



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

OBJAVLJA

POVZETEK NEREVIDIRANEGA NEKONSOLIDIRANEGA POLLETNEGA POROČILA
DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d.
za prvo polletje leta 2006

in

POVZETEK NEREVIDIRANEGA KONSOLIDIRANEGA POLLETNEGA POROČILA
SKUPINE TERME ČATEŽ
za prvo polletje leta 2006

Na podlagi Pravil Ljubljanske borze d.d. in ZTVP-1 (Ur.list RS, št. 56/99) družba Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi objavlja povzetek polletnega poročila za obdobje januar-junij 2006, ki vsebuje nerevidirane nekonsolidirane računovodske izkaze družbe Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi za obdobje januar-junij 2006, izdelane skladno z Zakonom o gospodarskih družbah in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in nerevidirane konsolidirane računovodske izkaze Skupine Terme Čatež za obdobje januar-junij 2006, izdelane skladno z Zakonom o gospodarskih družbah in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Nadzorni svet družbe Terme Čatež d.d. se je na svoji 58. seji dne 29.08.2006 seznanil z nerevidiranim nekonsolidiranim polletnim poročilom družbe Terme Čatež d.d. in nerevidiranim konsolidiranim polletnim poročilom Skupine Terme Čatež za obdobje januar-junij 2006.

Revizijo letnih poročil bo opravila revizijska hiša KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje in poslovno svetovanje d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana.

Pomembnejše spremembe podatkov navedenih v prospektu za borzno kotacijo družba sproti objavlja na spletni strani. Objavljeni povzetek nerevidiranega nekonsolidiranega polletnega poročila družbe Terme Čatež d.d. in nerevidiranega konsolidiranega polletnega poročila Skupine Terme Čatež za obdobje januar-junij 2006 bo dostopen javnosti od 30.08.2006 dalje v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev SEOnet, na sedežu družbe Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi vsak delavnik od 9. do 14. ure in na spletni strani www.terme-catez.si pod naslovom

- »o podjetju«,
- »novinarska soba«,
- »sporočila za javnost«.

KAZALO:

1	VAŽNEJŠI PODATKI	4
1.1	PREDSTAVITEV MATIČNE DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d. IN SKUPINE TERME ČATEŽ.....	4
1.2	REVIZIJA.....	4
1.3	KAPITALSKE NALOŽBE	5
1.4	POMEMBNI DOGODKI V POSLOVANJU DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d. IN SKUPINE TERME ČATEŽ.....	5
1.5	PODATKI O LASTNIŠTVU IN DELNICAH.....	6
1.6	ODOBRENI KAPITAL IN POGOJNO POVEČANJE OSNOVNEGA KAPITALA.....	8
1.7	LASTNIŠKI DELEŽ ČLANOV NADZORNEGA SVETA IN UPRAVE	8
1.8	POMEMBNE SPREMEMBE PODATKOV NAVEDENIH V PROSPEKTU.....	8
2.	POSLOVANJE.....	9
2.1.	KOMENTAR K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d.....	9
2.1.1.	Izkaz poslovnega izida	9
2.1.2.	Bilanca stanja	10
2.1.3.	Izkaz gibanja kapitala in izkaz finančnega izida	10
2.1.4.	Primerjava plana in realizacije s preteklim obdobjem	11
2.2.	KOMENTAR K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE TERME ČATEŽ.....	11
2.2.1.	Izkaz poslovnega izida	11
2.2.2.	Bilanca stanja	11
2.2.3.	Izkaz gibanja kapitala in izkaz finančnega izida	12
2.2.4.	Primerjava plana in realizacije s preteklim obdobjem	13
2.3.	KADRI IN KADROVSKA POLITIKA	13
2.4.	NALOŽBE	15
2.4.1.	Naložbe v matični družbi Terme Čatež d.d.	15
2.4.2.	Naložbe v Skupini Terme Čatež	15
2.5.	VIZIJA RAZVOJA	15
2.6.	NAČRTI V LETU 2006	16
2.7.	OBVLADOVANJE IN UPRAVLJANJE S TVEGANJI.....	17

