

## DEVETMESEČNO POROČILO O POSLOVANJU

### JANUAR – SEPTEMBER 2014

#### 1. Uvodno pojasnilo

Na podlagi Pravil Ljubljanske borze d.d. in v skladu z veljavno zakonodajo družba Terme Dobrna d.d. objavlja podatke o poslovanju za obdobje januar - september 2014.

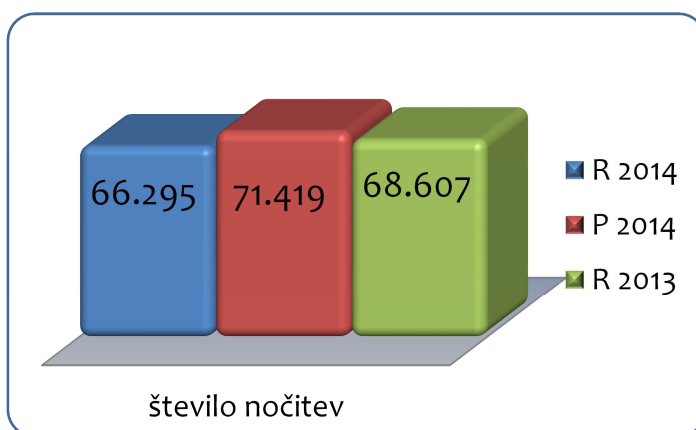
Podatki in pojasnila so pripravljene na podlagi nerevidiranih računovodskih izkazov družbe Terme Dobrna d.d. za obdobje januar – september 2014, ki so izdelani v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in Zakonom o gospodarskih družbah.

Vse informacije v skladu z veljavno zakonodajo družba sproti objavlja v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze SEO-net in na uradni spletni strani družbe: [www.terme-dobrna.si](http://www.terme-dobrna.si).

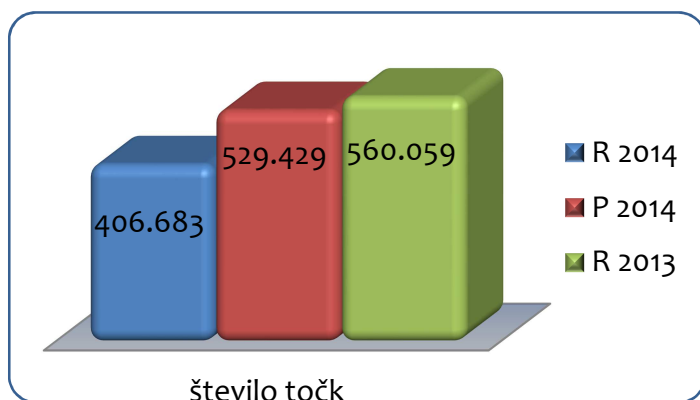
#### 2. Poslovanje v prvih devetih mesecih

Poslovanje družbe Terme Dobrna je v obravnavanem obdobju minilo v znamenju velikih sprememb, tako v zunanjem, kot tudi v notranjem okolju. Med zunanjimi dejavniki bi posebej poudarili spremembe Splošnega dogovora o zdraviliškem zdravljenju, ki so za zdravilišča, predvsem tista specializirana na standard 3, prinesla precejšnje spremembe. Izpostavili bi tudi neugodne vremenske razmere, ki so močno zaznamovale poslovanje v prvem kvartalu (žled v mesecu februarju) in v poletnih mesecih (oblica dežja in nenavadno nizke temperature za to obdobje). Med notranjimi dejavniki bi izpostavili kadrovsko in organizacijsko prestrukturiranje podjetja in postavitev novih poslovnih modelov. Na turističnem segmentu predvsem usmeritev na tuje trge, na zdravstvu pa vzpostavitev novega indikacijskega področja – tj. rehabilitacija pacientov po nevroloških obolenjih in pripravi podlag za vzpostavitev novega diagnostičnega centra. Doseženi rezultati v prvih devetih mesecih odsevajo vplive vse teh dejavnikov. V obravnavanem obdobju je družba dosegla 13.198 EUR poslovnega izida iz poslovanja (v letu 2013 je ta znašal –19.836 EUR), po finančnih in drugih odhodkih in prihodkih pa –158.258 EUR čistega poslovnega izida (v letu 2013 – 179.024 EUR). To pomeni, da smo uspešno sanirali dodatno izgubo prvega kvartala letošnjega leta in stroške povezane z reorganizacijo družbe, kljub temu pa družba ne dosega planiranega izida iz poslovanja, ki za obravnavano obdobje znaša 218.394 EUR oz. celotni poslovni izid v višini 498 EUR.

