



TERME ČATEŽ d.d.,
Topliška cesta 35, 8251 ČATEŽ OB SAVI

**NEREVIDIRANI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE
TERME ČATEŽ
za leto 2004**

Čatež ob Savi, marec 2005

KAZALO VSEBINE:

NEREVIDIRANI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE	1
TERME ČATEŽ	1
za leto 2004	1
1. SPLOŠNI DEL	3
1.1. Povzetek	3
1.1.1. Najpomembnejši dogodki v poslovanju Skupine Terme Čatež v letu 2004	3
1.1.2. Predstavitev matične družbe Terme Čatež d.d. in skupine Terme Čatež	4
1.2. Aktivnosti v letu 2004	5
1.2. Načrti v letu 2005	5
2. RAČUNOVODSKI STANDARDI IN USMERITVE	6
2.1. Komentar k računovodskim izkazom	7
2.2. Revizija računovodskih izkazov	8
2.3. Vizija razvoja	8
2.4. Priprava na prehod na mednarodne standarde računovodskega poročanja	8
2.5. Dogodki v letu 2005	8
2.6. Dostop do objavljenega gradiva na spletni strani	8
3. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE TERME ČATEŽ	9
3.1. KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	9
3.2. KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA	10
3.3. KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA IZIDA	11
3.4. KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA	12

Na podlagi 34. člena Pravil Ljubljanske borze d.d. in 66. člena Zakona o trgu vrednostnih papirjev, Terme Čatež d.d. Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi, objavlja nerevidirane konsolidirane računovodske izkaze za leto 2004.

Podatki in pojasnila o poslovanju so pripravljene v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in Slovenskimi računovodskimi standardi, **so konsolidirani in niso revidirani.**

Poslovna uspešnost družbe je rezultat dela in prizadevanj vseh zaposlenih in naših poslovnih partnerjev, ki si skupno prizadevamo uresničevati zastavljene cilje in našo strateško usmeritev: »Biti najboljši v dejavnosti in delati v interesu koristnikov storitev terustvarjati vrednost za delničarje«.

1. SPLOŠNI DEL

1.1. POVZETEK

1.1.1. Najpomembnejši dogodki v poslovanju Skupine Terme Čatež v letu 2004

Naložbe so bile namenjene predvsem tehnološkim posodobitvam, obnovi kapacitet in ponudbi novih storitev z namenom povečanja atraktivnosti ponudbe, izboljšanja delovnih razmer, prilagoditvi zahtevam zakonodaje ter zagotavljanju higienske ustreznosti v skladu s sistemom HACCP.

V letu 2004 je namenjeno za naložbe v sredstva družbe Terme Čatež d.d. 1,02 milijarde SIT.

Podpisana je pogodba o obnovi hotelskega informacijskega sistema.

Z nakupom 39 apartmajev v kampu so se povečale nočitvene kapacitete za 195 ležišč.

Z adaptacijo prostorov grajskih hlevov v prostore za golf klub in apartmaje, ki je bila zaključena v mesecu maju, smo pridobili 8 novih suit ter prostore za golf klub in gostinsko ter trgovsko ponudbo.

Konec septembra je podpisana pogodba za izgradnjo hotela Zdravilišče II z wellness centrom. Projekt je podprt s strani ministrstva za gospodarstvo- Evropski sklad za regionalni razvoj. Dokončanje investicije je predvideno za mesec maj 2005.

V Termah Ilidža je podpisana pogodba o gradnji vodnega kompleksa. Celotna investicija je ocenjena na 15 milijonov EUR, končala pa naj bi bila v mesecu maju 2005.

Marina Portorož je pristopila k gradnji apartmajev. Projekt je podprt s strani ministrstva za gospodarstvo- Evropski sklad za regionalni razvoj. Priprave na gradnjo so v teku.

