



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

**NEREVIDIRANI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE  
TERME ČATEŽ  
za leto 2005**

Čatež ob Savi, marec 2006

**Na podlagi določil Pravil Ljubljanske borze d.d. in ZTVP-1 (Ur.list RS, št.56/99), Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi, objavlja nerevidirane konsolidirane računovodske izkaze za obdobje 01.01.2005 do 31.12.2005.**

Današnja objava bo dostopna javnosti od trenutka objave na SEOnetu Ljubljanske borze dalje tudi na spletni strani [www.terme-catez.si](http://www.terme-catez.si) pod naslovom:

>o podjetju<,  
>novinarska soba<,  
>sporočila za javnost<

**KAZALO VSEBINE:**

Poročanje po MSRP .....	3
Najpomembnejši dogodki v poslovanju Skupine Terme Čatež v letu 2005 .....	3
Osnovni podatki o družbi Terme Čatež d.d. in podjetjih v Skupini Terme Čatež .....	4
Lastniška struktura Terme Čatež d.d. in spremembe v lastništvu .....	5
Spremembe v glavni dejavnosti .....	6
Spremembe v upravah in v nadzornih svetih družb v Skupini Terme Čatež .....	6
Komentar k izkazu poslovnega izida .....	7
Komentar k izkazu stanja .....	8
Komentar k izkazu gibanja kapitala in izkazu finančnega izida .....	8
Pomembnejši podatki iz računovodskih izkazov Skupine Terme Čatež.....	9
Naložbe v matični družbi Terme Čatež d.d. ....	9
Naložbe v Skupini Terme Čatež.....	10
Načrti za leto 2006 .....	10
Vizija razvoja .....	11
Kadri in zaposlovanje.....	11
Dogodki po datumu obračunskega obdobja .....	12
Metodološka pojasnila k računovodskim izkazom Skupine Terme Čatež v skladu z MSRP .....	12
<b>NEREVIDIRANI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI .....</b>	<b>13</b>
Nerevidirani konsolidirani izkaz poslovnega izida .....	13
Nerevidirana konsolidirana bilanca stanja .....	14
Nerevidirani konsolidirani izkaz finančnega izida.....	15
Nerevidirani konsolidirani izkaz gibanja kapitala.....	16
Dostop do objavljenega gradiva na spletni strani.....	16

**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 nekonsolidirane računovodske izkaze za poslovno leto od 01.01.2005 do 31.12.2005.**

Podatki in pojasnila o poslovanju so pripravljene v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), **so konsolidirani in niso revidirani**. Za revizijo letnih računovodskih izkazov je skupščina družbe potrdila revizijsko hišo KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje in poslovno svetovanje d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana.

### **Poročanje po MSRP**

V nadaljevanju so prikazani konsolidirani računovodski izkazi Skupine Terme Čatež po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja (MSRP) skladno z Uredbo ES št. 1606/2002 in ZGD – H, ki je bila sprejeta 29. 12. 2004. Vse družbe, katerih vrednostni papirji so uvrščeni na enega izmed organiziranih trgov držav članic EU in ki sestavljajo skupinske računovodske izkaze, za poslovno leto, ki se začne s 1. 1. 2005 ali kasneje, morajo pripraviti in objaviti letne skupinske računovodske izkaze na podlagi MSRP.

### **Najpomembnejši dogodki v poslovanju Skupine Terme Čatež v letu 2005**

Družba Terme Čatež d.d. je v letu 2005 realizirala 584.853 prenočitev, kar predstavlja 2 % več prenočitev kot v letu 2004. Število prenočitev domačih gostov je bilo sicer manjše, so se pa povečale prenočitve tujcev in sicer za 18,4 % v primerjavi z letom poprej. Največjo rast prenočitev beležimo s strani italijanskih gostov, saj so le-te porasle za 32,6 % v primerjavi v letom 2004 in s tem v letu 2005 presegle 35 % delež vseh tujih prenočitev. Prav tako so za 26,4 % porasle prenočitve gostov iz Hrvaške. Italija, Avstrija, Hrvaška in Nemčija so najbolj zastopani tuji trgi in predstavljajo 90% vseh tujih prenočitev.

Obisk gostov v termalnih in ostalih bazenih, merjen s številom kopalcev se je v letu 2005 zmanjšal za 2,4 %. Zabeležili smo **872.183 kopalških vstopov**. Manjši obisk kopalcev v primerjavi s preteklim letom pripisujemo v veliki meri izrazito neugodnim vremenskim razmeram v poletnih mesecih 2005.

#### **V Termah Čatež d.d. smo v preteklem letu uspešno zaključili naslednje investicije:**

- posodobili in razširili smo trgovino Market v Termah Čatež.
- konec julija 2005 smo sprejeli prve goste v novozgrajenem delu hotela Čatež, kjer smo pridobili 126 novih klimatiziranih sob.
- sredi avgusta 2005 smo odprli bazenski kompleks v hotelu Čatež. Renoviran je nekdanji terapevtski bazen, zgrajena pa sta nov notranji in nov zunanji bazen.
- oktobra smo odprli nov Spa & Wellness center ter v celoti posodobljen in dopolnjen zdravstveni del s prostori za fizioterapijo, elektroterapijo, hidroterapijo, kinezioterapijo, sodobne ambulante, telovadnico in diagnostiko. Skupna vrednost investicije v hotel Čatež s pripadajočimi vsebinami je znašala nekaj nad 2,5 milijarde SIT.
- na Mokricah smo v celoti prenovili grajske kašče ter obnovili streho gradu ter del fasade. Trenutno potekajo zaključna dela pri celoviti obnovi fasade gradu, rekonstrukciji Herzogove vile, logarjeve kočice in kašče – v slednjih bomo gostom ponudili 11 sob in konferenčno dvorano.

**Projekt hotela Čatež in celovite preнове kompleksa Mokrice je sofinanciran s sredstvi iz Evropskih skladov za regionalni razvoj v višini 40% predračunske vrednosti investicije.**

Poslovanje Terme Čatež d.d. v letu 2005 je zaključeno uspešno. Neugodne vremenske razmere so negativno vplivale na turistične tokove tudi v Čatežu. Delniška družba je realizirala 5,4 milijarde

tolarjev prihodkov iz prodaje (3,9% več kot leto poprej) in 734.108 tisoč SIT čistega dobička (10,7% več kot v letu 2004).

Gospod Borut Mokrovič, dolgoletni generalni direktor je bil razrešen funkcije generalnega direktorja dne 13.06.2005. Kot namestnik generalnega direktorja je bil imenovan gospod Goran Brankovič, ki pa je razrešen z dne 08.08.2005, ko je na njegovo mesto za petletno obdobje imenovan gospod Mladen Kučiš.