V obdobju januar - september 2014 beležimo 3%-tno zmanjšanje števila nočitev glede na enako obdobje 2013. Tako smo v



tem obdobju dosegli 66.295 nočitev in s tem 61% zasedenost hotelskih kapacitet, kar je pod planiranim številom nočitev za to obdobje. V proučevanem obdobju beležimo trend padca domačih gostov (padec napotitev ZZZS pacientov). Ob tem smo ohranili oziroma povečali prodajo na ostalih področjih, predvsem velnesu. Na tujem trgu v obdobju 1-9 2014 beležimo solidne rezultate, saj smo dosegli 6%-tno povečanje števila nočitev.



Na področju zdravstva smo realizirali 406.683 točk ZZZS, kar je pod planiranim in pod lanskoletnim številom. Upad števila točk je posledica zmanjševanja števila napotitev na zdraviliško zdravljenje, do katerega je prišlo zaradi sprememb Pravil obveznega zdravstvenega zavarovanja, s katerimi se je zmanjšalo število bolezenskih stanj, ki so opravičene do zdraviliškega zdravljenja. Spremembe niso bile upoštevane v poslovnem načrtu za leto

2014, saj so se zgodile v mesecu maju, na poslovanju pa zaradi zamika pričele odražati v mesecu juliju in jih nismo mogli predvideti.

V proučevanem obdobju je bilo povprečno število zaposlenih (izračunano iz vseh obračunanih ur) 144, kar je 5 manj kot v enakem obdobju lani in pod planiranim številu zaposlenih. Pri tem bi izpostavili, da je večji del reorganizacije potekal v mesecu marcu, zaradi dolžine odpovednih rokov pa se učinki reorganizacije le deloma izkazuje v rezultatih poslovanja v obdobju 1-9.

### 3. Finančni podatki

Podatki iz Izkaza poslovnega izida za obdobje 1-9 2014:

Postavka	R14	P14	+/-R14/P14	R13	+/-R14/R13
ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	4.985.012	5.425.255	-8%	5.308.828	-6%
USREDSTVENE LASTNE STORITVE	11.619	13.425	-13%	13.560	-14%
DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	67.150	44.250	-13%	45.748	47%
KOSMATI DONOS	5.063.780	5.482.930	-8%	5.368.136	-6%
STROŠKI BLAGA, MAT. IN STORITEV	2.215.691	2.345.164	-6%	2.395.823	-8%
STROŠKI DELA	2.144.727	2.175.960	-1%	2.259.312	-5%
ODPISI VREDNOSTI	534.670	535.733	0%	573.251	-7%
DRUGI POSLOVNI ODHODKI	155.494	207.679	-25%	159.586	-3%
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	13.198	218.394	-94%	-19.836	-167%
FINANČNI PRIHODKI	8.009	9.000	-11%	9.233	-13%
FINANČNI ODHODKI	206.723	235.147	-12%	198.165	4%
POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA	-185.516	-7.753	2293%	-208.768	-11%
DRUGI PRIHODKI	29.989	9.750	208%	30.803	-3%
DRUGI ODHODKI	2.721	1.500	81%	1.059	157%
CELOTNI POSLOVNI IZID	-158.248	498	-31896%	-179.024	-12%

V obdobju januar – september 2014 smo ustvarili 5.064 tisoč € prihodkov iz poslovanja, kar je 6% manj kot v preteklem letu in pod planiranimi prihodki iz poslovanja.