3.	RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE TERME ČATEŽ D.D.....	19
3.1.	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	19
3.2.	bilanca stanja	20
3.3.	Izkaz gibanja kapitala.....	21
3.4.	izkaz finančnega izida	22
4.	KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE TERME ČATEŽ	23
4.1.	KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	23
4.2.	Konsolidirana bilanca stanja.....	24
4.3.	Konsolidirani Izkaz gibanja kapitala	25
4.4.	Konsolidirani izkaz finančnega izida.....	26
5.	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	27
6.	PREHOD NA MSRP V DRUŽBI TERME ČATEŽ D.D.....	28
7.	POSLOVODSTVO V SKUPINI IN NADZORNI SVETI	32
7.1.	Poslovodstvo skupine	32
7.2.	Predstavniki nadzornih svetov	32
7.2.1.	Člani nadzornega sveta Term Čatež d.d.	32
7.2.2.	Člani nadzornega sveta Marine Portorož d.d.	32
7.2.3.	Člani nadzornega sveta Turističnega podjetja Portorož d.d.	32
7.2.4.	Člani nadzornega sveta Delikatese d.d. Ljubljana	32
7.2.5.	Termalna Riviera d.o.o. Novalja	32
7.2.6.	Člani nadzornega sveta Terme Ilidža d.o.o.	33
7.2.7.	Spremembe v nadzornih svetih	33
8.	DOSTOP DO OBJAVLJENEGA GRADIVA NA SPLETNI STRANI..	34

1 VAŽNEJŠI PODATKI

1.1 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>Mladen Kučič</i>
Predsednik nadzornega sveta:	<i>Mladen Stariha</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 poleg Terme Čatež d.d. 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 Iliđa d.o.o., Ulica Mala aleja 40, Sarajevo in
- Termalna riviera d.o.o., Trg Loža 1, Novalja

Družbe v Skupini Terme Čatež opravljajo dejavnost hotelirstva in gostinstva, zdravstva, turistične dejavnosti, marin, vodnih programov in upravljanja s premoženjem.

1.2 REVIZIJA

Podatki iz računovodskih izkazov niso revidirani. Za revizijo letnih računovodskih izkazov je bila na skupščini družbe Terme Čatež d.d. izbrana revizijska hiša KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje in poslovno svetovanje d.o.o., Železna cesta 8, Ljubljana.

1.3 KAPITALSKE NALOŽBE

Kapitalske naložbe v odvisne družbe na dan 30.06.2006 so naslednje:

Firma in sedež družbe	Vrsta kapitalske naložbe	Delež Term Čatež d.d. v kapitalu odvisne družbe	Število delnic v lasti Term Čatež d.d.	Skupno število delnic
		delež v %		
DELIKATESA d.d., Ljubljana	delnice	85,50	48.146	56.314
TERME ILIDA d.o.o., Sarajevo	delež	90,00		
MARINA d.d., Portorož	delnice	73,45	230.570	313.932
TP PORTOROŽ d.d., Portorož	delnice	76,20	148.581	195.000
Termalna riviera d.o.o., Novalja	delež	100,00		

Tabela 1: Kapitalske naložbe v odvisne družbe

Terme Čatež d.d. so pridobile 49.596 delnic Turističnega podjetja Portorož in tako povečale lastniški delež v tem podjetju na 76,2%.

1.4 POMEMBNI DOGODKI V POSLOVANJU DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d. IN SKUPINE TERME ČATEŽ

Terme Čatež d.d.

Družba Terme Čatež d.d. je v prvem polletju leta 2006 realizirala 264.206 prenočitev, kar predstavlja 7% več prenočitev kot v enakem obdobju leta 2005. Število prenočitev domačih gostov se je povečalo za 1,9%, prenočitve tujcev pa so se povečale za 17,9 %. Največjo rast prenočitev beležimo pri hrvaških gostih.

Obisk gostov v termalnih in ostalih bazenih, merjen s številom kopalcev, se je v prvem polletju 2006 povečal za 3,9 %. Zabeležili smo 412.151 kopalških vstopov.

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

- v mesecu maju smo začeli tržiti prenovljeni zunanji bazenski kompleks na Termalni rivieri,
- na Mokricah smo v celoti prenovili grajske kašče in obnovili streho gradu ter del fasade in rekonstruirali zunanji izgled Herzogove vile in logarjeve koč. V prenovljenih grajskih kaščah nudimo gostom novih 11 sob in konferenčno dvorano.

Projekt celovite prenove kompleksa Mokrice je bil sofinanciran s sredstvi iz Evropskih skladov za regionalni razvoj v višini 40% predračunske vrednosti investicije.

Družba Terme Čatež je zaključila poslovanje v prvem polletju leta 2006 uspešno. Delniška družba je realizirala 2,8 milijarde tolarjev poslovnih prihodkov (17% več kot v enakem obdobju preteklega leta) in 255.429 tisoč SIT čistega dobička (19% več kot v enakem obdobju preteklega leta).

Skupina Terme Čatež

Skupina Terme Čatež je v prvem polletju leta 2006 realizirala 4,2 milijarde tolarjev poslovnih prihodkov (20% več kot v enakem obdobju preteklega leta) in 419.025 tisoč SIT čistega dobička. Družba Terme Čatež d.d. je povečala lastniški delež v Turističnem podjetju Portorož s 50,76% na 76,2%.

