.538
Skupaj	1.467.848	962.757

Preglednica bruto prejemkov članov nadzornega sveta Terme Čatež, d.d. v letu 2014:

Član	Sejnina, kilometrina	Nadomestilo za delo v nadzornem svetu	Skupaj
Krajnik Robert	1.635,29	48.013,11	49.648,40
Petan-DE Costa Ada	1.139,04	23.858,87	24.997,91
Grum Mitja	682,86	16.004,33	16.687,19
Roš Samo	1.024,29	16.004,33	17.028,62
Uršič Vesna	827,34	16.004,33	16.831,67
Vladimir Smolec	271,02	47.241,66	47.512,68
Krulc Damjan	469,18	16.004,33	16.473,51
Kolarek Tomislav	767,88	16.004,33	16.772,21
Gošek Andreja	516,00	16.004,33	16.520,33
SKUPAJ	7.332,90	215.139,62	222.472,52

Neto prejemki nadzornega sveta v letu 2014 znašajo skupaj 163.707,57 EUR od tega:

- nadomestilo za delo v nadzornem svetu v višini 158.300,46 EUR;
- sejnine in povračilo stroškov prevoza v višini 5.407,11 EUR.

Preglednica neto prejemkov članov nadzornega sveta Terme Čatež, d.d. v letu 2014

Član	Sejnina, kilometrina	Nadomestilo za delo v nadzornem svetu	Skupaj
Krajnik Robert	1.189,35	35.100,00	36.289,35
Petan-DE Costa Ada	828,42	17.442,00	18.270,42
Grum Mitja	496,64	11.700,00	12.196,64
Roš Samo	744,96	11.700,00	12.444,96
Uršič Vesna	601,72	11.700,00	12.301,72
Vlaadimir Smolec	271,02	35.558,46	35.829,48
Krulc Damjan	341,24	11.700,00	12.041,24
Kolarek Tomislav	558,48	11.700,00	12.258,48
Gošek Andreja	375,28	11.700,00	12.075,28
SKUPAJ	5.407,11	158.300,46	163.707,57

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

Drugih ugodnosti in pravic člani uprave in nadzornega sveta nimajo.

Članom uprave in managementa oziroma delavcem po individualnih pogodbah družba ni odobrila posojil, niti odobrila poroštva ali predujmov.

Prejemki po individualnih pogodbah

Po individualnih pogodbah je na dan 31.12.2014 zaposlenih 19 delavcev. V letu 2014 so zaposleni po individualnih pogodbah prejeli skupaj 1.116.366 EUR bruto prejemkov oziroma neto 664.460 EUR.

Terme Čatež, d.d. so s povezanimi družbami poslovale na osnovi sklenjenih pogodb.

32. Stroški revidiranja in davčnega svetovanja

V letu 2014 so stroški revidiranja (po pogodbi) znašali skupaj 30.300 EUR, pri čemer revidiranje družbe Terme Čatež, d.d. znaša 21.800 EUR, za revidiranje Skupine Terme Čatež pa 8.500 EUR. Revizijo družbe Terme Čatež, d.d. in Skupine Terme Čatež je opravila družba PKF, d.o.o., katero je potrdila skupščina družbe.

PKF revizija in
svetovanje d.o.o.



pooblaščen revizorji
& poslovni svetovalci

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

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

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Osnova za mnenje s pridržkom

Družba izkazuje na dan 31.12.2014 dolgoročno posojilo dano odvisni družbi v skupini Terme Ilidža d.o.o. v višini 24.347 tisoč EUR. Opozarjamo na pojasnilo 3.9.2. *Dogodki po bilanci stanja*, da posloводство družbe ni moglo z dovolj visoko gotovostjo oceniti zneska potrebne slabitve posojila, zato se v okviru revizijskih postopkov nismo mogli prepričati v kolikšni meri bi bilo na dan 31.12.2014 posojilo potrebno prevrednotiti zaradi oslabitve.

Mnenje s pridržkom

Razen učinkov zadeve, ki je opisana v odstavku Osnova za mnenje s pridržkom, so po našem mnenju računovodski izkazi resnični in pošten prikaz finančnega položaja gospodarske družbe Terme Čatež, d.d. na dan 31. decembra 2014 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

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

Registracija: Okrožno sodišče v Ljubljani, Vložna številka: 134120/00. Osnovni kapital: 21.908 EUR. Matična številka: 1562410, ID DDV: SI40938379, TR: NLB 02085-008982302
Družba je vpisana v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo. PKF revizija in svetovanje d.o.o. je članica PKF International Limited, skupine samostojnih pravnih oseb.

PKF revizija in
svetovanje d.o.o.

PKF

Pooblaščenih revizorji
& Poslovni svetovalci

Poudarjanje zadeve

Opozarjamo na pojasnilo 24. *Finančne obveznosti* k računovodskim izkazom na dan 31.12.2014, kjer je pojasnjen proces finančnega prestrukturiranja družbe z bankami upnicami in kjer so navedeni ključni mejniki v samem procesu. Naše mnenje v zvezi s to zadevo ni prilagojeno.

Odstavek o drugi zadevi

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

PKF
revizija in svetovanje d.o.o.

PKF revizija in
svetovanje
d.o.o.

Marjan Habjan

Pooblaščenih revizor

Ljubljana, 17. April 2015

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

Izjava o odgovornosti uprave

Uprava potrjuje izkaz poslovnega izida, bilanco stanja, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz denarnih tokov in izkaz gibanja kapitala Skupine Terme Čatež za leto, ki se je končalo 31. decembra 2014.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Skupine Terme Čatež ter izidov njenega poslovanja za leto 2014.

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

17.04.2015

Sebastjan Selan
generalni direktor Term Čatež, d.d.



Sestava Skupine Terme Čatež

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

Med družbe, ki sestavljajo Skupino Terme Čatež, spadajo:

- Terme Čatež, d.d., Topliška cesta 35, 8250 Brežice;
- Marina Portorož, d.d., Cesta solinarjev 8, 6320 Portorož;
- M kapital ,d.d., Cesta solinarjev 8, 6320 Portorož;
- M naložbe, d.d., Cesta solinarjev 8, 6320 Portorož;
- Del Naložbe, d.d., Topliška cesta 35, 8250 Brežice;
- Terme Ilidža, d.o.o., Butmirska cesta 18, Ilidža, Sarajevo.

Pri postopku priprave konsolidiranih računovodskih izkazov so bile s pripadajočim kapitalom izločene dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe v skupnem znesku 20.519.916 EUR. Finančna naložba odvisne družbe v delnice obvladujoče družbe v nabavni vrednosti 834. 877 EUR je v konsolidiranih računovodskih izkazih evidentirana kot odbitna postavka kapitala obvladujočega lastnika. Vrednost izločenih dolgoročno danih posojil med družbami v skupini na dan 31.12.2014 znaša 36.908.389 EUR. Vrednost izločenih kratkoročno danih posojil med družbami v skupini na dan 31.12.2014 znaša 143.439 EUR. Pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov na dan 31.12.2014 so bile med družbami v skupini izločene kratkoročne poslovne terjatve v skupnem znesku 1.506.144 EUR. Vrednost realiziranih prihodkov od prodaje, ki so bili pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov izločeni s stroški storitev v znesku 512.859 EUR in nabavno vrednostjo prodanega blaga v znesku 298.908 EUR znaša 802.767 EUR. Znesek izločenih finančnih prihodkov in odhodkov iz posojil med družbami v skupini znaša 1.895.558 EUR.

BILANCA STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2014

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
SREDSTVA		
Dolgoročna sredstva		
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	2.199.863	2.227.161
Opredmetena osnovna sredstva	166.154.184	171.161.788
Naložbene nepremičnine	4.883.915	5.582.436
Dolgoročne finančne naložbe	4.421.585	4.115.106
Dolgoročne poslovne terjatve	15.698	8.216
Odložene terjatve za davek	796.451	946.668
	<u>178.471.696</u>	<u>184.041.375</u>
Kratkoročna sredstva		
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	-	-
Zaloge	702.396	735.295
Kratkoročne finančne naložbe	34.826.178	34.969.698
Kratkoročne poslovne terjatve	4.095.967	3.716.069
Denarna sredstva	762.673	1.943.415
	<u>40.387.214</u>	<u>41.364.475</u>
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	<u>850.057</u>	<u>225.756</u>
SKUPAJ SREDSTVA	<u>219.708.966</u>	<u>225.631.606</u>
Zunajbilančna sredstva	<u>31.219.103</u>	<u>30.910.000</u>

BILANCA STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2014 - NADALJEVANJE

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Kapital		
Vpoklicani kapital	12.444.216	12.444.216
Kapitalske rezerve	29.842.696	29.842.696
Rezerve iz dobička	3.830.347	3.830.347
Presežek iz prevrednotenja	57.848.131	57.729.868
Preneseni čisti poslovni izid	20.522.837	20.805.261
Čisti poslovni izid poslovnega leta	314.772	197.541
Kapital neobvladujočih lastnikov	(610.964)	(407.230)
	124.192.035	124.442.699
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	6.552.192	7.112.643
Dolgoročne obveznosti		
Dolgoročne finančne obveznosti	19.048.611	38.381.389
Dolgoročne poslovne obveznosti	-	-
Odložene obveznosti za davek	12.612.388	12.616.072
	31.660.999	50.997.461
Kratkoročne obveznosti		
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	49.346.028	35.766.197
Kratkoročne poslovne obveznosti	6.821.625	5.874.971
	56.167.654	41.641.168
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	1.136.088	1.437.634
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	219.708.966	225.631.606
Zunajbilančne obveznosti	31.219.103	30.910.000