Koriščenje skupnega naložbenega potenciala (kreditni potencial skupine, naložbe v delnice podjetij) zlasti pa t.i. »know how« so zadostno zagotovilo delničarjem v smeri večanja in internacionalizacije družbe Terme Čatež d.d. in Skupine Terme Čatež. Večanje vrednosti za delničarje je eden od prvenstvenih ciljev.

Prizadevali smo si optimizirati poslovne procese, tržni položaj in rast matične družbe ter Skupine Terme Čatež:

- z zadovoljevanjem potreb svojih gostov skozi oblikovanje tržno zanimivih in ekonomsko donosnih programov,
- z vlaganjem v razvoj novih produktov in nove vsebine ponudbe,
- z razvijanjem dobrih poslovnih odnosov z okoljem, dobavitelji in kupci
- z motivacijo zaposlenih na podlagi sistema uravnoveženih kazalnikov
- z uporabo poslovnega modela primerjanja z najboljšimi v naši dejavnosti doma in v svetu
- z notranjo racionalizacijo poslovanja,
- s prilagajanjem standardom v Evropski uniji,
- s koriščenjem sinergijskih učinkov skozi iskanje novih poslovnih priložnosti.

1.1.2. Predstavitev matične družbe Terme Čatež d.d. in skupine Terme Čatež

Firma:	<i>Terme Čatež d.d.</i>
Dejavnost:	<i>55.100</i>
Matična številka:	<i>5004896</i>
Davčna številka:	<i>55444946</i>
Vložna številka:	<i>10080100.</i>
Datum vpisa v sodni register:	<i>23.11.1995</i>
Osnovni kapital družbe:	<i>3.587.496.000,00 SIT</i>
Število izdanih delnic:	<i>597.916</i>
Nominalna vrednost delnice:	<i>6.000,00 SIT</i>
Kotacija delnic:	<i>Ljubljanska borza d.d. – A kotacija- oznaka delnice TCRG</i>
Uprava:	<i>Borut Mokrovič</i>
Predsednik nadzornega sveta:	<i>Bojan Petan</i>

Družba opravlja različne dejavnosti: hotelsko, gostinsko, zdraviliško, trgovsko, športno, rekreativno in druge.

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

Matična firma Terme Čatež d.d. posluje na treh lokacijah:

- v Čatežu na 45 hektarjih, na desnem bregu reke Save ,
- na Mokricah na 67 hektarjih, 6 km od Čateža in
- v Kopru, kjer se nahajata hotel Koper in Aquapark hotel Žusterna.

Skupina Terme Čatež povezuje matično družbo in naslednja podjetja:

- Marina Portorož d.d. iz Portoroža
- Turistično podjetje Portorož d.d.
- Delikatesa d.d. iz Ljubljane
- Terme Ilidža d.o.o. iz Ilidže
- Termalna riviera d.o.o. iz Novalje

Znotraj skupine si prizadevamo izkoriščati sinergijske učinke predvsem na področju nabave, financ, prodaje in trženja.

Kapitalske naložbe v odvisne družbe na dan 31.12.2004 izkazujejo sledeče:

Firma in sedež družbe	Vrsta kapitalске naložbe	Delež Term Čatež d.d. v kapitalu odvisne družbe v %
DELIKATESA d.d., Ljubljana	delnice	85,50
TERME ILIDŽA d.o.o., Sarajevo	delež	90,00
MARINA d.d., Portorož	delnice	73,45
TP PORTOROŽ d.d., Portorož	delnice	50,76
Termalna riviera d.o.o., Novalja	delež	100,00

1.2. AKTIVNOSTI V LETU 2004

V letu 2004 je bila posvečena največja pozornost zlasti na naslednjih področjih:

a) Skrb za zadovoljstvo gostov in kupcev

Skrb za zadovoljevanje potreb gostov in kupcev je temeljna naloga podjetij v Skupini Terme Čatež. Zadovoljstvo naših gostov zato redno merimo s pomočjo anketnih vprašalnikov, ustnih in pisnih pritožb ter s pomočjo ocenjevanj, ki jih opravljajo tako imenovani 'skrivni' gostje in kupci.