Svet delavcev je 14.07.2005 razrešil člane nadzornega sveta Ivana Iskro, Romana Ducmana in Iva Riviča ter na njihovo mesto imenoval Zdenko Urekar, Damjana Krulca in Igorja Iljaša.

### Skupina Terme Čatež

Konec junija 2005 je v Bosni in Hercegovini odprla vrata Termalna rivijera Ilidža ( preko 5600 m<sup>2</sup> termalnih vodnih površin, tropski vrt z restavracijami in trgovinami). Investicija je vredna nekaj nad 16 milijoni EUR. Investicija v Ilidži je pričela z obratovanjem s 01. julijem 2005. Obisk v prvem mesecu je bil zelo vzpodbuden, kasneje pa se je zaradi vremenskega vpliva obisk nekoliko zmanjšal. V Marini Portorož d.d. poteka izbira najugodnejše ponudbe za izvajalca za gradnjo apartmajev.

### Osnovni podatki o družbi Terme Čatež d.d. in podjetjih v Skupini 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 do 13.06.2005</i> <i>Goran Brankovič, od 14.06.2005 do 08.08.2005</i> <i>Mladen Kučiš od 08.08.2005 dalje</i>
Predsednik nadzornega sveta:	<i>Bojan Petan do 08.08.2005</i> <i>Mladen Stariha od 08.08.2005 dalje</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 voda, 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 (6 km od Čateža) na 60 hektarjih in
- v Kopru, kjer se nahajata hotel Koper in Aquapark hotel Žusterna.

**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., Krivec 5, 1000 Ljubljana
- Terme Ilidža d.o.o., Ulica Mala aleja 40, Sarajevo in
- Termalna riviera d.o.o., Trg Loža 1, Novalja

Znotraj skupine si prizadevamo izkoriščati sinergijske učinke predvsem na področju nabave, financ, prodaje in trženja. Družbe opravljajo dejavnost hotelirstva in gostinstva, zdravstva, turistične dejavnosti, marin, vodnih programov in upravljanja s premoženjem.

Terme Čatež d.d. spadajo danes med večja in najuspešnejša naravna zdravilišča.

### Lastniška struktura Terme Čatež d.d. in spremembe v lastništvu

IZPIS IZ DELNIŠKE KNJIGE NA DAN 31.12.

DELNIČAR	31.12.2005	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2004
	Odstotek lastništva	Število delnic	Odstotek lastništva	Število delnic
KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	13,99	83.622	13,99	83.622
DZS, D.D.	10,13	60.556	19,28	115.302
MAKSIMA, DELNIŠKA ID, D.D.	9,88	59.063	11,02	65.887
MARINA PORTOROŽ, D.D.	9,76	58.374	9,76	58.374
TP PORTOROŽ, D.D.	7,11	42.520	7,11	42.520
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA,	5,79	34.640	5,79	34.640
I.J. STORITVE	4,64	27.746	0,00	0
KRONA SENIOR ID D.D.	4,60	27.492	4,57	27.320
I.J. NASVETI, DRUŽBA ZA POSLOVN	4,52	27.000	0,00	0
VS TRIGLAV STEBER I	3,63	21.704	3,61	21.612
MEŠANI VZAJEMNI SKLAD MODRA KO	1,46	8.736	1,58	9.432
OSTALI DELNIČARJI	24,50	146.463	23,29	139.207

Pri pregledu lastniške strukture ugotavljamo, da se je delež DZS d.d. zmanjšal iz 19,28 odstotnega lastniškega deleža na 10,13 odstotni lastniški delež, delež Maksime Ljubljana se je zmanjšal iz 11,02 odstotnega lastniškega deleža na 9,88 odstotni lastniški delež, I.J. storitve in I.J. nasveti iz Ljubljane pa sta pridobili 4,64 odstotni lastniški delež in 4,52 odstotni lastniški delež. Pri ostalih večjih delničarjih ni bistvenih strukturnih sprememb v lastništvu.

#### Podatki o delnici Term Čatež d.d.

Konec decembra 2005 je bilo v delniško knjigo pri KDD vpisanih 1.531 delničarjev. Družba ima izdanih 597.916 navadnih imenskih delnic istega razreda z nominalno vrednostjo 6.000,00 SIT vsaka. Vse delnice kotirajo na ljubljanski borzi pod oznako TCRG. Terme Čatež d.d. nimajo v delniški knjigi vpisanih lastnih delnic.

Odvisne družbe imajo v svoji lasti naslednje število delnic z oznako TCRG in sicer:

- **Delikatesa d.d. Ljubljana** **6.840 delnic**
- **Marina Portorož d.d.** **58.374 delnic in**
- **Turistično podjetje Portorož d.d.** **42.520 delnic.**

Družba ali katerakoli tretja družba za račun družbe v poslovnem letu ni sprejela v zastavo lastnih delnic in jih tudi na dan 31.12.2005 nima v zastavi.

Tržna cena delnice Term Čatež d.d. (enotni tečaj na Ljubljanski borzi) na dan 31.12.2005 je znašala 34.007,25 SIT, tržna cena delnice na dan 31.12.2004 pa je znašala 38897,35 SIT.

Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2005 je izračunana iz razmerja med višino kapitala in številom izdanih delnic in znaša 32.623,57 SIT (4,8% več kot leta 2004). Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2004 je znašala 31.124,31 SIT.

Čisti dobiček na delnico Term Čatež d.d. je izračunan iz razmerja med doseženim čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja (števec) in številom izdanih delnic (imenovalec) in znaša 1.227,78 SIT (preteklo leto 1.109,56 SIT) in je za 10,7% višji od čistega dobička na delnico iz leta 2004.

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

### Kapitalske naložbe Term Čatež d.d. v odvisne družbe

Kapitalske naložbe v odvisne družbe na dan 31.12.2005 so sledeče:

Firma in sedež družbe	Vrsta kapitalske naložbe	Delež Term Čatež v kapitalu odvisne družbe
		delež v %
<b>DELIKATESA d.d., Ljubljana</b>	<b>delnice</b>	<b>85,50</b>
<b>TERME ILIĐA d.o.o., Sarajevo</b>	<b>delež</b>	<b>90,00</b>
<b>MARINA d.d., Portorož</b>	<b>delnice</b>	<b>73,45</b>
<b>TP PORTOROŽ d.d., Portorož</b>	<b>delnice</b>	<b>50,76</b>
<b>TERMALNA RIVIERA d.o.o., Novalja</b>	<b>delež</b>	<b>100,00</b>

Sprememb pri kapitalskih naložbah primerjalno s stanjem konec leta 2004 v letu 2005, ni.