Znižanje prihodkov je posledica izpada prihodkov na področju ZZZS, do katerega je prišlo zaradi izločitve velikega dela bolezenskih stanj iz nabora stanj, indiciranih za odobritev zdraviliškega

zdravljenja, hkrati smo na tem področju priča nadaljnjemu omejevanju in nižanju vrednosti storitev. Upad prihodkov beležimo tudi na turističnem delu, saj se je konkurenca na tem področju v letu 2014 še dodatno zaostрила zaradi slabih vremenskih razmer (v začetku leta žled, deževno in hladno poletje), ki so vplivale na dodatno znižanje prodajnih cen oz. znižanje izvenpenzijske prodaje.

Zaradi nedoseganja načrtovanih prihodkov smo izvedli vrsto ukrepov za prilagoditev odhodkov znižanim prihodkom, kar nam je v veliki meri uspelo. Odhodki iz poslovanja so tako 6% pod lanskoletnimi in 4% nižji od planiranih. Poslovni izid iz poslovanja je boljši od lanskoletnega in slabši od planiranega. Ob tem moramo poudariti, da se v letu 2014 izvajajo ukrepi stabilizacije poslovanja in bodo učinki sprejetih ukrepov (to je na področju stroškov dela, storitev in materiala) v celoti vidni šele v naslednjem letu.

Podatki iz bilance stanja na dan 30.9.2014:

	30.9.2014	30.9.2013	INDEKS	31.12.2013	INDEKS <sup>13</sup>
<b>SREDSTVA</b>	21.647.609	22.569.228	96%	22.054.431	98%
<b>DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	20.980.298	21.704.233	97%	21.414.608	98%
Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	30.573	41.831	73%	38.087	80%
Opredmetena osnovna sredstva	20.906.961	21.615.850	97%	21.334.893	98%
Dolgoročne finančne naložbe	42.764	46.552	92%	41.627	103%
Dolgoročne poslovne terjatve	0	0		0	
<b>KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	600.556	804.050	75%	570.133	105%
Zaloge	70.565	99.000	71%	103.380	68%
Kratkoročne poslovne terjatve	448.124	509.326	88%	416.211	108%
Denarna sredstva	81.868	83.121	98%	50.542	162%
<b>KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	66.755	60.945	110%	69.690	96%
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	21.647.609	22.569.228	96%	22.054.431	98%
<b>KAPITAL</b>	14.365.433	14.721.489	98%	14.523.681	99%
Vpoklicani kapital	2.887.900	2.887.900	100%	2.887.900	100%
Kapitalske rezerve	4.432.450	4.432.450	100%	4.432.450	100%
Rezerve iz dobička	7.203.331	7.580.162	95%	7.203.331	100%
Preneseni čisti dobiček/izguba	0	0		0	
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	-158.248	-179.023	88%	0	
<b>REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PČR</b>	263.912	297.986	89%	301.806	87%
<b>DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	3.839.931	4.196.121	92%	3.839.931	100%
<b>KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	3.054.898	3.199.954	95%	3.276.041	93%
<b>KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	123.436	153.677	80%	112.972	109%

Bilančna vsota na dan 30.9.2014 znaša 21,6 mio € in je za 4% nižja od bilančne vsote na dan 30.9.2013 in 2% od bilančne vsote na dan 31.12.2013. Delež kapitala v virih sredstev znaša 66,4% kar je 1% več kot na dan 31.12.2013 (65,9%) in 2% več kot na 30.9.2013 (65,2%).

V proučevanem obdobju nismo izvedli večjih investicij.

#### 4. Podatki o delnicah in lastniški strukturi

Knjigovodska vrednost delnice na dan 30.9.2014 znaša 20,74€, kar je 2% manj kot na dan 30.9.2013 (21,26€) in 1% manj glede na vrednost ob koncu leta 2013 (20,97€). Tržna vrednost delnice na dan 30.9.2014 je bila 3,194€.

Celotni poslovni izid na delnico za obdobje januar – september 2014, izračunano kot razmerje med celotnim poslovnim izidom in številom delnic, znaša -0,23€.