b) Osvajanje novih trgov

Temu cilju je bila podrejena celotna marketinška aktivnost podjetij v Skupini Terme Čatež. Intenzivno smo raziskovali možnosti osvajanja novih trgov, predvsem trgov vzhodne Evrope, s tem, da nismo zanemarjali že osvojenih trgov v Zahodni Evropi, od koder prihaja tudi največ obiskovalcev.

c) Rast matične družbe in podjetij v skupini

Znotraj matične družbe so bili v letu 2004 na Mokricah preurejeni objekti nekdanje konjušnice v prostore za golf klub in apartmaje. Nakup 39 apartmajev v kampu je povečal prenočitvene kapacitete za 195 ležišč. V septembru pa je podpisana pogodba za gradnjo hotela Zdravilišče II, ocena skupne investicijske vrednosti pa znaša 2,5 milijarde SIT. V teku so bili postopki za pridobitev najugodnejšega ponudnika za investicijo v kompleks Mokrice.

V odvisni družbi Terme Iliđa d.o.o. je bila podpisana pogodba za gradnjo vodnega centra, katere skupna vrednost investicije je ocenjena na 15 milijonov €.

V Marini Portorož je potekal razpis za izbiro najugodnejšega ponudnika za gradnjo apartmajev.

1.2. NAČRTI V LETU 2005

Poslanstvo in vizija skupine

Cilj skupine je obvladovanje globalizacije ter postati ena večjih ponudnikov turističnih storitev v Sloveniji in v tem delu Evrope.

Poslovni cilji

Pridobivanje novih gostov z zagotovitvijo višje kakovosti storitev ter osvajanje novih trgov je eden najpomembnejših ciljev skupine Terme Čatež. Pri tem je zelo pomembno, da je vsaka nova investicija po vsebini korak pred konkurenco.

Razvoj

A) Razvoj na lokacijah izven matične družbe

1. Skupaj z Marino Portorož in Turističnim podjetjem Portorož načrtujemo izgradnjo »Mega centra«, ki bo vseboval:

- hotelske zmogljivosti z različno dopolnilno ponudbo (vodni programi, wellness, kongresna dejavnost, igralništvo itd..),
- aqua park s pokritim in odkritim delom za zunanje obiskovalce,
- garažno hišo,
- izgradnjo apartmajev, razširitev marine.

Pridobivanje najugodnejšega ponudnika za gradnjo apartmajev je v teku.

2. V Ilidži je v teku izgradnja kompleksa z vodnimi programi na cca 15 ha zemljišč.

B) Razvoj skupine (Terme, Marina, Turistično podjetje Portorož, Delikatesa) na novih lokacijah:

- prevzemi, nakupi in investiranje v hotele, kampe, marine, termalne riviere, aqua parke in širitev mreže hotelov v Sloveniji, na Hrvaškem, v Avstriji, v BIH.

2. RAČUNOVODSKI STANDARDI IN USMERITVE

V skladu s slovenskimi računovodskimi standardi in drugimi predpisi, ki urejajo to področje sestavljajo skupino matična družba in odvisne družbe, v katerih ima matična družba prevladujoč vpliv.

Med družbe, ki so vključene v konsolidacijo, oziroma Skupino Terme Čatež spadajo:

- Marina Portorož d.d., Cesta solinarjev 8, 6320 Portorož
- Turistično podjetje Portorož d.d., Cesta solinarjev 8, 6320 Portorož
- Delikatesa d.d., Cesta Ljubljanske brigade 9a, 1000 Ljubljana
- Terme Ilidža d.o.o., Ulica Mala aleja 40, Sarajevo in
- Termalna riviera d.o.o., Trg Loža 1, Novalja

Pri izdelavi konsolidiranih izkazov so upoštevana določila Zakona o gospodarskih družbah in Slovenski računovodski standardi

a) Neopredmetena osnovna sredstva – dobro ime

Dobro ime izkazano v skupinski bilanci se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja glede na dobo koristnosti. Amortizacija uskupinjenega dobrega imena zmanjšuje uskupinjeno vrednost dobrega imena ter povečuje uskupinjene stroške amortizacije.

b) Opredmetena osnovna sredstva

Med opredmetenimi osnovnimi sredstvi družba izkazuje zemljišča, zgradbe ter opremo. Ločeno se izkazujejo opredmetena osnovna sredstva v pridobivanju in uporabi.