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO, KONČANO 31.DECEMBRA 2014

(v EUR)	2014	2013
Čisti prihodki od prodaje	35.973.551	38.027.153
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-	-
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	-	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	1.408.596	785.237
Stroški blaga, materiala in storitev	(16.334.271)	(18.018.060)
Stroški dela	(10.226.128)	(10.252.999)
Odpisi vrednosti	(5.961.783)	(6.294.989)
Drugi poslovni odhodki	(867.676)	(853.927)
Poslovni izid iz poslovanja	3.992.288	3.392.414
Finančni prihodki iz deležev	90.098	122.175
Finančni prihodki iz danih posojil	193.108	212.571
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	21.342	16.125
Finančni odhodki iz finančnih naložb	(118.000)	(480.098)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	(3.955.492)	(3.517.796)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(57.640)	(159.916)
Poslovni izid iz financiranja	(3.826.584)	(3.806.938)
Drugi prihodki	392.761	757.991
Drugi odhodki	(26.010)	(24.780)
Davek iz dobička	(288.878)	(322.961)
Odloženi davki	(132.539)	32.688
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	111.038	28.414
Čisti poslovni izid, ki pripada obvladujočemu lastniku	314.772	197.541
Čisti poslovni izid, ki pripada neobvladujočemu lastniku	(203.734)	(169.127)
Čisti dobiček / izguba na delnico obvladujočega lastnika	0,64	0,40
Popravljeni čisti dobiček / izguba na delnico obvladujočega lastnika	0,64	0,40

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

(v EUR)	2014	2013
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	111.038	28.414
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	(133.050)	(7.644.958)
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	251.313	(194.507)
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (tečajne razlike)	-	-
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	170.530	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	399.831	(7.811.051)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki pripada obvladujočemu lastniku	603.565	(7.641.924)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki pripada neobvladujočemu lastniku	(203.734)	(169.127)
Celotni vseobsegajoči donos na delnico obvladujočega lastnika	1,23	-

IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2014

(v EUR)	2014	2013
Denarni tokovi pri poslovanju		
Prejemki pri poslovanju		
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	37.520.690	38.633.761
Drugi prejemki pri poslovanju	932.578	1.568.487
Izdatki pri poslovanju		
Izdatki za nakupe materiala in storitev	(15.444.347)	(17.953.767)
Izdatki za plače in deleže zaposlenec v dobičku	(10.183.450)	(9.998.536)
Izdatki za dajatve vseh vrst	(3.851.796)	(3.218.823)
Drugi izdatki pri poslovanju	(832.374)	(1.157.741)
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	8.141.300	7.873.381
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	235.738	342.231
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	329.370	19.680
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	610.000	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	47.850	73.841
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	16.729	116.890
Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	(769)	(19.711)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(542.015)	(1.040.726)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	(5.636)	(720)
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(58.000)	-
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-	(160.000)
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	633.268	(668.515)

IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2014 -NADALJEVANJE
Denarni tokovi pri financiranju

Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	-	1.500.000
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	50.000	498.650
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(4.318.375)	(3.481.822)
Izdatki za vplačila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(2.892.012)	(2.628.840)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(2.794.892)	(250.000)
Izdatki za izplačila dividend id drugih deležev v dobičku	(30)	(1.180.060)
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	(9.955.309)	(5.542.072)
Končno stanje denarnih sredstev	762.673	1.943.415
Denarni izid v obdobju	(1.180.742)	1.662.794
Začetno stanje denarnih sredstev	1.943.415	280.621

IZKAZA GIBANI KAPITALA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2014

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

IZKAZA GIBANJ KAPITALA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBRA 2013

(v EUR)	Skupaj		Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže in delnice	Lastne deleži in delnice	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Skupaj rezerve iz dobička	Presežek iz prevred.	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti dobiček leta	Čista izguba leta	Čisti poslovni izid leta	Skupaj		Skupaj kapital	
	Osnovni kapital	Nevpoklicani kapital															vpoklicani kapital	obvaldujočih lastnikov		Kapital neobvaldujočih lastnikov
Stanje na dan 31. decembra 2012	12.444.216	-	12.444.216	29.842.696	1.689.962	834.877	(834.877)	-	2.140.385	3.830.347	65.569.333	20.106.553	-	20.106.553	998.139	-	998.139	132.791.284	(234.646)	132.556.638
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(283.861)	(3.457)	(287.318)
Priagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 1. januarja 2013	12.444.216	-	12.444.216	29.842.696	1.689.962	834.877	(834.877)	-	2.140.385	3.830.347	65.569.333	19.824.959	-	19.824.959	995.872	-	995.872	132.507.423	(238.103)	132.269.320
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki																				
Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vnos dodatnih vplačil kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitev oziroma umih lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vračilo kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Izplačilo nagrad upravi in nadzornemu svetu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge spremembe lastniškega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja																				
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	197.541	-	197.541	197.541	(169.127)	28.414	-
Sprememba presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.644.958)	-	-	-	-	-	-	(7.644.958)	-	(7.644.958)	-
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(194.507)	-	-	-	-	-	-	(194.507)	-	(194.507)	-
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.839.465)	-	-	-	197.541	-	197.541	(7.641.924)	(169.127)	(7.811.051)	-
Premiki iz kapitala																				
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	995.872	-	995.872	(995.872)	-	(995.872)	-	-	-	-	-
Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sest	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.570)	-	(15.570)	-	-	-	-	(15.570)	-	(15.570)	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	980.302	-	980.302	(995.872)	-	(995.872)	(15.570)	-	(15.570)	-
Stanje na dan 31. december 2013	12.444.216	-	12.444.216	29.842.696	1.689.962	834.877	(834.877)	-	2.140.385	3.830.347	57.729.868	20.805.261	-	20.805.261	197.541	-	197.541	124.849.929	(407.230)	124.442.699

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

1. Poročajoča družba

Terme Čatež, d.d. (v nadaljevanju »družba«) je podjetje s sedežem v Republiki Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi. Konsolidirani računovodski izkazi Skupine Terme Čatež za leto, ki se je končalo dne 31. decembra 2014, vključujejo družbo in njene odvisne družbe (v nadaljevanju »Skupina«).

2. Podlaga za sestavitev

a) Izjava o skladnosti

Konsolidirani računovodski izkazi Skupine so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU. Uprava družbe je računovodske izkaze potrdila dne 31.03.2015.

b) Podlaga za merjenje

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

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

c) Funkcijska in predstavitevna valuta

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

d) Uporaba ocen in presoj

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

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

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

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

3. Pomembne računovodske usmeritve

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

(a) Podlaga za konsolidacijo

(1) Odvisne družbe

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

(2) Posli izvezeti iz konsolidacije

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

(b) Tuja valuta

(1) Posli v tuji valuti

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

(2) Podjetja v tujini

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

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

(c) Finančni instrumenti

(1) Neizpeljani finančni instrumenti

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

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

(2) Denarna sredstva

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

Obračunavanje finančni prihodkov in odhodkov je opisano v poročilu.

(3) Finančna sredstva na razpolago za prodajo

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

Po začetnem pripoznanju so te naložbe izmerjene po pošteni vrednosti, spremembe poštene vrednosti pa

so pripoznane neposredno v kapitalu. Ko se pripoznanje naložbe odpravi, se s tem povezani dobiček ali izguba prenese v poslovni izid.

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

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

(4) Ostalo

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

(5) Osnovni kapital

Navadne delnice

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

Odkup lastnih delnic

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

Dividende

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

(d) Nepremičnine, naprave in oprema

(1) Izkazovanje in merjenje

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

Zemljišča Skupina vodi po pošteni vrednosti in jih na podlagi neodvisnega pooblaščenega cenilca prevrednotuje na pošteno vrednost. Cenilec pri ocenjevanju izhaja iz tržne vrednosti, ta pa je podana kot ocenjeni znesek, po kateri naj bi voljni kupec in voljni prodajalec zamenjala premoženje na datum ocenjevanja vrednosti v premišljenem poslu, po ustreznem trženju premoženja, v katerem sta stranki ravnali obveščeno, previdno in brez prisile. Cenilec upošteva pošteno vrednost, zmanjšano za stroške prodaje (čista prodajna cena), ki jo predstavlja znesek, ki ga je možno pridobiti s prodajo sredstva v premišljenem poslu med dobro obveščena in voljnima strankama, zmanjšan za stroške odtujitve. Poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje postane nadomestljiva vrednost v primeru, da je večja od vrednosti v uporabi, pri modelu nabavne vrednosti pri izkazovanju sredstev v bilanci stanja. Pri ocenjevanju vrednosti zemljišč

cenilec izhaja predvsem iz temeljne metode vrednotenja, to je metode direktne primerjave prodajnih cen podobnih zemljišč, ki so po svoji lokaciji in možnosti izgradnje najbolj podobna obravnavanim nepremičninam. Za vsako posamezno lokacijo cenilec izbere najbolj primerljive transakcije in na njih opravi odstotne prilagoditve glede makro in mikrolokacije, velikosti zemljišča, konfiguracije terena ter dostopa. Prav tako se upošteva časovni odmik od realizirane prodaje nepremičnin.

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

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

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

(2) Prerazporeditve k naložbenim nepremičninam

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

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

(3) Kasnejši stroški

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

(4) Amortizacija

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

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

Uporabljene letne amortizacijske stopnje so naslednje:

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

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

(5) Stroški izposojanja

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

(e) Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva skupina vodi po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijo in morebitno izgubo

zaradi oslabitve sredstva. Med neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi izkazuje programske pravice, dobro ime in dolgoročno odložene stroške.