V Marini Portorož d.d. poteka gradnja prvih štirih aparthotelov.

1.5 PODATKI O LASTNIŠTVU IN DELNICAH

IZPIS IZ DELNIŠKE KNJIGE

DELNIČAR	30.06.2006	30.06.2006	31.12.2005	31.12.2005
	Odstotek lastništva	Število delnic	Odstotek lastništva	Število delnic
DZS, D.D.	20,06	119.942	10,13	60.556
KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	19,78	118.262	13,99	83.622
MAKSIMA, DELNIŠKA ID, D.D.	0,00	0	9,88	59.063
FACTOR BANKA d.d.	10,47	62.618	0,00	0
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,	0,00	0	5,79	34.640
DELO PRODAJA d.d.	4,64	27.761	0,00	12
I.J. STORITVE	0,00	0	4,64	27.746
KRONA SENIOR ID D.D.	0,00	0	4,60	27.492
I.J. NASVETI, DRUŽBA ZA POSLOVN	0,00	0	4,52	27.000
DNEVNIK d.d.	3,53	21.123	0,00	0
VS TRIGLAV STEBER I	3,32	19.827	3,63	21.704
MEŠANI VZAJEMNI SKLAD MODRA KOMBINACIJA	0,00	0	1,46	8.736
TZS d.d.	1,46	8.717	0,00	0
ZAVAROVALNICA TRIGLAV d.d.	1,38	8.247	1,38	8.247
OSTALI DELNIČARJI	18,49	110.525	23,11	138.204

Tabela 2: Lastniška struktura delničarjev

Pri pregledu lastniške strukture ugotavljamo, da se je delež DZS d.d. povečal z 10,13% na 20,06% in je tako ta družba postala največji delničar. Družba je pridobila nove večje delničarje in sicer Factor banko z deležem 10,47%, Delo Prodaja d.d. z deležem 4,64% ter Dnevnik d.d. z deležem 3,53%. Delničarji Maksima d.d., I.J. storitve, Slovenska odškodninska družba, Krona senior, I.J. nasveti in Mešani vzajemni sklad Modra kombinacija so odprodali svoje deleže.

Konec junija 2006 je bilo v delniško knjigo pri KDD vpisanih 1.434 delničarjev, konec decembra 2005 pa 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 lasti naslednje število delnic z oznako TCRG:

- Delikatesa d.d. Ljubljana 6.840 delnic,
- Marina Portorož d.d. 58.374 delnic,
- 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 30.06.2006 nima v zastavi.

Tržna cena delnice Term Čatež d.d. (enotni tečaj na Ljubljanski borzi) je na dan 30.06.2006 znašala 34.001,00 SIT, tržna cena delnice na dan 30.06.2005 pa je znašala 35.007,19 SIT.

Knjigovodska vrednost delnice, izračunana iz razmerja med višino kapitala in številom izdanih delnic, je na dan 31.12.2005 znašala 32.572,27 SIT. Knjigovodska vrednost delnice znaša na dan 30.06.2006 36.354,85 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 427,20 SIT (v polletju 2005 358,33 SIT) ter je za 19% višji od čistega dobička na delnico iz prvega polletja 2005.

Tečaj in trgovanje z delnicami

Gibanje tečaja delnice od 01.06.2005 do 30.06.2006



graf 1: Gibanje tečaja in promet delnice družbe Terme Čatež

Vir: Ljubljanska borza

Upravi in nadzornemu svetu niso podeljene pravice do pridobitve ali nakupa delnic izdajatelja. Družba nima oblikovane sheme udeležbe zaposlenih v kapitalu izdajatelja. Pridobitev delnic s strani uprave, nadzornega sveta in zaposlenih je možna pod enakimi pogoji, kot jih imajo ostali udeleženci trga kapitala. Lastniški delež zaposlenih, članov nadzornega sveta in uprave ne presega 3% .

Družba je v letu 2005 izplačala bruto dividendo na delnico v višini 1.050,00 SIT iz bilančnega dobička za leto 2004. Skupščina delniške družbe je na svoji 12. redni seji dne 18.07.2006 potrdila predlog delitve bilančnega dobička in za dividende namenila 1.050,00 SIT bruto po delnici. Družba bo pričela z izplačilom dividend 21. avgusta 2006.