Vmesni čisti dobiček pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev v skupini se izvzame iz uskupinjene neodpisane vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev in iz uskupinjenih poslovnih prihodkov. Uskupinjeni stroški amortizacije se zmanjšajo za znesek amortizacije čistega dobička, doseženega pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev.

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja in se pripozna kot strošek oziroma poslovni odhodek tega obdobja, pri čemer se preostala vrednost, v številni stroške likvidacije, upošteva le pri pomembnih postavkah. Amortizacija se obračuna posamično. Kot začetek obračunavanja amortizacije opredmetenega osnovnega sredstva se upošteva prvi dan naslednjega meseca, potem ko se je začelo uporabljati za opravljanje dejavnosti

c) Finančne naložbe

Med dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi naložbami se izkazujejo naložbe v dolgove in kapital.

Uskupinjevalne razlike v finančnih naložbah podjetij v skupini se poračunajo prek uskupinjenih finančnih prihodkov oziroma uskupinjenih finančnih odhodkov.

d) Terjatve

Uskupinjevalne razlike v terjativah podjetij v skupini so poračunane prek uskupinjenih poslovnih prihodkov oziroma uskupinjenih poslovnih odhodkov.

e) Kapital

Uskupinjeni kapital zajema kapital obvladujočega podjetja in dodatni (kapital manjšinskih lastnikov) kapital odvisnih podjetij z upoštevanjem dodatnih podatkov in prilagoditev. Te se nanašajo na izločitev medsebojnih poslovnih in finančnih razmerij v skupini ter na prevrednotenje v zvezi z uskupinjevanjem. Uskupinjeni kapital je razčlenjen na večinski kapital, prikazan po vseh sestavinah celotnega kapitala, ter manjšinski kapital, ki obsega v eni postavki ustrezne dele kapitala, pripadajoče drugim lastnikom.

f) Pripoznavanje prihodkov

Uskupinjeni poslovni prihodki vključujejo tudi uskupinjevalne razlike, ki so se pojavile pri terjativah, dolgovih, dolgoročnih rezervacijah in kratkoročnih časovnih razmejivah. Uskupinjeni finančni prihodki vključujejo tudi uskupinjevalne razlike, ki so se pojavile pri dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložbah, terjativah, dolgoročnih dolgovih in kratkoročnih dolgovih.

g) Pripoznavanje odhodkov

Iz uskupinjenih odhodkov so izločeni odhodki za material in storitve, katerih dobavitelji so podjetja v skupini. Uskupinjeni poslovni odhodki vključujejo uskupinjevalne razlike, ki se pojavljajo pri terjativah, dolgovih, dolgoročnih rezervacijah in kratkoročnih časovnih razmejivah, ter amortizacijo uskupinjevalnega dobrega imena. Uskupinjeni finančni odhodki se pojavijo zaradi uskupinjevalnih razlik, ki se pojavijo pri dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložbah, terjativah, dolgoročnih dolgovih in kratkoročnih dolgovih.

2.1. KOMENTAR K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Skupina Terme Čatež je v letu 2004 realizirala:

- 7.122.173 tisoč SIT skupnih prihodkov ,
- 6.442.577 tisoč SIT skupnih odhodkov in
- realizirala čisti dobiček v višini 679.596 tisoč SIT

Knjigovodska vrednost kapitala Skupine Terme Čatež je znašala 18.429.857 tisoč SIT, knjigovodska vrednost sredstev pa 24.567.950 tisoč SIT.