### Spremembe v glavni dejavnosti

Sprememb v glavni dejavnosti matične družbe in družb v Skupini Terme Čatež v letu 2005 ni bilo.

### Spremembe v upravah in v nadzornih svetih družb v Skupini Terme Čatež

#### Spremembe v upravi in v nadzornem svetu družbe Terme Čatež d.d.

**Uprava** je enočlanska in jo pooseblja **gospod Mladen Kučič** od 08.08.2005, ko je bil imenovan za obdobje 5 let. Od 13.06.2005 do 08.08.2005 je bil imenovan namestnik generalnega direktorja g. Goran Brankovič, do 13.06.2005 pa je vodil družbo g. Borut Mokrovič.

**Nadzorni svet** predstavljajo:

- Bojan Petan – predsednik nadzornega sveta do 08.08.2005, kasneje kot član nadzornega sveta, po tem datumu pa je bil izvoljen na mesto predsednika nadzornega sveta g. Stariha Mladen.
- mag.dr. Johannes Attems - član
- mag. Miroslav Golubič - član
- Mladen Stariha do 08.08.2005 kot član, po tem datumu kot predsednik
- Janko Kastelic - član
- Goran Brankovič - član

**Svet delavcev** TERM ČATEŽ d.d. je imenoval kot člane nadzornega sveta dne 18.07.2005 naslednje predstavnike:

- Damjan Krulc

- Zdenka Urekar
- Igor Iljaš

Do 14.07.2005 so bili imenovani s strani sveta delavcev naslednji predstavniki:

- Roman Ducman
- Ivo Rivič
- Ivan Iskra

#### **Spremembe v upravi in v nadzornem svetu družbe Turistično podjetje Portorož d.d.**

V letu 2005 ni bilo sprememb

#### **Spremembe v upravi in v nadzornem svetu družbe Marina Portorož d.d.**

Dne 19.10. je bil razrešen članstva v nadzornem svetu g. Bojan Petan, odstopil pa je tudi g. Borut Mokrovič. Na njuno mesto sta bila imenovana g. Marjan Hribar in g. Mladen Kučič, katerega je nadzorni svet potrdil za predsednika.

#### **Spremembe v upravi in v nadzornem svetu družbe Delikatesa d.d.**

V letu 2005 ni bilo sprememb

#### **Spremembe v upravi in v nadzornem svetu družbe Terme Ilidža d.o.o.**

11.10.2005 sta na podlagi odstopne izjave razrešena članica nadzornega sveta gospa Senada Merzić in predsednik nadzornega sveta gospod Borut Mokrovič. Na njuno mesto sta vstopila gospod Hadžismailović Ademir na mesto člana in gospod Mladen Kučič na mesto predsednika nadzornega sveta.

#### **Spremembe v upravi in v nadzornem svetu družbe Termalna riviera Novalja d.o.o.**

V letu 2005 ni bilo sprememb

### **Komentar k izkazu poslovnega izida**

Skupinski računovodski izkazi so skupek posamičnih računovodskih izkazov povezanih podjetij, ki prikazuje premoženjsko in finančno stanje ter poslovni izid, kot da bi šlo za eno samo podjetje. Pri sestavljanju konsolidiranih računovodskih izkazov so učinki vseh transakcij med povezanimi podjetji v celoti izločeni.

Skupina prihodkov iz prodaje se je v letu 2005 primerjalno z enakim obdobjem preteklega leta povečala za 6,3%. Indeks rasti poslovnih prihodkov znaša 14,3%. Realizirano je 8.685.617 tisoč SIT poslovnih prihodkov.

Poslovni izid (čisti dobiček) je v letu 2005 za 73,6% višji kot je bil v letu 2004. Realizirano je 1.865.633 tisoč SIT čistega dobička, od katerega odpade 506.266 tisoč SIT na manjšinske lastnike.

Neugodne vremenske razmere in posledično temu turistična gibanja v Sloveniji so posledično vplivale na zmanjšanje nekaterih količinskih kazalnikov (kopalci, privezi,...).

Skupina je realizirala za 8,8% več poslovnih prihodkov od planiranih in za 51% več čistega dobička od planiranega. Inflacija v Republiki Sloveniji je v letu 2005 znašala 2,3%.

Skupina Terme Čatež je v obdobju leta 2005 realizirala:

- 8.685.617 tisoč SIT prihodkov iz poslovanja in
- čisti dobiček v višini 1.865.633 tisoč SIT.



Čisti dobiček in amortizacija Skupine v letu 2005 znašata 2.866.033 tisoč SIT, kar pomeni 33% v strukturi prihodkov iz poslovanja in zadosten potencial za realizacijo načrtanih investicijskih projektov.

Poslovni načrt za leto 2005 pri količinskih pokazateljih ni dosežen, je pa finančno presežen, če primerjamo čisti poslovni izid.

Bilančni dobiček Skupine znaša 4.772.255 tisoč SIT in je odvisen od predlogov oblikovanja višine bilančnih dobičkov v posameznih podjetjih 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.

### **Komentar k izkazu stanja**

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

V letu 2004 in 2005 so v posamičnih in skupinskih računovodskih izkazih družb Skupine Terme Čatež izkazana pomembna osnovna sredstva, to so zgradbe in zemljišča, po nabavni vrednosti. Izvršena je krepitev zemljišč na podlagi cenitve pooblaščenega cenilca na pošteno vrednost, ki se po prvem pripoznanju po MSRP dalje vodijo po nabavni vrednosti, kakor tudi vsa ostala sredstva v celotni Skupini Terme Čatež.

Vrednost sredstev Skupine na dan 31.12.2005 znaša 35.885.094 tisoč SIT, kar je za 14,4% več kot preteklo leto. Nekratkoročna sredstva prevladujejo z deležem 93,5%, kratkoročna sredstva pa z deležem 6,5%.

Odnos kapital:obveznosti znaša v letu 2005 64,1:35,9 v korist kapitala. V strukturi delež obveznosti so vključene tudi rezervacije. Vrednost sredstev je v letu 2005 porasla primerjalno z letom poprej za 14,4%, vrednost kapitala pa za 5,8%. Na rast sredstev so vplivale nove investicije, financiranje katerih pa je bilo razen z lastnimi sredstvi tudi s sredstvi kreditov in v višini 40% z nepovratnimi sredstvi evropskih strukturnih skladov v Termah Čatež d.d.. Zaradi zajetne investicijske politike v Čatežu in v družbi Terme Ilidža, so porasle nekratkoročne finančne obveznosti Skupine za 52,7%, kratkoročne finančne obveznosti pa za 76,8%. Skupni znesek nekratkoročnih in kratkoročnih finančnih obveznosti na nivoju Skupine Terme Čatež znaša 7.782.026 tisoč SIT.