(1) Dobro ime

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

Prevzemi od vključno dneva prehoda na MSRP dalje

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

Nakup manjšinskih deležev

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

Kasnejše merjenje

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

(2) Kasnejši stroški

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

(3) Amortizacija

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

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

(f) Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so nepremičnine posedovane, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali pa oboje, ne pa za prodajo v rednem poslovanju, uporabo v proizvodnji ali pri dobavi blaga ali storitev za pisarniške namene.

Naložbene nepremičnine so izkazane po nabavni vrednosti.

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

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

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

(g) Najeta sredstva

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

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

(h) Zaloge

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

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

(i) Oslabitev sredstev

(1) Finančna sredstva

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

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

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

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

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

(2) Nefinančna sredstva

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

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

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

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

(j) Zasluzki zaposlenih

Drugi dolgoročni zasluzki zaposlenih – rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

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

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

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan bilance stanja. Izračun je bil ponovno narejen na dan 31.12.2012 za vsakega zaposlenega tako, da je upošteval stroške odpravnin ob upokojitvi ter stroške vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do upokojitve. Izbrana diskontna obrestna mera znaša 2,75 % letno in predstavlja realno obrestno mero (donos dolgoročnih državnih obveznic). Izračun je z uporabo metode projicirane enote pripravil pooblaščen aktuar.

(k) Rezervacije

Rezervacije se pripoznajo, če ima skupina zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Kjer je učinek časovne vrednosti denarja bistven, skupina rezervacije določi z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po meri pred obdavčitvijo, ki odraža obstoječe ocene časovne vrednosti denarja in po potrebi tudi tveganja, ki so značilna za obveznost.

(l) Prihodki

(1) Prihodki iz prodaje proizvodov

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

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

(2) Prihodki iz opravljenih storitev

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

(3) Prihodki od najemnin

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

(m) Državne podpore

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

Državne podpore, prejete za kritje stroškov, se pripoznavajo strogo dosledno kot prihodki v obdobjih, v katerih nastajajo zadevni stroški, ki naj bi jih le-te nadomestile. S sredstvi povezane državne podpore se v izkazu poslovnega izida pripoznavajo strogo dosledno med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti posameznega sredstva.

(n) Finančni najemi

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

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

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

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

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

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

(p) Davek iz dobička

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

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

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

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

(q) Čisti dobiček na delnico (EPS)

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

(r) Popravljeni čisti dobiček na delnico

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

(s) Poročanje po segmentih

Segment je prepoznavni sestavni del skupine, ki se ukvarja s proizvodi ali storitvami ali proizvodi in storitvami v posebnem gospodarskem okolju ter je predmet tveganj in donosov, drugačnih od tistih v drugih odsekih. Skupina Terme Čatež ustvarja 98,31% prihodkov v Republiki Sloveniji. Tako poročanje Skupine po segmentih temelji na segmentih za hotelsko gostinsko dejavnost in dejavnost marin.

(t) Finančne in poslovne obveznosti

Finančne in poslovne obveznosti se v začetku izkažejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin o nastanku dolga. Kasneje se lahko povečajo s pripisanimi donosi, drugimi nadomestili, če za to obstaja sporazum z upnikom.

Obveznosti, ki se obrestujejo in pri katerih se dejanska oziroma dogovorjena obrestna mera ne razlikuje pomembno od efektivne obrestne mere, se v bilanci stanja izkažejo po začetni pripoznani vrednosti, zmanjšani za odplačila. Dogovorjena obrestna mera se ne razlikuje pomembno od efektivne obrestne mere, če razlika ni večja od 1% vrednosti kredita.

Dolgovi pomembnih vrednosti, ki se ne obrestujejo, se v bilanci stanja izkazujejo po diskontirani vrednosti, pri čemer se upošteva povprečna obrestna mera, ki jo v primerljivih poslih dosega družba. Kot dolgove pomembnih vrednosti družba opredeli tiste, katerih vrednost presega s sklepom uprave določen odstotek vrednosti vseh dolgov.

Obveznosti izražene v tuji valuti, se na dan bilance stanja preračunajo v domačo valuto.

4. Določanje poštenih vrednosti

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

(1) Naložbene nepremičnine

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

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

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

(2) Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje

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

(3) Poslovne in druge terjatve

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

(4) Neizpeljane finančne obveznosti

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

5. Poslovni prihodki

Čisti prihodki od prodaje

(v EUR)	2014	2013
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	32.120.911	33.572.209
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih	164.604	208.210
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem t	2.568.375	3.181.318
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na tujih trgih	-	-
Prihodki od najemnin	1.119.661	1.065.417
Skupaj	35.973.551	38.027.153

6. Drugi poslovni prihodki

Drugi poslovni prihodki

(v EUR)	2014	2013
Prihodki od odprave in porabe dolgoročnih rezervacij	505.709	535.124
Prihodki od poslovnih združitvev (slabo ime)	-	-
Subvencije, dotacije...	61.034	95.728
Prevrednotovalni poslovni prihodki		
Izterjane odpisane terjatve	142.794	133.623
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sr	136.391	20.592
Prodaja naložbenih nepremičnin	561.001	-
Odpis obveznosti	1.667	169
Skupaj	1.408.596	785.237

Drugi prihodki

(v EUR)	2014	2013
Prihodki iz vrednotenja naložbenih nepremičnin po pošteni vrednosti	-	-
Prihodki iz odtujitve naložbenih nepremičnin, izmerjenih po pošteni vrednosti	-	-
Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	8.675	344.599
Prejete odškodnine	186.646	225.241
Prejete kazni	-	-
Ostali prihodki	197.440	188.151
Skupaj	392.761	757.991

7. Stroški materiala, storitev in dela

Stroški blaga, materiala in storitev

(v EUR)	2014	2013
Stroški blaga, materiala in storitev		
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	1.544.678	2.202.340
Stroški porabljenega materiala	5.964.379	6.293.317
Stroški storitev	8.825.214	9.522.403
Stroški dela		
Stroški plač	7.015.532	7.102.920
Stroški socialnih zavarovanj	1.130.591	1.142.930
- od tega pokojninskih zavarovanj	93.355	95.070
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	144.390	146.490
Drugi stroški dela	1.935.615	1.860.659
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	5.634.010	6.061.358
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	73.817	10.894
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	253.957	222.737
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s stroški dela	-	-
Drugi poslovni odhodki		
Oblikovanje dolgoročnih rezervacij	-	-
Drugi stroški	867.676	853.927
Skupaj	33.389.859	35.419.976

Drugi odhodki

(v EUR)	2014	2013
Finančni odhodki iz vrednotenja naložbenih nepremičnin po modelu poštene vrednosti	-	-
Finančni odhodki iz odtujitve naložbenih nepremičnin, izmerjenih po poštenu vrednosti	-	-
Denarne kazni	73	-
Odškodnine	25.157	17.026
Ostali odhodki	780	7.754
Skupaj	26.010	24.780

Stroški po funkcionalnih skupinah

(v EUR)	Proizvajalni stroški	Stroški prodajanja	Stroški splošnih dejavnosti	Skupaj
Stroški blaga, materiala in storitev				
Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala		1.544.678		1.544.678
Stroški porabljenega materiala	5.712.498	63.504	188.377	5.964.379
Stroški storitev	6.605.252	1.254.733	965.229	8.825.213
Stroški dela	8.112.488	557.096	1.556.544	10.226.128
Odpisi vrednosti				
Amortizacija	5.380.720	138.631	114.659	5.634.010
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenimi nepremičninami	68.775	-	5.042	73.817
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	196.491	44.113	13.353	253.957
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s stroški dela	-	-	-	-
Drugi poslovni odhodki	703.791	10.124	153.761	867.676
Skupaj v letu 2014	26.780.015	3.612.878	2.996.965	33.389.859
Skupaj v letu 2013	28.093.349	4.059.402	3.267.224	35.419.976
Od tega nabavna vrednost prodanega blaga v letu 2013		2.202.340		

8. Finančni prihodki

Finančni prihodki

(v EUR)	2014	2013
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	-	-
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	-	-
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	51.230	82.130
Finančni prihodki iz drugih naložb	38.868	40.045
Finančni prihodki iz finančnih naložb po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	-	-
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	-	-
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	193.108	212.571
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	-	-
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	21.342	16.125
Skupaj	304.548	350.871

9. Finančni odhodki

FINANČNI ODHODKI

(v EUR)	2014	2013
Finančni odhodki iz finančnih naložb	118.000	480.098
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	-	-
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	3.119.589	2.707.755
Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-	-
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	835.903	810.040
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	-	-
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	5.875	38.143
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	51.766	121.773
Skupaj	4.131.132	4.157.810