Porast prihodkov od prodaje Skupine Terme Čatež d.d. v letu 2004 primerjalno z letom 2003 znaša 5,1%. Struktura kapitala v obveznostih do virov sredstev znaša 71,4%. Donosnost lastniškega kapitala brez čistega dobička obračunskega obdobja, znaša 3,8%.

2.2. REVIZIJA RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Za revizijo letnih računovodskih izkazov je skupščina družbe potrdila revizijsko hišo KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje in poslovno svetovanje d.o.o., Neubergerjeva ulica 30, Ljubljana.

2.3. VIZIJA RAZVOJA

V skupini Terme Čatež smo jasno zastavili vizijo razvoja na tri glavne dejavnosti:

- hoteli (zdravstvo, wellness, kongresna dejavnost, kamp itd.),
- vodni programi (Termalna riviera, Aqua-park itd..) in
- marine

Skupina je zastavila vse aktivnosti za nadaljnjo rast, izboljšanje sedanjega poslovanja in večanja donosnosti na delnico. Izvajamo dolgoročno zastavljeno strategijo širitve in večanja obsega poslovanja družbe z nakupi, prevzemi in investiranjem.

Temeljna področja intenzivnega delovanja znotraj Skupine Terme Čatež v letu 2004 so:

- področje organizacije
- področje standardizacije v poslovanju
- enoten sistem poslovnega načrtovanja in poročanja
- vodenje, izvajanje optimizacije v organizaciji in kontrola

2.4. PRIPRAVA NA PREHOD NA MEDNARODNE STANDARDE RAČUNOVODSKEGA POROČANJA

Ker je s 1. januarjem 2005 postalo obvezno poročanje v skladu z MSRP za vse družbe, ki so zavezane h konsolidaciji, se pripravljamo na prehod izkazovanja računovodskih kategorij po Slovenskih računovodskih standardih na izkazovanje po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja. Enako bomo upoštevali vse spremembe Zakona o gospodarskih družbah. Družba bo poročala o računovodskih izkazih po MSRP za obdobje januar – junij 2005.

2.5. DOGODKI V LETU 2005

V matični firmi bomo pričeli z investicijo v kompleks Mokrice, v Marini Portorož d.d. načrtujemo pričetek gradnje apartmajev, v Termah Ilidža d.o.o. pa bo v začetku junija pričetek obratovanja vodnega kompleksa.

2.6. DOSTOP DO OBJAVLJENEGA GRADIVA NA SPLETNI STRANI

Objavljeni nerevidirani in nekonsolidirani računovodski izkazi za leto 2004 bodo dostopni javnosti od 30.03.2005 dalje na spletni strani www.terme-catez.si pod naslovom »o podjetju«, »novinarska soba«, »sporočila za javnost«

3. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE TERME ČATEŽ

3.1. KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v tisoč SIT

Konsolidacija I-XII 2004	Konsolidacija I-XII 2003
-----------------------------	-----------------------------

ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	7.122.173	6.778.402
SUBVENCIJE, DOTACIJE, REGRESI, KOMPENZACIJE IN DRUGI PRIHODKI	2.730	3.329
DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	631.303	78.584
KOSMATI DONOS OD POSLOVANJA	7.756.206	6.860.315
POSLOVNI ODHODKI	6.411.708	6.004.625
Stroški blaga, materiala in storitev	2.838.801	2.816.884
Stroški dela	1.808.868	1.651.751
Odpisi vrednosti	1.635.742	1.444.614
Drugi poslovni odhodki	128.297	91.376
DOBIČEK IZ POSLOVANJA	1.344.498	855.690
IZGUBA IZ POSLOVANJA	0	0
FINANČNI PRIHODKI	174.358	198.011
Finančni prihodki iz deležev	27.433	103.256
Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev	19.612	198
Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev	127.313	94.557
FINANČNI ODHODKI	349.248	313.998
Prevrednotevalni finančni odhodki	89.832	78.804
Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti	259.416	235.194
DAVEK IZ DOBIČKA IZ REDNEGA DELOVANJA	314.072	35.736
ČISTI DOBIČEK IZ REDNEGA DELOVANJA	855.535	703.967
ČISTA IZGUBA IZ REDNEGA DELOVANJA	0	0
IZREDNI PRIHODKI	23.348	83.729
Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	0	0
Drugi izredni prihodki	23.348	83.729
IZREDNI ODHODKI	5.310	12.141
Kritje izgube iz prejšnjih obdobj	0	0
Drugi izredni odhodki	5.310	12.141
DOBIČEK ZUNAJ REDNEGA DELOVANJA	18.038	71.588
DAVEK IZ DOBIČKA ZUNAJ REDNEGA DELOVANJA	17.295	16.178
CELOTNI DOBIČEK	1.187.646	811.291
DAVKI SKUPAJ	331.367	51.914
Dobiček manjšinskega lastnika	176.683	167.924
ČISTI DOBIČEK OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	679.596	591.453

3.2. KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA

KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA

v tisoč SIT

	31.12.2004	31.12.2003
SREDSTVA	25.816.913	27.012.378
STALNA SREDSTVA	24.567.950	23.278.093
Neopredmetena dolgoročna sredstva	940.070	1.281.774
Opredmetena osnovna sredstva	20.496.933	18.255.560
Dolgoročne finančne naložbe	3.130.948	3.740.759
GIBLJIVA SREDSTVA	1.235.539	3.726.051
Zaloge	151.217	112.707
Poslovne terjatve	568.485	2.026.619
Kratkoročne finančne naložbe	338.969	1.523.164
Dobroimetje pri bankah, čeki in gotovina	176.868	63.561
AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	13.424	8.234
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	25.816.913	27.012.378
KAPITAL	18.429.857	19.731.717
Vpoklicani kapital	3.587.496	4.049.826
Kapitalske rezerve	3.149.911	2.249.900
Rezerve iz dobička	5.211.077	5.676.661
-zakonske	404.983	404.983
- rezerve za lastne deleže	2.462.784	4.019.296
- druge rezerve iz dobička	2.343.310	1.252.382
Preneseni čisti dobiček	518.451	1.575.123
Čisti dobiček poslovnega leta	679.596	591.453
Prevrednotovalni popravki kapitala	3.396.229	3.833.909
Kapital manjšinskih lastnikov	1.887.096	1.754.845
REZERVACIJE	1.190.925	1.738.182
FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI	6.048.600	5.385.603
PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	147.531	156.876