### **Komentar k izkazu gibanja kapitala in izkazu finančnega izida**

Izkaz finančnega izida prikazuje premike (prilive in odlive) finančnih sredstev na posameznih področjih, kot so poslovanje, financiranje in investiranje.

Premiki v kapitalu in premiki v ali iz kapitala so razvidni iz izkaza gibanja kapitala. Po stanju na koncu leta 2005 znaša vrednost kapitala Skupine 22.996.310 tisoč SIT, kar je za 1.262.018 tisoč SIT več kot leto prej. V letu 2005 so podjetja v Skupini izplačala dividende ter nagrade upravi in nadzornem svetu, kar zmanjšuje vrednost kapitala.



## Pomembnejši podatki iz računovodskih izkazov Skupine Terme Čatež

v tisoč SIT

Elementi	Leto 2005	Plan 2005	Leto 2004	Indeks R05/R04	R05/P04
PRIHODKI IZ POSLOVANJA	8.685.617,00	7.981.375,50	7.601.310,00	114,26	108,82
DOBIČEK IZ POSLOVANJA	2.348.221,00	1.630.665,92	1.567.948,00	149,76	144,00
ČISTI DOBIČEK OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	1.865.633,00	1.235.798,05	1.074.607,00	173,61	150,97
SREDSTVA	35.885.094,00	34.519.267,20	31.381.152,00	114,35	103,96
KAPITAL	22.996.310,00	22.386.320,76	21.734.292,00	105,81	102,72
OBVEZNOSTI	11.737.258,00	10.737.352,60	8.259.502,00	142,11	109,31
REZERVACIJE	1.151.526,00	1.200.000,00	1.387.358,00	83,00	95,96
Čisti dobiček / kapital	0,08	0,06	0,05	164,08	146,96
Čisti dobiček /sredstva	0,05	0,04	0,03	151,82	145,22

### Naložbe v matični družbi Terme Čatež d.d.

Naložbe so bile namenjene predvsem novosti v ponudbi in večanju kapacitet, 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.

Konec septembra 2004 je bila podpisana pogodba za izgradnjo hotela Zdravilišče II z wellness centrom. Hotelski del je predan na razpolago obiskovalcem v mesecu avgustu 2005, naknadno tudi hotelske bazenske kapacitete, konec meseca oktobra pa še wellness center. **Investicija je sofinancirana s strani Evropskega sklada za regionalni razvoj v višini 40%.**

**Hotelski kompleks hotela Čatež predstavlja** v novozgrajenem hotelskem objektu **126 sob** in 60 sob v nekdanjem hotelu Zdravilišče. Nove sobe so klimatizirane, opremljene s TV sprejemnikom, telefonom, mini barom, sefom, sušilnikom za lase in internetnim priključkom. Sobe so dvoposteljne, z možnostjo nastanitve tretje osebe na dodatnem ležišču. Šestnajst hotelskih suit predstavlja hotelsko ponudbo, katere se bodo razveselile predvsem številčnejše družine.

**Dodatno ponudbo predstavlja notranji bazen z whirlpoolom in masažnimi ležišči, terapevtski bazen ter zunanji bazen nepravilnih oblik s podvodnimi masažami.** Temperatura vode v bazenih je od 32°C do 36°C.

Največja pridobitev in novost v zdravstveni ponudbi Term Čatež je **aparatus za izokinetično diagnostiko Biodex System 3 Pro**, ki predstavlja najsodobnejšo različico aparata, ki ga uporabljajo vodilne svetovne rehabilitacijske klinike pa tudi večina ameriških profesionalnih športnih klubov. Izokinetična diagnostika se uporablja za merjenje moči sklepov in omogoča oceno funkcionalne sposobnosti mišic. Uporablja se za kolenski, kolčni, ramenski, zapestni sklep, za gleženj in hrbtenico. V podaljšku obnovljenega zdravstvenega centra smo na površini 650 m<sup>2</sup> zgradili in uredili prostore wellness centra in celotni kompleks poimenovali s skupnim imenom **Spa & Wellness center**. Namenjen je tako stacionarnim gostom kot ostalim gostom in enodnevnim obiskovalcem Term Čatež. V okviru wellnessa, ki predstavlja novo filozofijo življenja in celovito razumevanja fizičnega, duševnega in duhovnega življenja, v Spa & wellness centru ponujamo individualno zasnovane storitve in paketne programe, kot so :

- Beauty storitve – nega obraza, manikura, pedikura, make up;
- Nega telesa – čiščenje, razstrupljanje, kristaloterapija, aromaterapija, soft pack sistem obloge;
- Svet masaže in dotika – aromasoul masaže, refleksologija, hot stone masaže;
- Spa relax območje – finska in turška savna, whirlpooli (prostori so namenjeni parom);
- Luxory tretmaji - rituali za pare, kot so May spa ritual, body and spirit simphony;
- Bogati paketni programi – namenjeni celoviti regeneraciji in izboljšanju psihofizičnega stanja

V gradbeni fazi je investicija v ureditev grajskega kompleksa v Mokricah, kjer bodo preurejeni grad in grajske kašče.

### Naložbe v Skupini Terme Čatež

S prvim julijem je odprla vrata Termalna riviera v Ilidži, kjer je zaključena investicija v izgradnjo vodnih programov. Vrednost projekta znaša nekaj nad **16 milijoni evrov**. Termalna rivijera Ilidža se nahaja na 15 hektarjih površin in svojim obiskovalcem ponuja atraktivne vodne programe s spremljevalnimi vsebinami na in ob skupno 5.631 m<sup>2</sup> termalnih vodnih površin ter vso potrebno tehnično opremo in infrastrukturo.

**Termalna rivijera Ilidža d.o.o.** je rezultat lastnega znanja, ki so ga Terme Čatež prenesle v novo okolje.

Vsebina investicije:

- **Zaprta bazen** nepravilnih oblik z vodno površino 1000 m<sup>2</sup> in različnimi vodnimi efekti, kot so vodni tok, drevo doživetja, whirlpooli, otroški bazen, masažna ležišča, masažne šobe, tobogan;
- **Zunanji bazen z valovi** na površini 2850 m<sup>2</sup> termalnih vodnih površin;
- **Zunanji bazen** nepravilnih oblik s 1781 m<sup>2</sup> termalnih vodnih površin s tobogani, vodnimi igrali, vodno gobo, masažnimi ležišči in whirlpooli.