10. Nepremičnine, naprave in oprema

Opredmetena osnovna sredstva

(v EUR)	Zemljišča	Zgradbe	Proizvajalne naprave in stroji	Druge naprave in oprema	Osnovna sredstva trajno zunaj uporabe	Vlaganja v tuja osnovna sredstva	Osnovna sredstva v pridobivanju	Predujmi za osnovna sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost									
31. decembra 2013	88.909.948	133.999.448	-	26.277.844	-	83.486	1.445.745	-	250.716.471
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. januarja 2014	88.909.948	133.999.448	-	26.277.844	-	83.486	1.445.745	-	250.716.471
Pridobitve	-	-	-	-	-	-	577.006	-	577.006
Pridobitve - lastna izdelava	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos z investicij v teku	7.747	265.657	-	266.884	-	-	(540.289)	-	-
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitve	(165.642)	(23.151)	-	(1.148.354)	-	-	-	-	(1.337.147)
Prenos na kratkoročna sredstva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oslabitve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos iz naložbenih nepremičnin	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos na naložbene nepremičnine	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prerazvrstitve	-	-	-	-	-	-	(742)	-	(742)
Usredstvenje stroškov financiranja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31. decembra 2014	88.752.053	134.241.954	-	25.396.374	-	83.486	1.481.720	-	249.955.587
Nabrani popravek vrednosti									
31. decembra 2013	-	59.996.257	-	19.534.574	-	23.851	-	-	79.554.682
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. januarja 2014	-	59.996.257	-	19.534.574	-	23.851	-	-	79.554.682
Amortizacija v letu	-	3.647.185	-	1.701.572	-	6.162	-	-	5.354.919
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitve	-	(6.965)	-	(1.101.234)	-	-	-	-	(1.108.199)
Prenos na kratkoročna sredstva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oslabitve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos iz naložbenih nepremičnin	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos na naložbene nepremičnine	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prerazvrstitve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31. decembra 2014	-	63.636.477	-	20.134.912	-	30.013	-	-	83.801.403
Neodpisana vrednost									
31. decembra 2013	88.909.948	74.003.191	-	6.743.270	-	59.635	1.445.745	-	171.161.788
1. januarja 2014	88.909.948	74.003.191	-	6.743.270	-	59.635	1.445.745	-	171.161.788
31. decembra 2014	88.752.053	70.605.477	-	5.261.462	-	53.472	1.481.720	-	166.154.184

Vrednost osnovnih sredstev pridobljenih s finančnim najemom na dan 31.12.2014 znaša 162.533 EUR.
Obveznosti do dobaviteljev osnovnih sredstev na dan 31.12.2014 znaša 166.703 EUR.

Če bi Skupina vrednotila opredmetena osnovna sredstva po modelu nabavne vrednosti, bi njihova knjigovodska vrednost na dan 31.12.2014 znašala 103.619.177 EUR.

Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin Skupine, na dan 31.12.2014, znaša 95.061.023 EUR.

11. Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Naložbene nepremičnine:		
Zemljišča	2.623.313	2.630.055
Zgradbe	2.260.602	2.952.381
Skupaj	4.883.915	5.582.436

Prihodki od najemnin in podobno

(v EUR)	2014	2013
Naložbene nepremičnine:		
Prihodki od najemnin	497.884	511.252
Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine	23.980	21.078
Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki ne prinašajo najemnine	-	-

Tabela gibanja naložbenih nepremičnin
(merjenih po nabavni vrednosti)

(v EUR)	Naložbene nepremičnine
Nabavna vrednost	
31. decembra 2013	7.978.435
Prilagoditve	-
1. januarja 2014	7.978.435
Pridobitve	11.118
Odtujitve	(1.154.302)
Prenos na kratkoročna sredstva	-
Prenos iz osnovnih sredstev	-
Prenos na osnovna sredstva	-
Oslabitve	-
Prerazvrstitve	-
31. decembra 2014	<u>6.835.252</u>
Nabrani popravek vrednosti	
31. decembra 2013	2.395.999
Prilagoditve	-
1. januarja 2014	2.395.999
Amortizacija v letu	242.003
Pridobitve in pripojitve	-
Odtujitve	(686.665)
Prenos na kratkoročna sredstva	-
Prenos iz osnovnih sredstev	-
Prenos na osnovna sredstva	-
Oslabitve	-
Prerazvrstitve	-
31. decembra 2014	<u>1.951.337</u>
Neodpisana vrednost	
31. decembra 2013	<u>5.582.436</u>
1. januarja 2014	<u>5.582.436</u>
31. decembra 2014	<u>4.883.915</u>

12. Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

(v EUR)	Stroški razvijanja	Pravice do ind. lastnine in druge pravice	Neopredm. sredstva v pridobivanju	Dolgoročno odloženi stroški	Dobro ime	Dani predujmi	Skupaj
Nabavna vrednost							
31. decembra 2013	-	577.478	-	2.502	2.131.869	-	2.711.849
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-
1. januarja 2014	-	577.478	-	2.502	2.131.869	-	2.711.849
Pridobitve	-	-	9.881	-	-	-	9.881
Pridobitve - lastna izdelava	-	-	-	-	-	-	-
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-	-	-	-
Prenos z investicij v teku	-	9.881	(9.881)	-	-	-	-
Odtujitve	-	-	-	-	-	-	-
Prenos na kratkoročna sredstva	-	-	-	-	-	-	-
Oslabitve	-	-	-	-	-	-	-
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	-	-	-	-	-
Prerazvrstitve	-	742	-	-	-	-	742
31. decembra 2014	-	588.101	-	2.502	2.131.869	-	2.722.472
Nabrani popravek vrednosti							
31. decembra 2013	-	484.689	-	-	-	-	484.689
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-
1. januarja 2014	-	484.689	-	-	-	-	484.689
Amortizacija v letu	-	37.086	-	-	-	-	37.086
Povečanja zaradi pripojitve	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitve	-	-	-	-	-	-	-
Prenos na kratkoročna sredstva	-	-	-	834	-	-	834
Oslabitve	-	-	-	-	-	-	-
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	-	-	-	-	-
Prerazvrstitve	-	-	-	-	-	-	-
31. decembra 2014	-	521.775	-	834	-	-	522.609
Neodpisana vrednost							
31. decembra 2013	-	92.789	-	2.502	2.131.869	-	2.227.161
1. januarja 2014	-	92.789	-	2.502	2.131.869	-	2.227.161
31. decembra 2014	-	66.326	-	1.668	2.131.869	-	2.199.863

13. Nekratkoročne finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Dolgoročne finančne naložbe:		
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v družbah v skupini	-	-
Delnice in deleži v pridruženih družbah	-	-
Druge delnice in deleži	-	-
Druge dolgoročne finančne naložbe	1.201.037	1.036.877
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila družbam v skupini	-	-
Dolgoročna posojila dana pridruženim družbam	-	-
Dolgoročna posojila drugim	3.220.548	3.078.229
Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	-	-
Skupaj	<u>4.421.585</u>	<u>4.115.106</u>

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb

(v EUR)	Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost				
Stanje 31.12.2013	3.078.229	-	1.036.877	4.115.106
Povečanja				
Nova posojila, nakupi	-	137.837	-	137.837
Prenos odplačne vrednosti	4.482	-	-	4.482
Pripis obresti	-	-	164.160	164.160
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	-	-	-
Zmanjšanja				
Odplačila, prodaje	-	-	-	-
Prevrednotenje - tečajne razlike	-	-	-	-
Prenos na kratkoročni del	-	-	-	-
Dokončen odpis	-	-	-	-
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	-	-	-
Stanje 31.12.2014	3.082.711	137.837	1.201.037	4.421.585
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2013	-	-	-	-
Povečanja				
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-	-	-	-
Zmanjšanja				
Izterjane odpisane naložbe	-	-	-	-
Dokončen odpis	-	-	-	-
Prenos na kratkoročni del	-	-	-	-
Stanje 31.12.2014	-	-	-	-
Čista vrednost 31.12.2013	3.078.229	-	1.036.877	4.115.106
Čista vrednost 31.12.2014	3.082.711	137.837	1.201.037	4.421.585

Knjigovodska vrednost zastavljenih vrednostnih papirjev, ki so bili izločeni pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov, na dan 31.12.2014, znaša 20.511.357 EUR.

14. Terjatve za odloženi davek

Terjatve za odloženi davek v skupinskih računovodskih izkazih na dan 31.12.2014 znašajo 796.451 EUR. Obračunane so iz naslova rezervacij za odpravnine, jubilejne nagrade zaposlencev, popravka vrednosti terjatev, oblikovanih obveznosti za odškodninske zahtevke ter zaradi pri uskupinjevanju zmanjšane dobička pri prodaji nepremičnin.

Odložene terjatve za davek

(v EUR)	31.12.2013	Odloženi davki preko poslovnega izida	Odloženi davki preko kapitala	Odloženi davki preko rezerv za prevred.	Odloženi davki preko dobrega imena	31.12.2014
Amortizacija, ki presega najvišje zakonsko predpisane	-	-	-	-	-	-
Prevrednotenje oziroma oslabitev neopredmetenih sredstev	-	-	-	-	-	-
Prevrednotenje oziroma oslabitev opredmetenih osnovnih sredstev	2.559	-	-	-	-	2.559
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb	83.991	(8.500)	-	-	-	75.491
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb - negativna rezerva z	444.871	-	-	(27.907)	-	416.964
Prevrednotenje pred tveganjem varovanih postavk	-	-	-	-	-	-
Oslabitev poslovnih terjatev	225.428	(104.468)	-	-	-	120.960
Oslabitev zalog	-	-	-	-	-	-
Rezervacije za stroške in odhodke	112.555	(11.484)	-	-	-	101.071
Neizbrbljeni davčni dobropisi oziroma olajšave	-	-	-	-	-	-
Neizbrbljene prenesene davčne izgube	558	606	-	-	-	1.164
Dobiček pri prodaji med odvisnimi družbami	76.708	(8.693)	10.227	-	-	78.242
Razlika med davčno in knjigovodsko vrednostjo prevzetih sredstev in obveznosti (prevzemi)	-	-	-	-	-	-
Neizbrbljene davčne izgube in dobropisi prevzete družbe (prevzemi)	-	-	-	-	-	-
	946.668	(132.539)	10.227	(27.907)	-	796.451

15. Zaloge

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

Zaloge

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Material in surovine	497.128	502.499
Nedokončana proizvodnja	-	-
Proizvodi	-	-
Trgovsko blago	205.268	227.638
Predujmi za zaloge	-	5.157
Oslabitve	-	-
Skupaj	702.396	735.295

Pri letnem popisu zalog brezalkoholnih in alkoholnih pijač ter trgovskega blaga v gostinstvu je družba Terme Čatež, d.d. ugotovila za 1.722 EUR viškov in za 1.232 EUR manjkov. Pri letnem popisu trgovskega blaga trgovine Market pa je bila ugotovljena inventurna razlika v višini -6.229 EUR. Družba izračunava višino dovoljenega kala po posameznih skupinah artiklov v skladu s Pravilnikom o stopnjah dovoljenega kala od katerega ni potrebno obračunati ddv. Tako je ugotovljen in poknjižen kalo v višini 6.499 EUR.