1.6 ODOBRENI KAPITAL IN POGOJNO POVEČANJE OSNOVNEGA KAPITALA

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

1.7 LASTNIŠKI DELEŽ ČLANOV NADZORNEGA SVETA IN UPRAVE

IZPIS IZ DELNIŠKE KNJIGE NA DAN 30.06. - člani uprave in nadzornega sveta

	30.06.2006	30.06.2006	31.12.2005	31.12.2005
DELNIČAR	Odstotek lastništva	Število delnic	Odstotek lastništva	Število delnic
Uprava				
Mladen Kučiš	0	0	0	0
Nadzorni svet				
Mladen Stariha	0	5	0	5
Johannes Attems	0,84	5.005	0,84	5.005
Bojan Petan	0,01	41	0,01	41
Zdenka Urekar	0	3	0	3
Goran Brankovič	0	0	0,03	200

Tabela 3: Izpis iz delniške knjige

Lastniški delež zaposlenih, članov nadzornega sveta in uprave ne presega 3%.

1.8 POMEMBNE SPREMEMBE PODATKOV NAVEDENIH V PROSPEKTU

V polletju 2006 ni bilo pomembnih sprememb podatkov v prospektu, ampak samo spremembe, ki so razvidne iz posameznih objav v letu 2006 preko SEOneta Ljubljanske borze.

2. POSLOVANJE

2.1. KOMENTAR K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d.

2.1.1. Izkaz poslovnega izida

Skupina prihodkov iz prodaje se je v prvem polletju 2006 v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta povečala za 17,2%. Slovenski trg ima še vedno največji delež v prihodkih družbe. Poudariti je potrebno, da dosegamo tudi izredno rast tujega trga, saj se je število tujih prenočitev povečalo za 17,9%, delež tujcev v strukturi prenočitev pa znaša že 35,6%. Poslovni izid (čisti dobiček) je v prvem polletju 2006 za 19,2% višji kot je bil v enakem obdobju preteklega leta.

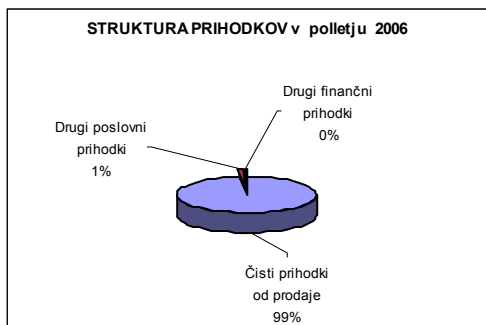
Terme Čatež d.d. so v prvem polletju 2006 realizirale skupno 2,9 milijard tolarjev skupnih prihodkov, oziroma za 16,3% več kot v enakem obdobju preteklega leta. Družba je realizirala poslovne prihodke v 100% višini planiranih, realizirani bruto dobiček pa je za 7,7% večji od planiranega. Inflacija v Republiki Sloveniji je v prvem polletju 2006 znašala 2,5%.

Družba Terme Čatež d.d. je v prvem polletju 2006 realizirala:

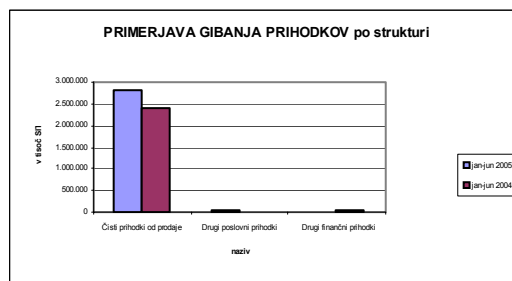
- 2.860.350 tisoč SIT prihodkov in
- čisti dobiček v višini 255.429 tisoč SIT.

Čisti dobiček in amortizacija družbe v prvem polletju 2006 znašata 697.868 tisoč SIT , kar predstavlja 31,6% v strukturi prihodkov iz poslovanja.

Poslovni načrt v prvem polletju 2006 pri količinskih pokazateljih ni bil dosežen.

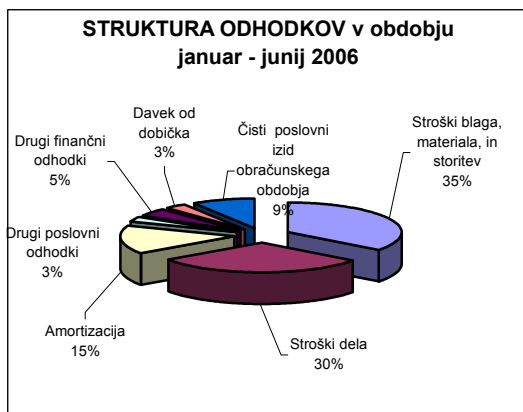


Graf 2: Struktura prihodkov v prvem polletju 2006



Graf 3: Primerjava gibanja prihodkov

Prihodki iz prodaje storitev imajo prevladujoč delež in predstavljajo skoraj 96% vseh prihodkov družbe.