Ob bazenih ponudba vključuje:

- veliko zabave za najmlajše na trampolinah in stezi z avtomobilčki,
- okusno zdravo kuhinjo v različnih restavracijah,
- ter tropski vrt z gostinsko ponudbo in 6 trgovskimi lokali

Skupaj z Marino Portorož in Turističnim podjetjem Portorož načrtujemo izgradnjo »Mega centra«, ki bo vseboval v začetni fazi izgradnjo 8 apartmajev. Pridobivanje najugodnejšega ponudnika za gradnjo apartmajev je 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 in Skupine Terme Čatež. Večanje vrednosti za delničarje je eden od prvenstvenih ciljev.

### Načrti za leto 2006

Družba Terme Čatež planira v letu 2006 realizirati 6,2 milijarde tolarjev poslovnih prihodkov, kar pomeni 16,7 % več kot znaša ocena za leto 2005, 1,2 milijarde tolarjev dobička iz poslovanja, kar znaša 48% več kot je ocena za leto 2005 in 809 milijonov tolarjev čistega dobička. Število planiranih prenočitev znaša 632.666 in je za 8,2% večje kot leta 2005, število planiranih enodnevnih kopalcev pa je za 18,9% večje kot leta 2005 in znaša 341.260.

Temeljna področja delovanja v letu 2006 bodo še vedno:

- področje organizacije in nadzora
- področje standardizacije poslovanja
- enoten sistem poslovnega načrtovanja in poročanja za celotno skupino
- aktivnejša prodaja na tujih trgih
- dopolnjevanje informacijskega sistema
- dopolnitev sistema motivacije zaposlenih
- celovito poslovno integracijo s povezanimi družbami v cilju zmanjševanja stroškov
- izvajanje prodajno-tržnih aktivnosti v skladu z zastavljenimi cilji
- skrb za okolje na lokacijah družbe
- širitev dejavnosti izven meja Slovenije
- večanje prepoznavnosti Term Čatež d.d.

Terme Čatež d.d. nameravajo vložiti v nove investicije cca 1,2 milijarde tolarjev, od večjih pa omenjamo: investicijo v dokončno ureditev kompleksa Mokrice, obnovo in razširitev zimske termalne riviere, nove atrakcije na poletni termalni rivieri, gradnjo in nakupe apartmajev v kampu, prenovu restavracije hotela Zdravilišče, posodabljanje informacijske tehnologije in ostala investicijsko vzdrževalna dela.

Na nivoju Skupine Terme Čatež je predvidena realizacija 8,9 milijarde tolarjev poslovnih prihodkov in za 1,5 milijarde tolarjev dobička iz poslovanja. Najpomembnejša investicija v Skupini je investicija v gradnjo apartmajev v Marini Portorož, katere ocenjena vrednost znaša 1,5 milijarde tolarjev.

Nesporno je, da družba lahko poveča tržni delež samo z novimi naložbami, z dvigom kakovosti storitev in s prevzemanjem drugih podjetij. Pridobivanje novih gostov (predvsem iz tujih trgov) z zagotavljanjem višje kakovosti storitev je eden najpomembnejših ciljev družbe Terme Čatež d.d.. Pri tem je zelo pomembno, da je vsaka nova naložba po vsebini korak pred konkurenco. Cenovna politika je usklajena s ponudbo primerljivih zmogljivosti v ostalih naravnih zdraviliščih in turističnih središčih v Sloveniji.

Nepredvideni dogodki, ki bi lahko vplivali na poslovanje družbe niso predvideni v planu. Od negotovih dogodkov je sicer možen vpliv na turistične tokove zaradi morebitnega izbruha pandemije ptičje gripe ali večjih nemirov povzročenih s strani terorističnih skupin ali verskih nemirov.

### **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 2006 so:

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

### **Kadri in zaposlovanje**

Skupina Terme Čatež je eden pomembnejših zaposlovalcev v Posavju, na Primorskem, v Ljubljani in v letu 2005 tudi v Sarajevu. Zaposlujemo različne poklicne profile, in sicer kvalificirane kadre (kuharji, natakarji, maserji, peki, slašičarji,...) ter kadre z višjo ali visoko izobrazbo s področja zdravstva in tehničnih poklicev. Zaposlujemo tudi veliko število visoko izobraženega družboslovnega kadra, ki je na voljo v domačem okolju kjer posamezno podjetje deluje in na ta način neposredno rešujemo zaposlitveno problematiko le teh v regijah.

Ob koncu leta 2005 je bilo v Skupini Termah Čatež zaposlenih 572 delavcev.

Komunikacija s kadri ter uvajanje sistema motivacije sta ključni orodji za doseganje boljših poslovnih rezultatov. Vlaganja v znanja oz. izboljšanje izobrazbene strukture zaposlenih so postala ključni elementi za doseganje večje kakovosti storitev in s tem zadovoljstva tako zaposlenih kot gostov.

## Dogodki po datumu obračunskega obdobja

Po datumu obračunskega obdobja ni bilo zabeleženih dogodkov, ki bi pomembneje vplivali na poslovanje družbe, razen podpisa pogodbe za gradnjo štirih aparthotelov v Marini Portorož.

### Metodološka pojasnila k računovodskim izkazom Skupine Terme Čatež v skladu z MSRP

Prehod na MSRP je bil izpeljan v skladu z MSRP 1, standardom o prvem prevzemu MSRP. Skladno s tem standardom je bila za Skupino Terme Čatež izdelana otvoritvena bilanca na dan 01.01.2004, bilanca stanja na dan 31.12.2004 in izkaz poslovnega izida za leto 2004. Podrobne obrazložitve prehoda in razlik v računovodskih izkazih med SRS in MSRP bodo podane v revidiranem konsolidiranem letnem poročilu Skupine Terme Čatež. Bistvene razlike med računovodskimi izkazi Skupine Terme Čatež in družbe Terme Čatež d.d., pripravljenimi v skladu s SRS, in tistimi, ki so pripravljeni v skladu z MSRP se nanašajo na:

1. Izkazovanje dolgoročnih naložb v odvisne družbe v posamičnih računovodskih izkazih: V skladu s SRS in MSRP se dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe v začetku izkazujejo po nabavni vrednosti. Po SRS se nato naložbe v odvisne družbe izkazujejo po kapitalski metodi. Udeležbe v dobičkih odvisnih podjetjih se od 1. 1.2004 dalje evidentirajo kot povečanje posebnega prevrednotovalnega popravka kapitala v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami, udeležbe v izgubah pa kot finančni odhodki obdobja, če ni predhodno oblikovan zadosten posebni prevrednotovalni popravek kapitala v zvezi s tem. V posamičnih izkazih družb po MSRP se izkazujejo finančne naložbe v odvisne družbe po poštenih vrednostih, ugotovljenih na podlagi predvidenih bodočih diskontiranih denarnih tokov ali na podlagi cenitve pooblaščenih cenilcev.
2. Izvedena je prerazporeditev lastniških nepremičnin, ki so dane v najem, med naložbene nepremičnine.
3. Obveznosti za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi, neizkoriščeni dopust in presežki ur: v skladu z MSRP je potrebno v bilanci stanja pripoznati obveznosti, ki predstavljajo rezervacije za zaposlene, za jubilejne nagrade, ki so v skladu s kolektivno pogodbo dejavnosti, in zakonsko določene odpravnine ob upokojevanju. Za obveznosti preteklih obdobj se rezervacije oblikujejo iz zadržanih dobičkov, za obveznosti tekočega obdobja pa v izkazu uspeha. Podlaga za oblikovanje rezervacij so aktuarski izračuni.
4. Pripoznavanje in merjenje dobrega imena: Dobro ime (presežek naložbe v podjetje nad pošteno vrednostjo podjetja) se pri prevzemu podjetja tako po SRS kot MSRP pripozna kot sredstvo v skupinskih računovodskih izkazih. Dobro ime se po SRS praviloma amortizira v obdobju petih let, če je utemeljena presoja, pa prej. Po MSRP pa se dobro ime ne amortizira, temveč se letno preverja, ali ga je potrebno oslabiti.
5. Pripoznavanje slabega imena: MSRP zahtevajo, da se predhodno pripoznano slabo ime odpravi z ustrežno prilagoditvijo postavke kapitala, novo nastalo slabo ime, to je razlika med pošteno vrednostjo neto premoženja prevzetega podjetja in njegovo tržno ceno, pa se ne pripozna kot posebna kategorija, ampak se takoj v celoti odpravi preko postavk izkaza poslovnega izida. Po SRS pa se ugotovljeno slabo ime odpravlja praviloma v obdobju petih let.
6. Prehod na MSRP je vplival na spremembo kapitala zaradi vpliva vrednotenja dolgoročnih finančnih naložb v odvisne družbe po nabavni vrednosti, izločitve naložb v lastne delnice,

okrepiteve zemljišč, vzpostavitev terjatev in obveznosti za odložene davke, prevrednotenja vrednostnih papirjev, vzpostavitev rezervacij za stroške zaposlencev na podlagi cenitve aktuarja in drugih vplivov.

7. V letu 2005 je družba Terme Čatež d.d., skladno z določbami slovenskih računovodskih standardov in Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb prvič ugotovila in evidentirala terjatve oz. obveznosti iz naslova odloženih davkov. Ugotovljene so po metodi obveznosti po bilanci stanja na osnovi začasnih razlik med knjigovodskimi in davčnimi vrednostmi posameznih sredstev in obveznosti.

## NEREVIDIRANI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI

### Nerevidirani konsolidirani izkaz poslovnega izida

v tisoč SIT

Postavka	01.01.-31.12.2005	01.01.-31.12.2004	Indeks R05/R04
Čisti prihodki od prodaje	7.553.425	7.105.107	106,31
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	0	55	0,00
Drugi poslovni prihodki	1.132.192	496.148	228,20
<b>Kosmati donos iz poslovanja</b>	<b>8.685.617</b>	<b>7.601.310</b>	<b>114,26</b>
Stroški blaga, materiala, in storitev	2.848.147	2.817.664	101,08
Nabavna vrednost prodanega blaga	266.571	262.051	101,72
Stroški materiala	1.194.820	1.088.647	109,75
Stroški storitev	1.386.756	1.466.966	94,53
Stroški dela	2.295.503	1.863.512	123,18
Stroški plač	1.529.893	1.245.057	122,88
Stroški socialnih in pokojninskih zavarovanj	329.965	262.877	125,52
Stroški odpravnin ob upokojitvi	21.987	36.866	59,64
Stroški jubilejnih nagrad	3.211	-45	-7.135,56
Drugi stroški dela	410.447	318.757	128,76
Amortizacija	1.000.400	934.370	107,07
Amortizacija neopremljenih sredstev	19.149	12.664	151,21
Oslabitev neopremljenih sredstev	1.374	0	0,00
Amortizacija opremljenih sredstev	977.024	919.398	106,27
Oslabitev opremljenih sredstev	2.853	2.308	123,61
Drugi poslovni odhodki	193.346	417.816	46,28
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>2.348.221</b>	<b>1.567.948</b>	<b>149,76</b>
Finančni prihodki iz deležev	27.260	40.032	68,10
Prihodki na podlagi deležev v pridruženih podjetjih	0	12.599	0,00
Drugi finančni prihodki iz deležev	27.260	27.433	99,37
Drugi finančni prihodki	56.637	102.106	55,47
Odpisi dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb	188	104.590	0,18
Pridružena podjetja	0	88.097	0,00
Drugi	188	16.493	1,14
Drugi finančni odhodki	226.906	228.784	99,18
<b>Finančni izid</b>	<b>-143.197</b>	<b>-191.236</b>	<b>74,88</b>
<b>Davek od dobička</b>	<b>339.391</b>	<b>302.105</b>	<b>112,34</b>
Odmerjeni davek	360.151	337.943	106,57
Odloženi davek	-20.760	-35.838	57,93
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>1.865.633</b>	<b>1.074.607</b>	<b>173,61</b>
dobiček ki pripada manjšinskim lastnikom	506.266	128.984	392,50