3.3. KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA IZIDA

v tisoč SIT

SKUPINA TERME ČATEŽ	I-XII 2004	I-XII 2003
FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Pritoki pri poslovanju	8.893.355	11.586.466
Poslovni prihodki	7.476.209	6.898.422
Izredni prihodki, ki se nanašajo na poslovanje	15.237	83.729
Začetne manj končne poslovne terjatve	1.404.717	4.604.670
Začetne manj končne aktivne kratkoročne časovne razmejitev	-2.808	-355
Odtoki pri poslovanju	-5.258.155	-6.839.463
Poslovni odhodki brez amortizacije in dolgoročnih rezervacij	-4.833.902	-4.725.166
Izredni odhodki, ki se nanašajo na poslovanje	-32.037	-12.141
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-331.367	-51.914
Končne manj začetne zaloge	-36.499	18.749
Začetni manj končni poslovni dolgovi	-11.168	-2.085.232
Začetne manj končne pasivne kratkoročne časovne razmejitev	-13.182	16.241
Prebitek pritočkov pri poslovanju (a manj b) ali prebitek odtokov pri poslovanju (b manj a)	3.635.200	4.747.003
FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Pritoki pri naložbenju	924.862	1.983.844
Finančni prihodki, ki se nanašajo na naložbenje (razen za prevrednotenje)	26.826	524.331
Izredni prihodki, ki se nanašajo na naložbenje	0	0
Pobotano zmanjšanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev (razen za prevrednotenje)	0	462.282
Pobotano zmanjšanje opredmetenih osnovnih sredstev (razen za prevrednotenje in stvarne vrednosti)	0	308.114
Pobotano zmanjšanje dolgoročnih finančnih naložb (razen za prevrednotenje)	846.494	537.989
Pobotano zmanjšanje kratkoročnih finančnih naložb (razen za prevrednotenje)	51.542	151.128
Odtoki pri naložbenju	-1.389.016	-3.788.940
Finančni odhodki, ki se nanašajo na naložbenje (razen za prevrednotenje)	-49.829	0
Izredni odhodki, ki se nanašajo na naložbenje	0	0
Pobotano povečanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev (razen za prevrednotenje)	-25.251	-778
Pobotano povečanje opredmetenih osnovnih sredstev (razen za prevrednotenje in stvarne vrednosti)	-1.414.050	-1.007.435
Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih naložb (razen za prevrednotenje)	22.535	-2.629.394
Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih naložb (razen za prevrednotenje)	77.579	-151.333
Prebitek pritočkov pri naložbenju (a manj b) ali prebitek odtokov pri naložbenju (b manj a)	-464.154	-1.805.096
FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Pritoki pri financiranju	234.666	1.679.342
Finančni prihodki, ki se nanašajo na financiranje (razen za prevrednotenje)	305.802	143.630
Izredni prihodki, ki se nanašajo na financiranje	12.297	62.727
Povečanje kapitala (brez čistega dobička)	0	0
Pobotano povečanje dolgoročnih rezervacij (razen za prevrednotenje)	0	0
Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih dolgov (razen za prevrednotenje)	-177.872	1.175.227
Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih dolgov (razen za prevrednotenje)	94.439	297.758
Odtoki pri financiranju	-3.396.560	-4.657.556
Finančni odhodki, ki se nanašajo na financiranje (razen za prevrednotenje)	-287.205	-412.634
Izredni odhodki, ki se nanašajo na financiranje	0	0
Zmanjšanje kapitala (brez čiste izgube poslovnega leta)	-1.284.649	-669.810
Pobotano zmanjšanje dolgoročnih rezervacij (razen za prevrednotenje)	-574.464	-104.460
Pobotano zmanjšanje dolgoročnih finančnih dolgov (razen za prevrednotenje)	-454.666	-2.822.703
Pobotano zmanjšanje kratkoročnih finančnih dolgov (razen za prevrednotenje)	-140.916	-183.704
Zmanjšanje obveznosti do lastnikov iz delitve dobička (izplačila dividend in drugih delitev)	-654.660	-464.245
Prebitek pritočkov pri financiranju (a manj b) ali prebitek odtokov pri financiranju (b manj a)	-3.161.894	-2.978.214
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	72.713	63.561
Finančni izid v obdobju (seštevek prebitkov A _c , B _c in C _c)	9.152	-36.307
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	63.561	99.868