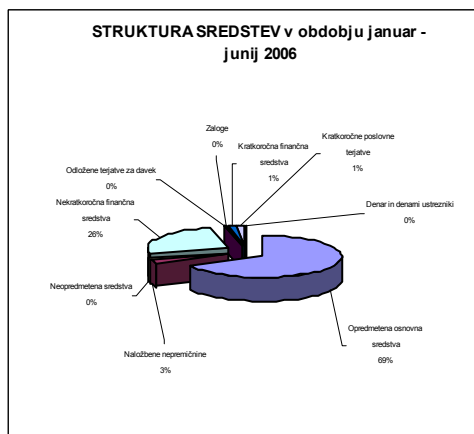


Graf 4: Struktura odhodkov v prvem polletju 2006

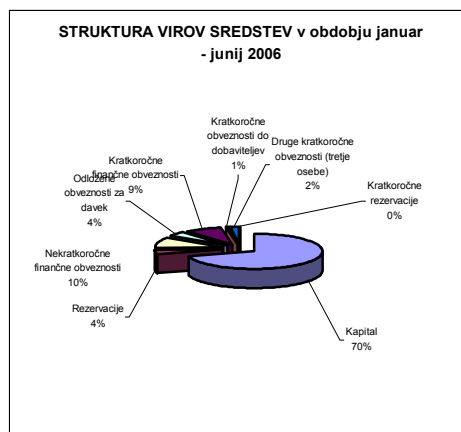
Stroški blaga, materiala in storitev imajo prevladujoč delež v strukturi odhodkov, saj predstavljajo 35% vseh odhodkov. Zelo pomemben je tudi delež stroškov dela, ki predstavljajo 30% vseh stroškov. Amortizacija predstavlja 15% vseh stroškov, finančni odhodki pa 5%.

2.1.2. Bilanca stanja

Vrednost sredstev družbe na dan 30.06.2006 znaša 30.770.304 tisoč SIT. Ne kratkoročna sredstva prevladujejo z deležem 96,6%, gibljiva sredstva pa predstavljajo delež 3,4%.



Graf 5: Struktura sredstev



Graf 6: Struktura virov sredstev

Odnos kapital : obveznosti znaša v prvem polletju 2006 70,6:29,4 v korist kapitala. V strukturi delež obveznosti so vključene tudi rezervacije. Vrednost sredstev je v prvem polletju 2006 v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta ostala enaka, medtem ko je vrednost kapitala porasla za 1%.

2.1.3. Izkaz gibanja kapitala in izkaz 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. Višina kapitala je povečana za doseženi čisti dobiček družbe (255.429 tisoč SIT).

2.1.4. Primerjava plana in realizacije s preteklim obdobjem

KAZALNIKI - TERME ČATEŽ	JANUAR- JUNIJ 2005	JANUAR- JUNIJ 2006	PLAN januar - junij 2006	INDEKS primerjave z 2005 R06/R05	INDEKS doseganja plana R06/PL06
Čisti prihodi od prodaje (v tisoč SIT)	2.414.372	2.812.682	2.833.297	116,50	99,27
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo (v tisoč SIT)	704.998	899.223	906.112	127,55	99,24
Poslovni izid poslovanja (v tisoč SIT)	335.399	456.784	418.069	136,19	109,26
Čisti poslovni izid (v tisoč SIT)	214.251	255.429	237.090	119,22	107,74
Dodana vrednost (v tisoč SIT)	1.504.419	1.794.255	1.815.666	119,27	98,82
Končno število zaposlenih	398	443	437	111,31	101,37
Kosmati donos iz poslovanja na zaposlenega (v TSIT)	6.843	7.264	6.514	106,14	111,51
Dodana vrednost na zaposlenega (v TSIT)	4.238	4.577	4.155	108,01	110,16
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo v kosmatem donosu iz poslovanja	29,02%	31,58%	31,83%	108,83	99,21
Čisti dobiček v kapitalu	1,00%	1,18%	1,10%	117,82	106,56
Sredstva (v tisoč SIT)	30.862.312	30.770.304	26.312.831	99,70	116,94
Kapital (v tisoč SIT)	21.481.716	21.737.145	21.500.100	101,19	101,10
Delež kapitala v sredstvih	69,61%	70,64%	81,71%	101,49	86,46
Dolgoročne rezervacije (v tisoč SIT)	232.536	1.249.481	1.100.000	537,33	113,59
Finančne obveznosti (v tisoč SIT)	5.730.929	5.664.315	5.703.000	98,84	99,32

Tabela 4: Kazalniki – Terme Čatež

Opomba: Podatki iz bilance stanja so po stanju na dan 31.12.2005 in 30.06.2006.

2.2. KOMENTAR K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE TERME ČATEŽ

2.2.1. Izkaz poslovnega izida

Skupinski računovodski izkazi so skupek posamičnih računovodskih izkazov povezanih podjetij, ki prikazujejo 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 poslovnih prihodkov se je v prvem polletju 2006 v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta povečala za 19,7% in je znašala 4.195.797 tisoč SIT.