## Nerevidirana konsolidirana bilanca stanja

Postavka	v tisoč SIT		Indeks R05/R04
	31.12.2005	31.12.2004	
<b>SREDSTVA</b>	<b>35.885.094</b>	<b>31.381.152</b>	<b>114,35</b>
<b>Nekratkoročna sredstva</b>	<b>33.564.087</b>	<b>29.300.417</b>	<b>114,55</b>
<b>Opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>30.216.330</b>	<b>25.919.419</b>	<b>116,58</b>
Zemljišča	11.979.892	11.905.573	100,62
Zgradbe	16.238.061	10.450.335	155,38
Proizvajalne naprave in stroji	382.293	538	71.058,18
Druge naprave in oprema	770.609	919.008	83,85
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji ali izdelavi	663.144	2.355.514	28,15
Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstva	182.331	288.451	63,21
Predujmi dani pridruženim podjetjem	0	2.880	0,00
Predujmi dani tretjim	182.331	285.571	63,85
<b>Naložbene nepremičnine</b>	<b>2.400.557</b>	<b>2.458.848</b>	<b>97,63</b>
<b>Neopredmetena sredstva</b>	<b>562.187</b>	<b>546.954</b>	<b>102,79</b>
Dobro ime	510.881	510.881	100,00
Dolgoročne premoženjske pravice	49.717	33.490	148,45
Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	1.589	2.583	61,52
<b>Nekratkoročna finančna sredstva</b>	<b>40.175</b>	<b>40.387</b>	<b>99,48</b>
Nekratkoročno dana posojila	2.811	3.524	79,77
Posojila dana drugim	2.811	3.524	79,77
Vrednostnice razpoložljive za prodajo	35.010	35.411	98,87
Nekratkoročne poslovne terjatve	1.704	785	217,07
Terjatve do drugih	1.704	785	217,07
Druga nekratkoročna finančna sredstva	650	667	97,45
<b>Odložene terjatve za davek</b>	<b>344.838</b>	<b>334.809</b>	<b>103,00</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>	<b>2.321.007</b>	<b>2.080.735</b>	<b>111,55</b>
<b>Zaloge</b>	<b>216.676</b>	<b>151.218</b>	<b>143,29</b>
Material	188.266	127.641	147,50
Trgovsko blago	28.410	23.577	120,50
<b>Kratkoročna finančna sredstva</b>	<b>1.094.908</b>	<b>1.180.704</b>	<b>92,73</b>
Krat. dana posojila pridruženim podjetjem	0	28.011	0,00
Krat. dana posojila drugim	124.444	126.356	98,49
Depoziti v bankah	0	35.068	0,00
Vrednostnice razpoložljive za prodajo	970.464	991.269	97,90
<b>Kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>939.132</b>	<b>571.952</b>	<b>164,20</b>
Terjatve do kupcev	368.653	344.401	107,04
Terjatve do drugih	368.653	344.401	107,04
Terjatve za odmerjeni davek	207.593	148	140.265,54
Druge terjatve in kratkoročna sredstva	362.886	227.403	159,58
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>70.291</b>	<b>176.861</b>	<b>39,74</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>35.885.094</b>	<b>31.381.152</b>	<b>114,35</b>
<b>Kapital</b>	<b>22.996.310</b>	<b>21.734.292</b>	<b>105,81</b>
Vpoklicani kapital	3.587.496	3.587.496	100,00
Osnovni kapital	3.587.496	3.587.496	100,00
Lastni deleži	-2.470.311	-2.470.311	100,00
Kapitalske rezerve	6.546.140	6.546.140	100,00
Rezerve iz dobička	6.685.050	6.959.498	96,06
Zakonske rezerve	404.983	404.983	100,00
Rezerve za lastne deleže	2.462.968	2.463.254	99,99
Druge rezerve	3.817.099	4.091.261	93,30
Rezerve za prevrednotenje	164.662	165.282	99,62
Preneseni čisti poslovni izid	4.092.571	3.426.310	119,45
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.359.367	945.623	143,75
Kapital manjšinskih lastnikov	3.031.335	2.574.254	117,76
<b>Nekratkoročne obveznosti</b>	<b>7.660.111</b>	<b>6.354.440</b>	<b>120,55</b>
<b>Rezervacije</b>	<b>1.088.931</b>	<b>1.333.988</b>	<b>81,63</b>
Rezervacije za obveznosti do zaposlenecv	246.524	227.529	108,35
Druge rezervacije (tretje osebe)	842.407	1.106.459	76,14
<b>Nekratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>4.525.013</b>	<b>2.963.600</b>	<b>152,69</b>
Dolg. finančne obveznosti do bank	4.510.744	2.957.467	152,52
Dolg. obveznosti iz finančnih najemov	14.269	6.133	232,66
<b>Odložene obveznosti za davek</b>	<b>2.046.167</b>	<b>2.056.852</b>	<b>99,48</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>	<b>5.228.673</b>	<b>3.292.420</b>	<b>158,81</b>
<b>Kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>3.257.013</b>	<b>1.841.931</b>	<b>176,83</b>
Kratk. finančne obveznosti do bank	3.244.976	1.833.576	176,98
Kratk. obveznosti iz finančnih najemov	7.496	5.886	127,35
Kratk. finančne obveznosti do drugih	4.541	2.469	183,92
<b>Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev</b>	<b>1.142.061</b>	<b>608.822</b>	<b>187,59</b>
<b>Druge kratkoročne obveznosti (tretje osebe)</b>	<b>767.004</b>	<b>788.297</b>	<b>97,30</b>