3.4. KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA

KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA za leto 2003

Zneski v tisoč SIT		VPOKLICANI KAPITAL	KAPITALSKE REZERVE	REZERVE IZ DOBIČKA				PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID	PRENESENA ČISTA IZGUBA	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKE GA OBDOBJA	PREVREDNO TOVALNI POPRAVKI KAPITALA	POSEBNI PREVR. POPRAVKI	SKUPAJ KAPITAL	SKUPAJ KAPITAL MANJŠINSKIH LASTNIKOV	SKUPAJ KAPITAL SKUPINE									
POJAVI V KAPITALU				OSNOVNI KAPITAL	VPLAČILA NAD KNJIGOV. VREDNOSTJO	ZAKONSKE	LASTNE DELEŽE									STATUTARNE	DRUGE	PRENESENI ČISTI DOBIČEK	ČISTI DOBIČEK OBR. OBD.	SPLOŠNI PREVR. POPRAVKI	POSEBNI PREVR. POPRAVKI	SKUPAJ KAPITAL	SKUPAJ KAPITAL MANJŠINSKIH LASTNIKOV	SKUPAJ KAPITAL SKUPINE
A	B																							
A	01.01.2003	4.049.826	2.249.900	404.983	618.640	0	4.839.347	263.638	0	1.440.876	3.833.909	0	17.701.119											
B	Premiki v kapitalu	0	0	0	3.400.656	0	-3.400.656	1.440.876	0	-1.440.876	0	0	0											
	Razporeditev čistega dobička preteklega leta po sklepu uprave in nadzornega							1.440.876		-1.440.876			0											
	Pridobitev lastnih delnic				3.400.656		-3.400.656						0											
C	Premiki v kapital	0	0	0	0	0	0	0	0	591.453	0	0	591.453											
	Dokapitalizacija iz odobrenega kapitala												0											
	obračunskega obdobja									591.453			591.453											
	obračunskega obdobja												0											
D	Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0	-186.309	-129.391	0	0	0	0	-315.700											
	skupščine	0	0	0	0	0	-186.309	-129.391					-315.700											
E	31.12.2003	4.049.826	2.249.900	404.983	4.019.296	0	1.252.382	1.575.123	0	591.453	3.833.909	0	17.976.872	1.754.845	19.731.717									
	BILANČNI DOBIČEK							1.575.123		591.453			2.166.579											

KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA za leto 2004

Zneski v tisoč SIT		VPOKLICANI KAPITAL	KAPITALSKE REZERVE	REZERVE IZ DOBIČKA				PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID	PRENESENA ČISTA IZGUBA	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKE GA OBDOBJA	PREVREDNO TOVALNI POPRAVKI KAPITALA	POSEBNI PREVR. POPRAVKI	SKUPAJ KAPITAL	SKUPAJ KAPITAL MANJŠINSKIH LASTNIKOV	SKUPAJ KAPITAL SKUPINE									
POJAVI V KAPITALU				OSNOVNI KAPITAL	VPLAČILA NAD KNJIGOV. VREDNOSTJO	ZAKONSKE	LASTNE DELEŽE									STATUTARNE	DRUGE	PRENESENI ČISTI DOBIČEK	ČISTI DOBIČEK OBR. OBD.	SPLOŠNI PREVR. POPRAVKI	POSEBNI PREVR. POPRAVKI	SKUPAJ KAPITAL	SKUPAJ KAPITAL MANJŠINSKIH LASTNIKOV	SKUPAJ KAPITAL SKUPINE
A	B																							
A	31.12.2003	4.049.826	2.249.900	404.983	4.019.296	0	1.252.382	1.575.123	0	591.453	3.833.909	0	17.976.872											
B	Premiki v kapitalu	-462.330	900.011	0	0	0	783.603	-192.151	0	-591.453	-437.680	0	0											
	Razporeditev čistega dobička preteklega leta po sklepu uprave in nadzornega							591.453		-591.453			0											
	Sklep o umiku lastnih delnic	-462.330	900.011				783.603	-783.604			-437.680		0											
C	Premiki v kapital	0	0	0	0	0	107.734	0	0	679.596	0	0	787.330											
	obračunskega obdobja									679.596			679.596											
	obračunskega obdobja												0											
	popravkov kapitala												0											
	družb						107.734						0											
D	Premiki iz kapitala	0	0	0	-1.556.512	0	199.591	-864.521	0	0	0	0	-2.221.442											
	nagrada po sklepu skupščine	0	0	0	0	0	199.591	-864.521					-664.930											
	skupščine				-1.556.512								-1.556.512											
E	31.12.2004	3.587.496	3.149.911	404.983	2.462.784	0	2.343.310	518.451	0	679.596	3.396.229	0	16.542.760	1.887.096	18.429.856									
	BILANČNI DOBIČEK							518.451		679.596			1.198.047											

Uprava družbe