Poslovni izid (čisti dobiček) je v prvem polletju 2006 znašal 419.025 tisoč SIT, od česar odpade 45.937 tisoč SIT na manjšinske lastnike.

Čisti dobiček in amortizacija Skupine v prvem polletju 2006 znašata 974.065 tisoč SIT, kar predstavlja 23,22% v strukturi prihodkov iz poslovanja in zadosten potencial za realizacijo načrtanih investicijskih projektov.

2.2.2. Bilanca 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.

V letu 2005 so v posamičnih in skupinskih računovodskih izkazih družb Skupine Terme Čatež izkazana pomembna osnovna sredstva, to so zgradbe, 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 pošteni vrednosti.

Ob prehodu na MSRP razkrivamo napako knjiženja pri prevrednotenju zemljišč na nivoju Skupine Terme Čatež. Učinek prevrednotenja v višini 5.902.256 tisoč SIT je bil izkazan v postavki »preneseni čisti poslovni izid« namesto med rezervami za prevrednotenje.

Vrednost sredstev Skupine na dan 31.12.2005 znaša 35.717.222 tisoč SIT. Ne kratkoročna sredstva prevladujejo z deležem 93,4%, kratkoročna sredstva pa predstavljajo delež 6,6%.

Odnos kapital : obveznosti znaša v prvem polletju 2006 64,5 : 35,5 v korist kapitala. V strukturni delež obveznosti so vključene tudi rezervacije. Vrednost sredstev je v prvem polletju 2006 ostala na vrednosti na dan 31.12.2005, enako tudi vrednost kapitala. Ne kratkoročne obveznosti Skupine so porasle za 8%, kratkoročne obveznosti pa so se zmanjšale za 17%. Skupni znesek ne kratkoročnih in kratkoročnih finančnih obveznosti na nivoju Skupine Terme Čatež znaša 7,6 milijard SIT.

2.2.3. Izkaz gibanja kapitala in izkaz finančnega izida

Izkaz finančnega izida je bil pripravljen po posredni metodi na podlagi postavk v bilanci stanja z dne 31. decembra 2005 in bilance stanja z dne 30.06.2006, izkaza poslovnega izida za prvo polletje 2006 ter dodatnih podatkov, ki so potrebni za prilagoditev pritokov in odtokov. Izkaz finančnega izida prikazuje premike (prilive in odlive) finančnih sredstev na posameznih področjih kot so poslovanje, financiranje in investiranje. Izkaz finančnega izida je prikazan po posredni metodi (drugi različici), ki jo predpisuje MRS 7. Uporabnikom daje pojasnila o pritokih in odtokih denarnih sredstev in njihovih ustreznikov. Zajema finančne tokove pri poslovanju, finančne tokove pri naložbenju in finančne tokove pri financiranju.

Premiki v kapitalu in premiki v ali iz kapitala so razvidni iz izkaza gibanja kapitala. Po stanju na koncu meseca junija 2006 znaša vrednost kapitala Skupine 23.039.205 tisoč SIT.

2.2.4. Primerjava plana in realizacije s preteklim obdobjem

KAZALNIKI - SKUPINA TČ	JANUAR- JUNIJ 2005	JANUAR- JUNIJ 2006	PLAN januar - junij 2006	Primerjava na 2005 indeks R06/R05	doseganje načrta 2006 indeks R06/PL06
Čisti prihodi od prodaje (v tisoč SIT)	3.489.661	4.146.628	4.149.033	118,83	99,94
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo (v tisoč SIT)	1.038.908	1.283.881	1.250.368	123,58	102,68
Poslovni izid poslovanja (v tisoč SIT)	577.223	728.841	593.241	126,27	122,86
Čisti poslovni izid (v tisoč SIT)	418.244	419.025	254.773	100,19	164,47
Dodana vrednost (v tisoč SIT)	2.085.324	2.461.551	2.497.057	118,04	98,58
Končno število zaposlenih	531	610	603	114,88	101,16
Povprečno število zaposlenih	481	548	551	113,93	99,46
Kosmati donos iz poslovanja na zaposlenega (v T)	7.289	7.657	7.554	105,04	101,36
Dodana vrednost na zaposlenega (v TSIT)	4.335	4.492	4.501	103,61	99,80
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo v kosmatem donosu iz poslovanja	29,63%	30,60%	30,04%	103,27	101,86
Čisti dobiček v kapitalu	1,81%	1,82%	1,08%	100,36	168,21
Sredstva (v tisoč SIT)	35.988.524	35.717.222	35.205.657	99,25	101,45
Kapital (v tisoč SIT)	23.077.991	23.039.205	23.562.540	99,83	97,78
Delež kapitala v sredstvih	64,13%	64,50%	66,93%	100,59	96,38
Dolgoročne rezervacije (v tisoč SIT)	1.342.503	1.315.565	1.250.000	97,99	105,25
Finančne obveznosti (v tisoč SIT)	7.782.026	7.635.182	7.618.313	98,11	100,22

Tabela 5: Kazalniki – skupina Terme Čatež

Opomba: Podatki iz bilance stanja so po stanju na dan 31.12.2005 in 30.06.2006.