## Nerevidirani konsolidirani izkaz finančnega izida

	v tisoč SIT		
POSLOVANJE	01.01.-31.12.2005	01.01.-31.12.2004	Indeks R05/R04
<b>Čisti poslovni izid</b>	<b>1.865.633</b>	<b>1.074.607</b>	<b>173,61</b>
Prihodki iz naložbenja	-143.197	-191.236	74,88
Drugi dobički in izgube	80.590	-60.597	-132,99
Stroški financiranja	15.803	-27.656	-57,14
Strošek davka od dobička	339.391	302.105	112,34
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	977.024	919.398	106,27
Izguba zaradi oslabilve opredmetenih osnovnih sredstev	1.883	-846	-222,69
Oslabitev dobrega imena	0	-4.724	0,00
Amortizacija drugih neopredmetenih dolgoročnih sredstev	20.523	12.664	162,06
Dobiček pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	803	32.964	2,44
Povečanje/zmanjšanje rezervacij	-235.832	191.617	-123,07
<b>Denarni tok iz poslovanja pred spremembami obratnega kapitala</b>	<b>2.922.621</b>	<b>2.248.297</b>	<b>129,99</b>
Povečanje zalog	-65.458	-38.511	169,97
Zmanjšanje/povečanje terjatev	367.180	1.457.030	25,20
Povečanje obveznosti	533.239	28.633	1.862,32
<b>Denarni tok iz poslovanja</b>	<b>3.757.582</b>	<b>3.695.449</b>	<b>101,68</b>
Izdatki za davek od dobička	-230.275	18.280	-1.259,68
Izdatki za obresti	-229.474	-248.933	92,18
<b>NETO DENARNI TOK IZ POSLOVANJA</b>	<b>3.297.833</b>	<b>3.464.797</b>	<b>95,18</b>
<b>NALOŽBENJE</b>			
Prejemki iz obresti	56.637	102.106	55,47
Prejete dividende od drugih naložb v deleže	0	27.911	0,00
Prejemki od prodaje vrednostnic v posesti za trgovanje	25.802	0	0,00
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev	59.278	87.437	67,80
Izdatki za nabavo opredmetenih osnovnih sredstev	-3.557.207	-1.430.672	248,64
Izdatki za nabavo vrednostnic v posesti za trgovanje	-3.255	0	0,00
Izdatki za nabavo patentov, licenc	-23.379	0	0,00
Izdatki za druga neopredmetena dolgoročna sredstva	0	20.946	0,00
<b>NETO DENARNI TOK IZ NALOŽBENJA</b>	<b>-3.442.124</b>	<b>-1.192.272</b>	<b>288,70</b>
<b>FINANCIRANJE</b>			
Plačane dividende	-650.330	-622.201	104,52
Odplačilo dolgov	-8.285.034	-4.248.787	195,00
Odplačilo obveznosti iz finančnega najema	-684.778	-1.168.824	58,59
Prejeta posojila bank	9.657.863	3.880.587	248,88
<b>NETO DENARNI TOK IZ FINANCIRANJA</b>	<b>37.721</b>	<b>-2.159.225</b>	<b>-1,75</b>
<b>NETO POVEČANJE/ZMANJŠANJE DEN. SR. IN NJEGOVIH USTREZNIKOV</b>	<b>-106.570</b>	<b>113.300</b>	<b>-94,06</b>
<b>DENARNA SREDSTVA IN NJEGOVI USTREZNIKI NA ZAČETKU LETA</b>	<b>176.861</b>	<b>63.561</b>	<b>278,25</b>
<b>DENARNA SREDSTVA IN NJEGOVI USTREZNIKI NA KONCU LETA</b>	<b>70.291</b>	<b>176.861</b>	<b>39,74</b>



## Nerevidirani konsolidirani izkaz gibanja kapitala

v tisoč SIT

	Osnovni kapital	Lastni deleži	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve za tečajne razlike	Rezerve za prevrednotenje	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Manjšinski kapital	Skupaj
<b>Začetno stanje 1.1.2004</b>	<b>4.049.826</b>	<b>-2.470.311</b>	<b>6.083.810</b>	<b>6.067.691</b>		<b>181.296</b>	<b>4.854.656</b>		<b>2.470.574</b>	<b>21.237.542</b>
<b>Premiki v kapital</b>										
- vpis vpoklicanega osnovnega kapitala										0
- vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala										0
- vpoklic vpisanega osnovnega kapitala										0
- vnos dodatnih vplačil kapitala										0
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta								945.623	128.984	1.074.607
- vnos zneska splošnega prevrednotenja kapitala										0
- vnos zneska posebnih prevrednotenih kapitala										0
- druga povečanja sestavin kapitala						-16.014			-25.304	-41.318
<b>Premiki v kapitalu</b>										
- razporeditev čistega dobička poslovnega leta po sklepu uprave in nadzornega sveta				783.604			-783.604			0
- razporeditev čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine										0
- poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala										0
- oblikovanje rezerv za lastne deleže iz drugih sestavin kapitala										0
- razpustitev rezerv za lastne deleže in razporeditev na druge sestavine kapitala										0
dividende od lastnih delnic				108.203						108.203
- druge prerazporeditve sestavin kapitala	-462.330		462.330							0
<b>Premiki iz kapitala</b>										
- izplačilo dobička							-644.742			-644.742
- vračilo kapitala										0
- uporaba posebnega prevrednotovalnega popravka kapitala										0
- prenos posebnih prevrednotovalnih popravkov kapitala										0
- druge odprave sestavin kapitala										0
<b>Končno stanje 31.12.2004</b>	<b>3.587.496</b>	<b>-2.470.311</b>	<b>6.546.140</b>	<b>6.959.498</b>	<b>0</b>	<b>165.282</b>	<b>3.426.310</b>	<b>945.623</b>	<b>2.574.254</b>	<b>21.734.292</b>

v tisoč SIT

	Osnovni kapital	Lastni deleži	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve za tečajne razlike	Rezerve za prevrednotenje	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Manjšinski kapital	Skupaj
<b>Začetno stanje 1.1.2005</b>	<b>3.587.496</b>	<b>-2.470.311</b>	<b>6.546.140</b>	<b>6.959.498</b>		<b>165.282</b>	<b>3.426.310</b>	<b>945.623</b>	<b>2.574.254</b>	<b>21.734.292</b>
<b>Premiki v kapital</b>										
- vpis vpoklicanega osnovnega kapitala										0
- vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala										0
- vpoklic vpisanega osnovnega kapitala										0
- vnos dodatnih vplačil kapitala										0
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta								1.359.367		1.359.367
- vnos zneska splošnega prevrednotenja kapitala										0
- vnos zneska posebnih prevrednotenih kapitala										0
- druga povečanja sestavin kapitala						-620			-49.185	-49.805
<b>Premiki v kapitalu</b>										
- razporeditev čistega dobička poslovnega leta po sklepu uprave in nadzornega sveta							945.623	-945.623	506.266	506.266
- razporeditev čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine										0
gibanje				-387.569			387.283			-286
dividende				113.121						113.121
- izplačila (obračun) dividend v obliki delnic										0
- druge prerazporeditve sestavin kapitala				679.683				-679.683		0
<b>Premiki iz kapitala</b>										
- izplačilo dobička							-659.490			-659.490
- vračilo kapitala										0
- uporaba posebnega prevrednotovalnega popravka kapitala										0
- prenos posebnih prevrednotovalnih popravkov kapitala										0
- druge odprave sestavin kapitala							-7.155			-7.155
<b>Končno stanje 31.12.2005</b>	<b>3.587.496</b>	<b>-2.470.311</b>	<b>6.546.140</b>	<b>7.364.733</b>	<b>0</b>	<b>164.662</b>	<b>4.092.571</b>	<b>679.684</b>	<b>3.031.335</b>	<b>22.996.310</b>

### Dostop do objavljenega gradiva na spletni strani

Pomembnejše spremembe podatkov, vsebovanih v prospektu za borzno kotacijo družba sproti objavlja na spletni strani. Objavljeni nerevidirani nekonsolidirani računovodski izkazi za leto 2005 bodo dostopni javnosti od 28.02.2006 dalje na spletni strani [www.terme-catez.si](http://www.terme-catez.si) pod naslovom »o podjetju«, »novinarska soba«, »sporočila za javnost«

Čatež, marec 2006

Uprava družbe