V spodnji tabeli je predstavljena lastniška struktura na dan 30.9.2014 v primerjavi z lastniško strukturo na dan 31.12.2013. Pomembna sprememba v lastniški strukturi je bila zmanjšanje deleža lastnika Zvon ena holding, d.d. – v stečaju, ki je prodal del svojih delnic novemu lastniku Sanatus d.o.o .

	30.9.2014			31.12.2013	
	Vsota	DELEŽ	SPREM	Vsota	DELEŽ
TOP 10	657.950	95,01%	100,15%	656.951	94,86%
ALEA, d.o.o.	227.391	32,83%	100,24%	226.845	32,76%
ZVON ENA HOLDING, d.d.- v stečaju	148.514	21,44%	55,66%	266.832	38,53%
G Skupina d.d. - v stečaju	120.563	17,41%	100,00%	120.563	17,41%
SANATUS d.o.o.	118.771	17,15%			0,00%
HYPO ALPE - ADRIA - BANK D.D. ZAGREB - F	35.067	5,06%	100,00%	35.067	5,06%
ZVON DVA HOLDING, d.d.- v stečaju	3.494	0,50%	100,00%	3.494	0,50%
MIS GAŠPER	1.071	0,15%	100,00%	1.071	0,15%
MARINČEK ANTONIJA	944	0,14%	100,00%	944	0,14%
KAMŠAK MARTA	866	0,13%	100,00%	866	0,13%
KVEDER VILJEM	652	0,09%	100,00%	652	0,09%
MAGANJA VLADIMIR	617	0,09%	100,00%	617	0,09%
OSTALI	34.592	4,99%	97,19%	35.591	5,14%
<b>SKUPAJ</b>	<b>692.542</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>692.542</b>	<b>100,00%</b>

#### 5. Dogodki po datumu obračunskega obdobja

Na 20. redni skupščini (november 2014) družbe sta bila imenovana nova člana nadzornega sveta, ki bo odslej tri članski. Predstavnika lastnikov v nadzornem svetu sta tako od 27.11.2014 dalje Dušan Korošec in Andrej Eržen. Na skupščini je bil sprejet tudi sklep, ki nalaga upravi vložitev tožbe proti predhodni upravi.

Svet delavcev je na svoji seji, ki je potekala v novembru 2014 imenoval novega predstavnika v nadzornem svetu, to je od 27.11.2014 dalje Žiga Kompan.

Drugih pomembnejših poslovnih dogodkov, ki bi vplivali na finančni položaj družbe po datumu obračunskega obdobja, ni bilo.

#### 6. Uprava, nadzorni svet

V februarju se je zamenjala uprava družbe. Direktorja g. Jožeta Duha je zamenjal dr. Aleš Semeja. Ob tem je prenehala tudi prokura mag. Mateji Vidnar Stiplošek. Na 19. redni skupščini družbe (avgust 2014) je bila sprejeta sprememba statuta družbe, ki zmanjšuje število članov nadzornega sveta iz šest na tri.

## 7. Ocena poslovanja za obdobje do objave in za leto 2014

Za nami je devet mesecev poslovanja v zahtevnih razmerah, v katerih smo znižanim prihodkom poskušali prilagoditi obseg odhodkov, kar nam je s sprejetimi ukrepi delno uspelo doseči, celotnega izpada prihodkov, ki je nastal tudi zaradi zunanjih dejavnikov in poteka notranje organizacije pa nam ni uspelo nadomestiti.

V mesecu oktobru in novembru se soočamo z nadaljnjim upadom nočitev na področju zdraviliškega zdravljenja, obenem pa beležimo pozitivne trende na turističnem segmentu. Tudi v zadnjem kvartalu potekajo aktivnosti za nižanje stroškov poslovanja in dodatni ukrepi za dvig realizacije v prihajajočih mesecih.

Ocenjujemo, da bomo v letu 2014 dosegli občutno znižanje izgube dosežene v letu 2013, vendar plana za leto 2014 ne bomo dosegli.

Terme Dobrna d.d.

Direktor:

Dr. Aleš Semeja