2.3. KADRI IN KADROVSKA POLITIKA

Skupina Terme Čatež je eden pomembnejših zaposlovalcev v Posavju, na Primorskem, v Ljubljani in tudi v Sarajevu. Zaposluje različne poklicne profile, in sicer kvalificirane kadre (kuharji, natakarji, maserji, peki, slaščičarji,...) ter kadre z višjo ali visoko izobrazbo s področja zdravstva in tehničnih poklicev. Zaposluje 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.

Na dan 30. junija 2006 je bilo v Skupini Terme Čatež zaposlenih 610 delavcev in sicer:

- Terme Čatež d.d.: 443
- Marina Portorož d. d.: 77
- Turistično podjetje Portorož d. d.: 1
- Delikatesa d. d. Ljubljana: 56
- Terme Ilidža d. o. o. Sarajevo: 33

V primerjavi s stanjem zaposlenih na dan 31. 12. 2005 se je število zaposlenih v skupini povečalo za 37 delavcev, in sicer predvsem zaradi povečanega obsega dela v matični družbi zaradi začetka poletne sezone.

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

Izobraževanje in napredovanje

Vsem zaposlenim nudimo stabilno zaposlitev, nadaljnje izobraževanje, napredovanje in osebni razvoj.

Pomembno je, da zaposlenim omogočamo horizontalno in vertikalno napredovanje, kar je odvisno od izobrazbe in delovne prizadevnosti posameznika ter organizacijskih potreb za nemoteno in kakovostno delo.

Zaposlenim v Skupini Terme Čatež s funkcionalnim izobraževanjem omogočamo pridobivanje potrebnih znanj. Izvedli smo večje število internih jezikovnih izobraževanj, v katere so se lahko vključili vsi zaposleni. Izvajali smo tečaje iz italijanskega, nemškega in ruskega jezika, vsakega v obsegu 40 ur.

Skrb za varnost in zdravje pri delu

Skrb za varnost in zdravje pri delu je pomembno načelo poslovanja Skupine Terme Čatež. Z ohranjanjem zdravja in delovne zmožnosti lahko vplivamo na uspešnost poslovanja, zato smo v minulem letu za vse zaposlene opravili obdobjne zdravniške preglede in menedžerske preglede za vodilne kadre.

S sistematičnim izvajanjem izobraževanja iz varstva pri delu smo v prvem polletju leta 2006 uspešno zmanjšali pogostost poškodb pri delu.

Uspeh Skupine je odvisen od znanja, ustvarjalnosti in odgovornosti vsakega zaposlenega. Tudi v prihodnje se bomo načrtno trudili ustvariti okolje, ki spodbuja strokovno in osebno rast naših zaposlenih.

2.4. NALOŽBE

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

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

V Termah Čatež d.d. smo v prvem polletju 2006 uspešno zaključili naslednje investicije:

- v mesecu maju 2006 smo odprli prenovljen zunanji bazenski kompleks na Termalni rivieri,
- na Mokricah smo v celoti prenovili grajske kašče ter obnovili streho gradu in del fasade ter rekonstruirali zunanji izgled Herzogove vile in logarjeve kočice. V obnovljenih grajskih kaščah nudimo gostom novih 11 sob in konferenčno dvorano.

Projekt celovite prenove kompleksa Mokrice je bil sofinanciran s sredstvi iz Evropskih skladov za regionalni razvoj v višini 40% predračunske vrednosti investicije.

2.4.2. Naložbe v Skupini Terme Čatež

V Marini Portorož d.d. poteka gradnja prvih štirih aparthotelov.

2.5. VIZIJA RAZVOJA

V Skupini Terme Čatež smo jasno zastavili vizijo razvoja v treh glavnih dejavnostih:

- hoteli (zdravstvo, wellness, kongresna dejavnost, kamp itd..),
- vodni programi (Termalna riviera, Aquapark 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 v Skupini,
- vodenje, izvajanje optimizacije v organizaciji in kontroling.