Družba Marina d.d. v dejavnosti servisa izkazuje 694 EUR primankljajev in odpis zalog v višini 3.203 EUR. V gostinstvu ima odpisa zalog v višini 155 EUR in višek v višini 1.251 EUR.

Družba Del Naložbe d.d. pri letnem popisu zalog materiala izkazuje 107 EUR viškov in 280 EUR primankljajev.

Zaloge niso zastavljene.

16. Kratkoročna finančna sredstva

Knjigovodska vrednost zastavljenih vrednostnih papirjev, na dan 31.12.2014, znaša 9.446.172 EUR.

Kratkoročne finančne naložbe:

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v družbah v skupini	-	-
Delnice in deleži v pridruženih družbah	-	-
Druge delnice in deleži	34.037.889	33.899.263
Druge kratkoročne finančne naložbe	430	1.139
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila družbam v skupini	-	-
Kratkoročna posojila dana pridruženim družbam	-	-
Kratkoročna posojila drugim	787.859	1.069.295
Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	-	-
Skupaj	34.826.179	34.969.698

Kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže (v višini 33.756.383 EUR) so merjene po pošteni vrednosti preko kapitala.

Osnova za določitev poštene vrednosti deleža v Zavarovalnici Triglav v vrednosti 711.209 EUR je zaključni tečaj Ljubljanske borze na dan 31.12.2014, med tem ko je osnova za določitev poštene vrednosti deleža v družbi DZS d.d. v vrednosti 33.045.174 EUR, Poročilo o oceni vrednosti podjetja, ki ga je pripravila družba P&S Capital d.o.o. Cenitev je opravil pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij. Predmet vrednotenja je ocena tržne vrednosti lastniškega kapitala družbe za namen računovodskega poročanja, to je prevrednotovanja finančnih naložb, kar je po svoji vsebini enako namenu prodaje. Cenitev je zasnovana na metodi neto aktive. Pooblaščen cenilec vrednosti podjetij je ob predpostavki delujočega podjetja uporabil interne podatke družbe, kot tudi druge vire informacij, tako javno dostopne informacije kot dokumente posredovane s strani naročnika. Dejavnost družbe je pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij ocenjeval z naslednjimi metodami:

- Metodo sedanje vrednosti pričakovanih prostih denarnih tokov brez upoštevanja zadolženosti;
- Metodo kapitalizacije normaliziranega prostega denarnega toka brez upoštevanja zadolženosti;
- Metoda primerljivih podjetij in transakcij, kot kontrolne metode;
- Skrajšane metode (metode čez palec).

Na osnovi uporabljenih metod vrednotenja je pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij ocenil, da je najbolj verjetna tržna vrednost večinskega lastniškega kapitala na delnico enaka 52,00 EUR z možnim razponom med 45,00 EUR in 59,00 EUR.

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Kratkoročne finančne naložbe:		
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida	-	-
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	-	-
Posojila	787.859	1.069.296
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	34.038.319	33.900.402
Skupaj	34.826.178	34.969.698

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb

(v EUR)	Kratkoročno dani depoziti	Kratkoročno dana posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost				
Stanje 31.12.2013	160.000	1.121.295	34.425.613	35.706.908
Povečanja				
Nova posojila, nakupi	145.000	-	-	145.000
Pripis obresti	2	-	-	2
Prenos iz dolgoročnega dela	-	-	-	-
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	-	138.626	138.626
Zmanjšanja				
Odplačila, prodaje	(160.001)	(10.600)	(8.763)	(179.364)
Prevrednotenje - tečajne razlike	-	-	-	-
Prenos	-	(137.836)	-	(137.836)
Dokončen odpis naložb	-	(270.000)	-	(270.000)
Stanje 31.12.2014	145.001	702.859	34.555.475	35.403.335
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2013	-	212.000	525.211	737.211
Povečanja				
Prenos iz dolgoročnega dela	-	-	-	-
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-	118.000	-	118.000
Zmanjšanja				
Izterjane odpisane	-	-	-	-
Dokončen odpis naložb	-	(270.000)	(8.055)	(278.055)
Stanje 31.12.2014	-	60.000	517.156	577.156
Čista vrednost 31.12.2013	160.000	909.295	33.900.402	34.969.698
Čista vrednost 31.12.2014	145.001	642.859	34.038.319	34.826.178

17. Kratkoročne poslovne terjatve

Kratkoročne poslovne terjatve predstavljajo v največji meri terjatve do kupcev na dan 31.12.2014 v znesku 3.308.329 EUR (31.12.2013 so znašale 2.806.599 EUR) in druge terjatve, ki na dan 31.12.2014 znašajo 787.637 EUR (31.12.2013 pa so znašale 909.470 EUR) upoštevajoč popravke vrednosti terjatev.

Kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	3.222.146	3.591.599
na tujih trgih	839.184	739.028
Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	-	-
Dani kratkoročni predujmi in varščine	7.201	9.340
Kratkoročne terjatve iz poslovanja za tuj račun	-	-
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	400.651	334.141
Druge kratkoročne terjatve	388.399	588.432
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev	-	-
Oslabitve terjatev, povezanih s finančnimi prihodki	(8.614)	(22.442)
Oslabitve	(753.001)	(1.524.028)
	<u>4.095.967</u>	<u>3.716.069</u>

Terjatve nimajo posebnih zavarovanj.

Popravki vrednosti kratkoročnih terjatev

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Stanje 1.1.	1.546.470	1.655.966
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	236.331	204.151
Tečajne razlike	-	-
Prenos iz dolgoročnih poslovnih terjatev	-	-
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	(142.794)	(133.623)
Dokončen odpis terjatev	(878.392)	(180.024)
Tečajne razlike	-	-
Stanje 31.12.	<u>761.614</u>	<u>1.546.469</u>

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	849.780	225.756
Kratkoročno nezaračunani prihodki	277	-
Vrednotnice	-	-
DDV od prejetih predujmov	-	-
Skupaj	<u>850.057</u>	<u>225.756</u>

18. Denarna sredstva

Denarna sredstva

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Gotovina v blagajni v domači valuti	131.844	125.326
Gotovina v blagajni v tuji valuti	640	3.376
Izdani čeki in menice (odbitna postavka)	-	-
Prejeti čeki in menice	-	-
Netvegani takoj udenarljivi dolžniški vrednostni papir	-	-
Denar na poti	73.992	73.571
Denarna sredstva na računih v domači valuti	297.548	84.603
Denarna sredstva na računih v tuji valuti	324	378
Kratkoročni depoziti v domači valuti	256.000	1.654.869
Kratkoročni depoziti v tuji valuti	-	-
Denarna sredstva na posebnih računih za posebne namene	2.324	1.292
Skupaj	762.673	1.943.415

19. Kapital

Osnovni kapital

Število delnic v prometu

Vpoklicani kapital družbe Terme Čatež, d.d. znaša 12.444.216 EUR in je razdeljen na 497.022 navadnih kosovnih delnic. Vrednost kosovne delnice znaša 25,04 EUR. Vse delnice so istega razreda in prinašajo delničarjem pravice iz ZGD. Delnice družbe Terme Čatež, d.d. v lasti odvisnih družb nimajo glasovalnih pravic in tudi ne pravice do dividende.

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

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

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

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

Rezerve

Rezerve znašajo 92.356.051 EUR in jih sestavljajo:

- kapitalske rezerve v višini 29.842.696 EUR,
- zakonske rezerve v višini 1.689.962 EUR,
- rezerve za lastne delnice družbe Terme Čatež d.d. v lasti odvisnih družb v višini 834.877 EUR,
- druge rezerve v višini 2.140.385 EUR in
- rezerve za pošteno vrednost znašajo na dan 31.12.2014 57.848.131 EUR.

Gibanje presežka iz prevrednotenja

(v EUR)	Opredmetena osnovna sredstva	Neopredmetena sredstva	Dolgoročne finančne naložbe	Kratkoročne finančne naložbe	Skupaj
Začetno stanje na dan 31. decembra 2013	58.032.459	-	(2.172.018)	1.869.427	57.729.869
Povečanje					
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	136.253	115.059	251.312
<i>Bruto vrednost</i>	-	-	164.160	138.626	302.786
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	(27.907)	(23.566)	(51.473)
Odprava ob odtujitvi sredstev			-	-	-
<i>Bruto vrednost</i>			-	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>			-	-	-
Oslabitev finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo (prenos negativnega presežka iz prevrednotenja v odhodke)			-	-	-
<i>Bruto vrednost</i>			-	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>			-	-	-
Zmanjšanje					
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	-	-	-
<i>Bruto vrednost</i>	-	-	-	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	-	-	-
Uporaba rezerve za prevrednotenje za oslabitve	-	-	-	-	-
<i>Bruto vrednost</i>	-	-	-	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	-	-	-
Odprava ob odtujitvi sredstev			-	-	-
<i>Bruto vrednost</i>			-	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>			-	-	-
Odprava v dobro prenesenih dobičkov	(133.050)	-			(133.050)
<i>Bruto vrednost</i>	(160.301)	-			(160.301)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	27.251	-			27.251
Končno stanje na dan 31.12.2014	57.899.409	-	(2.035.765)	1.984.487	57.848.131

Preneseni čisti poslovni izid

Preneseni čisti poslovni izid se je v letu 2014 preračunal za nazaj v višini 650.495 EUR, ki se nanaša na matično družbo v znesku 583.583 EUR in Marino Portorož v znesku 66.912 EUR.

Bilančni dobiček

Bilančni dobiček 2014 znaša 20.837.609 EUR (2013: 21.002.802 EUR) in vključuje prenesene dobičke prejšnjih let ter čisti dobiček poslovnega leta.

V letu 2014 je bil ustvarjen čisti poslovni izid, ki pripada večinskemu lastniku, v višini 314.772 EUR (2013: 197.541 EUR).

	2014	2013
<i>Čisti dobiček poslovnega leta</i>	314.772	197.541
<i>Tehtano povprečno število navadnih delnic</i>	490.182	490.182
<i>Osnovni čisti dobiček na delnico (v EUR)</i>	0,64	0,40

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa - pojasnila

(v EUR)	2014	2013
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	111.038	28.414
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	(133.050)	(7.644.958)
<i>Bruto vrednost</i>	(160.301)	(7.518.884)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	27.251	(126.074)
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	251.313	(194.507)
<i>Bruto vrednost</i>	302.786	(163.386)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	(51.473)	(31.121)
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskega izkazov podjetij v tujini (vpliv sprememb deviznih tečajev)	-	-
<i>Bruto vrednost</i>	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	170.530	-
- <i>aktuarski dobiček ali izguba programov z določenimi zasluzki</i>	-	-
<i>Bruto vrednost</i>	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-
- <i>efektivni del dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem</i>	-	-
<i>Bruto vrednost</i>	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-
- <i>delež drugega vseobsegajočega donosa pridruženih podjetij in skupnih podvigov, obračunan z uporabo kapitalske metode</i>	-	-
<i>Bruto vrednost</i>	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-
- <i>prenos presežkov iz prevrednotenja v prenesene dobičke</i>	160.301	-
<i>Bruto vrednost</i>	160.301	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-
- <i>drugo</i>	10.229	-
<i>Bruto vrednost</i>	10.229	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	399.831	(7.811.051)

Kapital manjšinskih lastnikov

Stanje na dan 31.12.2014

HČERINSKA DRUŽBA IN SEDEŽ DRUŽBE	VIŠINA KAPITALA	POSLOVNI IZID TEKOČEGA LETA
Marina Portorož, d.d., Portorož	46.590.102	1.073.053
Del Naložbe, d.d., Čatež ob Savi	2.601.611	(196.642)
Terme Ilidža, d.o.o., Ilidža, Sarajevo	(6.109.642)	(2.037.343)
M Kapital, d.d., Portorož	18.332.960	455.165
M Naložbe, d.d., Portorož	17.300.896	(2.959)

Kapital manjšinskih lastnikov znaša na dan 31.12.2014 -610.964 EUR (2013: -407.230 EUR). Izguba v letu 2014, ki pripada manjšinskim lastnikom, znaša 203.734 EUR (2013: 169.127 EUR).

20. Rezervacije

Gibanje rezervacij in dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev

(v EUR)	Rezervacije za kočljive pogodbe	Pokojnine, jubilejne nagrade odpravnine ob upok.	Prejete dotacije za pokrivanje stroškov	Prejete dotacije za osnovna sredstva	Sodni spori	Druge rezervacije	Skupaj
Stanje 31. decembra 2013	11.428	711.301	62.088	6.218.799	7.000	102.027	7.112.643
Spremembe v letu:							
Oblikovanje	-	-	8.407	-	-	-	8.407
Poraba	-	(58.085)	(366)	(491.183)	(4.700)	-	(554.334)
Odprava	-	(4.376)	-	-	(2.300)	(7.848)	(14.524)
Diskontiranje	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 31. decembra 2014	11.428	648.840	70.129	5.727.616	-	94.179	6.552.192

Rezervacije iz naslova subvencij v se Termah Čatež odpravljajo v skladu s planom (garažna hiša Žusterna, kongresna oprema v Čatežu). Rezervacije za obveznosti do zaposlencev predstavljajo vračunane dolgoročne obveznosti za odpravnine ob odhodu v pokoj in za jubilejne nagrade na osnovi aktuarskega izračuna ter se zmanjšujejo za dejansko izplačane odpravnine in jubilejne nagrade. Rezervacije za dotacije evropskih strukturnih skladov se porabljajo v višini obračunane amortizacije. Poraba rezervacij bo potekala v naslednjih 20 letih na podlagi amortizacijskega načrta v povprečni višini porabe letošnjega leta.

21. Finančne obveznosti

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

Dolgoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	-	-
Dolgoročne finančne obveznosti do pridruženih družb	-	-
Dolgoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	23.493.382	48.906.692
Dolgoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v tujini	1.772.960	1.772.960
Dolgoročne finančne obveznosti v zvezi z obveznicami	-	-
Dolgoročni dolgovi iz finančnega najema	37.119	57.353
Dolgoročne finančne obveznosti do fizičnih oseb	-	-
Druge dolgoročne finančne obveznosti	-	-
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti	(6.254.849)	(12.355.616)
Skupaj	19.048.611	38.381.389

Obrestna mera dolgoročno dobljenih posojil znaša od 3M ali 6M EURIBOR + 0,4% do 6,15% oziroma pri posameznih dolgoročnih posojilih se uporablja fiskalna obrestna mera med 6% do 6,3%. Dolgoročno posojilo z najdaljšo zapadlostjo zapade marca 2020.

Gibanje dolgoročnih finančnih obveznosti do bank in drugih

(v EUR)	Glavnica dolga 1. januarja	Reprogram dolgoročnih posojil	Prevrednotenje Stopnja rasti cen	Tečajne razlike	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31. decembra	Del, ki zapade v 2015	Dolgoročni del
Posojilodajalec								
Banke v državi	27.547.941	22.769.812	-	-	(51.231)	50.266.523	(3.172.659)	47.093.864
Drugi posojilodajalci	10.833.448	2.432.910	-	2.199	-	13.268.557	(1.309.230)	11.959.327
Skupaj dolgoročno dobljena posojila	38.381.390	26.975.682	-	2.199	(51.231)	65.308.040	(6.254.849)	59.053.191

Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	-	-
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	42.976.151	23.242.107
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v tujini	-	-
Kratkoročne finančne obveznosti v zvezi z obveznicami	-	-
Kratkoročna posojila, pridobljena pri fizičnih osebah	-	-
Kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo posl. izida	51.611	54.690
Obveznosti iz vplačila kapitala do vpisa v sodni register	-	-
Druge kratkoročne finančne obveznosti	63.417	113.784
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti	6.254.849	12.355.615
Skupaj	49.346.028	35.766.197

Skupna vrednost posojil, za katere je predloženo hipotekarno zavarovanje v korist kreditodajalcev znaša 57.362.434 EUR. Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin znaša 95.061.023 EUR.

Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti do bank in drugih

(v EUR)	Glavnica dolga 1. januarja	Nova posojila v letu	Reprogram posojila	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31. decembra
Posojilodajalec					
Banke v državi	13.555.921	-	-	(2.743.174)	10.812.747
Prenos na dolgoročni del	-	-	(22.312.411)	-	(22.312.411)
Prenos iz dolgoročnega dela	17.296.273	3.223.890	(457.401)	(2.936.093)	17.126.669
Skupaj banke v državi	30.852.194	3.223.890	(22.769.812)	(5.679.267)	5.627.006
Banke v tujini	-	-	-	-	-
Prenos iz dolgoročnega dela	1.772.960	-	-	-	1.772.960
Skupaj banke v tujini	1.772.960	-	-	-	1.772.960
Drugi posojilodajalci	583.474	50.000	-	(103.446)	530.029
Prenos iz dolgoročnega dela	2.557.568	1.310.203	-	(41.316)	3.826.455
Prenos na dolgoročni del	-	-	-	(2.415.000)	(2.415.000)
Skupaj drugi posojilodajalci	3.141.042	1.360.203	-	(2.559.762)	1.941.484
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	35.766.197	4.584.093	(22.769.812)	(8.239.029)	9.341.449

Družba Terme Čatež, d.d. je dne 18. aprila 2014 z 9-imi bankami upnicami podpisala Okvirno pogodbo o finančnem prestrukturiranju, v kateri se je z bankami upnicami dogovorila o ureditvi medsebojnih razmerij v zvezi s finančnimi obveznostmi družbe do bank upnic. Pogodba ureja finančne obveznosti do bank upnic do konca leta 2016, pri čemer ne predvideva nikakršnega odpisa ali konverzije finančnih obveznosti v kapital. Po pogodbi naj bi se dogovorjeno poplačilo bank upnic izvedlo iz pozitivnega denarnega toka in z odprodajo poslovno nepotrebni nepremičnin ter finančnih naložb. Dne 17. julija 2014 je ob izpolnitvi vseh predpogojev predmetna pogodba stopila v veljavo. Zaradi časovnega zamika pri odprodaji poslovno nepotrebne premoženja, je prišlo do neizpolnjevanja finančnih zavez na dan 31.12.2014, zato so se že pripoznane dolgoročne finančne obveznosti v znesku 40.004.579 EUR preoblikovale v kratkoročne finančne obveznosti matične družbe do bank upnic. Zaradi navedenega se stanje v tabelah gibanja kratkoročnih in dolgoročnih finančnih obveznosti razlikuje od vrednosti v bilanci stanja. Poslovodstvo družbe si aktivno prizadeva za podpis dodatka k izvorni pogodbi o finančnem prestrukturiranju, s katerim bo urejeno neizpolnjevanje kreditih zavez kot posledica zamika pri prodaji poslovno nepotrebne premoženja

Obrestna mera kratkoročnih posojil znaša od EURIBOR + 2,5% do EURIBOR + 4,65% oziroma pri posameznih kratkoročnih posojilih se uporablja fiksna obrestna mera med 4,95% do 5,5%.

22. Obveznosti za odloženi davek

ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK

(v EUR)	31.12.2013	Odloženi davki preko poslovnega izida	Odloženi davki preko rezerv za prevredn.	31.12.2014
Prevrednotenje neopredmetenih sredstev na pošteno vrednost	-	-	-	-
Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev na pošteno vrednost	11.961.141	-	(27.251)	11.933.890
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	382.893	-	23.566	406.459
Prevrednotenje finančnih naložb - prenos na terjatve za odložene davke	-	-	-	-
Prevrednotenje pred tveganjem varovanih postavk	-	-	-	-
Prenos davčnih obveznosti v naslednja leta zaradi prehoda na nove SRS	-	-	-	-
Razlika med davčno in knjigovodsko vrednostjo prevzetih sredstev in obveznosti (prevzemi)	272.038	-	-	272.038
Amortizacijska stopnja za davčne potrebe je višja od poslovne	-	-	-	-
Pospešena amortizacija drobnega inventarja za davčne namene	-	-	-	-
	<u>12.616.072</u>	-	<u>(3.685)</u>	<u>12.612.388</u>

23. Kratkoročne obveznosti in pasivne časovne razmejitev

Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Kratkoročne obveznosti do družb v skupini	-	-
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		
na domačem trgu	3.456.169	3.003.908
na tujih trgih	251.903	328.276
Kratkoročne menične obveznosti	-	-
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	1.315.903	661.330
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	18.635	566
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	1.057.367	770.625
Kratkoročne obveznosti do države in drugih institucij	429.844	405.799
Kratkoročne obveznosti do financerjev	250.429	648.382
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	41.372	56.085
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih obveznosti	-	-
Skupaj	6.821.625	5.874.971

Kratkoročne pasivne časovne razmejitev

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	38.993	164.476
Kratkoročno odloženi prihodki	1.097.094	1.273.159
DDV od danih predujmov	-	-
Skupaj	1.136.088	1.437.634

24. Zunajbilančna evidenca

Izvenbilančne postavke

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Hipoteke na nepremičninah	23.109.103	22.800.000
Zastave premičnin	-	-
Zastave vrednostnih papirjev	-	-
Dane garancije in jamstva	8.110.000	8.110.000
Druge izvenbilančne postavke	-	-
Skupaj	31.219.103	30.910.000

25. Finančni instrumenti

Poštena vrednost finančnih instrumentov

(v EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Denarna sredstva in njegovi ustrezniki	762.673	1.943.415
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	35.239.356	34.937.279
Dana posojila	4.008.407	4.147.524
Poslovne terjatve	4.111.665	3.724.285
Skupaj sredstva	44.122.100	44.752.503
Prejeta posojila	68.279.610	73.979.111
Druge finančne obveznosti	115.029	168.474
Poslovne obveznosti	6.821.625	5.874.971
Skupaj obveznosti	75.216.264	80.022.556

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev in obveznosti je enaka pošteni vrednosti.

Ob uporabi finančnih instrumentov skupina zaznava naslednja tveganja:

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

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

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

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

Kreditno tveganje

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

Poslovne in druge terjatve

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

Pri spremljanju kreditnega tveganja so stranke razdeljene v skupine skladno z njihovimi kreditnimi značilnostmi, med drugim tudi glede na to ali gre za posamezno družbo ali skupino družb, za veleprodajo, maloprodajo ali končnega porabnika, glede na geografski položaj, panogo, starostno strukturo terjatev,

dospelost, ter obstoj predhodnih finančnih težav. Stranke, pri katerih je tveganje ocenjeno kot "visoko", se vnesejo v seznam strank, s katerimi je poslovanje omejeno, prihodnje prodaje pa se izvedejo le na podlagi predplačil.

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

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

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

Likvidnostno tveganje

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

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

Skupina sodeluje z večjim številom bank, vendar je pridobitev dodatnih virov financiranja zaradi finančne krize otežena. Tveganje ocenjujemo kot zmerno.

Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti je sicer prisotno, vendar ocenjujemo, da je ta nizka zaradi ustrezne kapitalske sestave Skupine, učinkovitega gospodarjenja s sredstvi, sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov iz poslovanja tudi v bodoče. Ocenjujemo, da je tovrstno tveganje zmerno.

Tržno tveganje

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

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

Pričakujemo tveganja povezana z obvladovanjem nepričakovanih sprememb cen vhodnih surovin, materialov in storitev. V primeru izgube ali spremembe plačilnih in cenovnih pogojev dobavitelja ima Skupina v vsakem trenutku možnost zamenjave dobavitelja, ki je pripravljen sodelovati pod enakimi pogoji kot prejšnji. Tovrstna tveganja ima Skupina zavarovana z dolgoročnimi pogodbenimi razmerji z dobavitelji. Tveganja v zvezi s spremembo cen materiala in surovin so razmeroma nizka, saj Skupina nudi pretežno storitve, v strukturi prihodka iz poslovanja pa tovrstni stroški predstavljajo manj kot 16%.

Valutno tveganje

Ob prevzemu evra kot funkcijske valute družb v Skupini (razen družbe v Bosni in Hercegovini, kjer pa trenutno obstaja stabilna vezava BAM na EUR) se je valutno tveganje Skupine ob že tako nizkem tveganju še zmanjšalo. Valutno tveganje zmanjšuje tudi dejstvo, da imamo v hotelih nekaj več kot 55% tujih gostov, ki plačujejo večinoma v evrih.

Tveganje spremembe obrestne mere

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

Upravljanje s kapitalom

Uprava se je odločila za ohranjanje velikega kapitalskega obsega, da bi tako zagotovila zaupanje naložbenikov, upnikov in trga ter trajnostni razvoj Skupine. Knjigovodska vrednost kapitala Skupine Terme Čatež znaša na dan 31.12.2014 124.192.035 EUR, na dan 31.12.2013 pa je znašala 124.442.699 EUR. Nadzorni svet spremlja kapitalski donos, ki ga je Skupina opredelila kot čiste prihodke iz poslovanja, deljene s celotnim delničarskim kapitalom, brez manjšinskih deležev. Nadzorni svet spremlja tudi višino dividend, izplačanih navadnim delničarjem.

Skupina razpolaga s 6.840 lastnih delnic.

Analiza občutljivosti na finančna tveganja

Občutljivost na spremembo obrestne mere

Pri finančnih tveganjih je Skupina najbolj občutljiva na spremembo obrestne mere. Ker temelji dolgoročna zadolžitev na variabilni obrestni meri - medbančni referenčni obrestni meri EURIBOR, je tudi najbolj občutljiva na njeno spremembo. Vsaka odstotna točka spremembe te obrestne mere ob nespremenjeni zadolženosti na dan 31.12.2014 poviša strošek za obresti v znesku 592.706 EUR.

Tveganje spremembe obrestne mere

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Finančni inštrumenti po fiksni obrestni meri	
Finančna sredstva	924.883
Finančne obveznosti	14.896.546
Finančni inštrumenti po spremenljivi obrestni meri	
Finančna sredstva	3.083.524
Finančne obveznosti	53.508.094

(v EUR)	Sprememba odhodkov za obresti	Prilagojeni odhodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	592.706	3.775.295
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotne točke	889.059	4.071.648
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	-592.706	2.589.883
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotne točke	-889.059	2.293.530

(v EUR)	Sprememba prihodkov od obresti	Prilagojeni prihodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	45.692	233.967
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotne točke	68.538	256.814
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	-45.692	142.583
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotne točke	-68.538	119.737

Občutljivost na spremembo poštene vrednosti

Tveganje spremembe poštene vrednosti

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

(v EUR)	Poštena vrednost na dan 31.12.2014	Razlika - vpliv na vrednost FN	Razlika - vpliv na vrednost rezerve za prevrednotenje	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštena vrednost na dan 31.12.2014	1.874.606			
Povečanje borznih cen za 10 %	2.062.066	187.461	155.592	31.868
Povečanje borznih cen za 20 %	2.249.527	374.921	311.185	63.737
Povečanje borznih cen za 30 %	2.436.987	562.382	466.777	95.605
Zmanjšanje borznih cen za 10 %	1.687.145	(187.461)	(155.592)	(31.868)
Zmanjšanje borznih cen za 20 %	1.499.684	(374.921)	(311.185)	(63.737)
Zmanjšanje borznih cen za 30 %	1.312.224	(562.382)	(466.777)	(95.605)

Občutljivost na spremembo valutnega tečaja

Ker poteka večinski plačilni promet v domači valuti, Skupina na spremembe valutnega tečaja ni pomembno občutljiva. Plačilni promet v BAM, ki je fiksno vezana na gibanje evra, poteka v odvisni družbi Terme Ilidža v Sarajevu.

Občutljivost na povišanje zadolženosti

Če bi se Skupina Terme Čatež dodatno zadolžila za 1 milijon evrov, bi se ob obstoječi povprečni obrestni meri, ki velja v Skupini na dan 31.12.2014, povečale obresti za 42 tisoč evrov.

Občutljivost na zapadlost plačil

Likvidnostno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Zapadlost do 1 leta	Zapadlost od 1 leta do 5 let	Zapadlost nad 5 let
Poslovne obveznosti	6.821.625	6.821.625	-	-
Posojila, dobljena pri drugih pravnih ali fizičnih osebah	13.900.811	1.941.483	11.959.328	-
Posojila, dobljena pri bankah	54.493.828	47.404.545	7.089.283	-
Skupaj	75.216.264	56.167.653	19.048.611	-

26. Poročanje po segmentih

Poročanje po odsekih

Področni odseki za leto 2014

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

Poročanje po odsekih

Področni odseki za leto 2013

(v EUR)	Zdravstvo	Marina	Ostalo	Skupaj
Izkaz poslovnega izida				
Prihodki iz poslovanja	2.730.961	6.205.898	29.875.530	38.812.390

27. Pogojne obveznosti

Skupina Terme Čatež ima na dan 31.12.2014 vse znane pogojne obveznosti vključene v razkritjih.

Za prejeta posojila je Skupina dala hipoteke na nepremičninah, kar je razkrito že v poročilu pod točko »Prejeta posojila«.

Dane hipoteke v zavarovanje prejetih posojil:

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

Vse ostale nekratkoročne obveznosti so zavarovane z menicami.

28. Povezane stranke

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

Po stanju v delniški knjigi na dan 31.12.2014 so imeli člani uprave in nadzornega sveta v lasti 1.022 delnic, kar predstavlja 0,21% vseh delnic družbe.

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

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

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

Medsebojno poslovanje z odvisnimi podjetji

v EUR

Medsebojno poslovanje z odvisnimi podjetji

Naložba	Odprte terjatve na dan 31.12.2014	Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	Stanje danih posojil	Odprte obveznosti na dan 31.12.2014	Stanje prejetih posojil	Prihodki iz poslovanja	Prihodki od obresti	Stroški materiala	Ostali stroški storitev	Odhodki za obresti
Marina Portorož, d.d.	-	4.167	-	13.941	402.086	12.800	-	-	110.879	22.980
M Kapital, d.d.	-	-	-	1.002.221	11.925.002	-	-	-	-	362.088
M Naložbe, d.d.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Terme Iliđa, d.o.o.	153.169	-	24.346.859	-	-	93.364	1.500.302	-	-	-
Del Naložbe, d.d.	247.911	-	177.918	11.254	189.963	294.045	8.934	280.064	11.615	1.254
Skupaj	401.080	4.167	24.524.777	1.027.416	12.517.051	400.209	1.509.236	280.064	122.494	386.322

Pregled kapitala in čistega poslovnega izida v letu 2014 za podjetja v Skupini:

HČERINSKA DRUŽBA IN SEDEŽ DRUŽBE	VIŠINA KAPITALA	POSLOVNI IZID TEKOČEGA LETA
Marina Portorož, d.d., Portorož	46.590.102	1.073.053
Del Naložbe, d.d., Čatež ob Savi	2.601.611	(196.642)
Terme Ilidža, d.o.o., Ilidža, Sarajevo	(6.109.642)	(2.037.343)
M Kapital, d.d., Portorož	18.332.960	455.165
M Naložbe, d.d., Portorož	17.300.896	(2.959)

29. Prejemki uprav in nadzornih svetov

Preglednica bruto prejemkov uprav v Skupini Terme Čatež v letu 2014

v EUR

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

Preglednica bruto prejemkov uprav v Skupini Terme Čatež v letu 2013

v EUR

Družba	Bruto plača fiksni del	Bruto plača variabilni del	Bonitete	Drugi prejemki	Skupaj bruto prejemki
Terme Čatež d.d.	109.450	0	0	0	109.450
Marina Portorož d.d.	120.437	0	574	8.910	129.921
M kapital d.d.	0	0	0	0	0
M naložbe d.d.	0	0	0	0	0
Del naložbe d.d.	12.000	0	0	384	12.384
Terme Ilidža d.o.o.	14.999	0	0	0	14.999
SKUPAJ	256.886	0	574	9.294	266.754

Preglednica neto prejemkov uprav v Skupini Terme Čatež v letu 2014

v EUR

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

Preglednica neto prejemkov uprav v Skupini Terme Čatež v letu 2013

v EUR

Družba	Neto plača fiksni del	Neto plača variabilni del	Bonitete	Drugi prejemki	Skupaj neto prejemki
Terme Čatež d.d.	84.823	0	0	0	84.823
Marina Portorož d.d.	60.673	0	447	8.544	69.664
M kapital d.d.	0	0	0	0	0
M naložbe d.d.	0	0	0	0	0
Del naložbe d.d.	9.300	0	0	297	9.597
Terme Ilidža d.o.o.	9.411	0	0	0	9.411
SKUPAJ	164.207	0	447	8.841	173.495

Bruto prejemki uprav vključujejo tudi prispevke za pokojninsko zavarovanje.

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

v EUR

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

Preglednica bruto prejemkov nadzornih svetov v Skupini Terme Čatež v letu 2013

v EUR

Družba	Sejnine in prevozni stroški	Nagrada po sklepu	Plačilo za opravljanje funkcij	Skupaj bruto prejemki
Terme Čatež d.d.	7.062	0	165.785	172.847
Marina Portorož d.d.	21.000	0	0	21.000
M naložbe d.d.	0	0	0	0
M kapital d.d.	0	0	0	0
Del naložbe d.d.	4.271	0	0	4.271
Terme Ilidža d.o.o.	0	0	0	0
SKUPAJ	32.333	0	165.785	198.118

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

v EUR

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

Preglednica neto prejemkov nadzornih svetov v Skupini Terme Čatež v letu 2013

v EUR

Družba	Sejnine in prevozni stroški	Nagrada po sklepu	Plačilo za opravljanje funkcij	Skupaj neto prejemki
Terme Čatež d.d.	5.473	0	128.484	133.957
Marina Portorož d.d.	16.275	0	0	16.275
M naložbe d.d.	0	0	0	0
M kapital d.d.	0	0	0	0
Del naložbe d.d.	3.310	0	0	3.310
Terme Ilidža d.o.o.	0	0	0	0
SKUPAJ	25.058	0	128.484	153.542

30. Prejemki po individualnih pogodbah

Po individualnih pogodbah v Skupini Terme Čatež na dan 31.12.2014 je bilo prejemkov iz naslova individualnih pogodb 1.612 tisoč EUR bruto, oziroma 979 tisoč EUR neto.

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

v EUR

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

Preglednica bruto prejemkov po individualnih pogodbah v Skupini Terme Čatež v letu 2013

v EUR

Družba	Bruto plača	Ostalo (nagrade, bonitete, regres)	Skupaj bruto prejemki
Terme Čatež d.d.	1.104.531	22.880	1.127.411
Marina Portorož d.d.	252.167	7.662	259.829
M naložbe d.d.	0	0	0
M kapital d.d.	0	0	0
Del naložbe d.d.	0	0	0
Terme Ilidža d.o.o.	116.325	0	116.325
SKUPAJ	1.473.023	30.542	1.503.565

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

v EUR

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

Preglednica neto prejemkov po individualnih pogodbah v Skupini Terme Čatež v letu 2013

v EUR

Družba	Neto plača	Ostalo (nagrade, bonitete, regres)	Skupaj neto prejemki
Terme Čatež d.d.	660.962	16.485	677.447
Marina Portorož d.d.	152.296	5.339	157.635
M naložbe d.d.	0	0	0
M kapital d.d.	0	0	0
Del naložbe d.d.	0	0	0
Terme Iližca d.o.o.	66.468	0	66.468
SKUPAJ	879.726	21.824	901.550

31. Stroški revidiranja

V letu 2014 so stroški revidiranja družb v Skupini Terme Čatež (po pogodbah) znašali skupaj 42.400 EUR. Revizijo družbe Terme Čatež, d.d. in Skupine Terme Čatež je opravila družba PKF, d.o.o., katero je potrdila skupščina družbe.

Poročilo neodvisnega revizorja za Skupino Terme Čatež

PKF revizija in
svetovanje d.o.o.



pooblaščen revizorji
& poslovni svetovalci

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Delničarjem skupine povezanih družb TERME ČATEŽ, d.d.

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

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja Skupine Terme Čatež na dan 31. decembra 2014 ter njenega skupinskega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poudarjanje zadeve

Opozarjamo na pojasnilo 21. *Finančne obveznosti* k skupinskim računovodskim izkazom na dan 31.12.2014, kjer je pojasnjen proces finančnega prestrukturiranja obvladujoče družbe Terme Čatež, d.d. z bankami upnicami in kjer so navedeni ključni mejniki v samem procesu. Naše mnenje v zvezi s to zadevo ni prilagojeno.

Odstavek o drugi zadevi

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 17. April 2015

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



revizija in
svetovanje
d.o.o.

PKF
revizija in svetovanje d.o.o.

Marjan Habjan
Pooblaščen revizor