2.6. NAČRTI V LETU 2006

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

Temeljna področja delovanja v letu 2006 bodo še vedno:

- področje organizacije in nadzora,
- področje standardizacije poslovanja,
- enotni sistem poslovnega načrtovanja in poročanja za celotno skupino,
- izvajanje prodajno-tržnih aktivnosti v skladu z zastavljenimi cilji,
- aktivnejša prodaja na tujih trgih,
- dopolnjevanje informacijskega sistema,
- dopolnitev sistema motivacije zaposlenih,
- celovita poslovna integracija s povezanimi družbami v cilju zmanjševanja stroškov,
- 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: dokončna ureditev kompleksa Mokrice, obnova in razširitev zimske Termalne riviere, nove atrakcije na poletni Termalni rivieri, gradnja in nakupi apartmajev v kampu, prenova restavracije hotela Čatež, posodabljanje informacijske tehnologije in ostala investicijsko vzdrževalna dela.

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

Nesporno je, da Skupina lahko poveča tržni delež samo z novimi naložbami, dvigom kakovosti storitev in prevzemanjem drugih podjetij. Pridobivanje novih gostov (predvsem s tujih trgov) z zagotavljanjem višje kakovosti storitev je eden najpomembnejših ciljev Skupine Terme Čatež. 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.

Nepredvidljivi dogodki, ki bi lahko vplivali na poslovanje Skupine, v planu niso predvideni. 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.

2.7. OBVLADOVANJE IN UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Finančna tveganja in obvladovanje

Terme Čatež d.d. in podjetja v Skupini Terme Čatež imajo zelo dobro boniteto pri poslovnih bankah in pri njih dosegajo ugodne pogoje, s pridobivanjem dolžniškega kapitala ni težav, zato odločitve o fiksiranju obrestnih mer dolgoročnih kreditov še nismo sprejeli. Seveda izpostavljenost do obrestne mere Euribor obstaja, saj v bodoče lahko pričakujemo dvig obrestne mere. Izpostavljenost obrestnemu tveganju je zmerna.

Tveganje plačilne sposobnosti obvladujemo z revolving kreditnimi linijami z bankami, hkrati pa lahko ukinemo sedaj uveljavljeno prakso predčasnih plačil z uveljavljanjem cassa scontov. Poslužujemo se tudi razporejanja viškov in primanjkljajev likvidnih sredstev znotraj Skupine Terme Čatež. Razpolagamo tudi s finančnimi naložbami (razpoložljivi vrednostni papirji za nadaljno prodajo), ki jih lahko v primerih pomanjkanja finančnih sredstev prodamo.

Prehod na evre praviloma ne bo predstavljal težav, saj so krediti večinoma v tej valuti, tako da je valutna izpostavljenost nizka.

Sprotno spremljanje in nadzor nad terjatvami do naših kupcev, zlasti slabih plačnikov (objekti v kampu), proces izterjave dolgov ter preprečevanje nastanka tovrstnih terjatev zmanjšujejo tveganja na tem področju. Tovrstno kreditno tveganje ima v družbi nizko stopnjo izpostavljenosti.

Poslovno tveganje

Uspešno poslovanje v naši dejavnosti je v veliki meri odvisno tudi od vremenskih razmer v poletnih mesecih.

Tveganja povezana z delnico TCRG

Na podlagi sporočila Ljubljanske borze z dne 21.marca 2006 je delnica Term Čatež d.d. uvrščena v indeks SBI 20, v katerem predstavlja 1,77% delež. Po poročilu vzdrževalcev likvidnosti Ljubljanske borze d.d. iz februarja 2006 je delnica razvrščena v tretjo likvidnostno skupino. Po našem najboljšem vedenju ne obstajajo dodatna tržna tveganja, ki bi bistveno vplivala na spremembo vrednosti delnice.

Ostala tveganja

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 dostavijo jamstvo za dani avans in dobro izvedbo del, pri drugih dobaviteljih pa poteka plačilo šele po dobavi.

Tveganju zmanjšane likvidnosti in spremembi tržnih cen vrednostnih papirjev družbe v Skupini Terme Čatež niso izpostavljene.

Poleg sistematičnih ter običajnih tržnih in likvidnostnih tveganjih, ki so značilna za vse vrednostne papirje na Ljubljanski borzi, po našem najboljšem vedenju ne obstajajo za delnico Term Čatež d.d. nikakršna dodatna specifična tržna in likvidnostna tveganja, ki bi bistveno vplivala na spremembo vrednosti delnice.

Izpostavljenost inflacijskemu tveganju je nizka, saj prodajne cene sledijo spremembi vhodnih stroškov.

Tveganje zastaranja, uničenja ali drugačnega zmanjšanja vrednosti poslovnih sredstev je nizko, ker so vsa pomembna sredstva primerno zavarovana in so v funkcionalni uporabi.

Tveganja, kot so vojna nevarnost, politični dogodki praviloma ne vplivajo na poslovanje podjetij v Skupini Terme Čatež, razen v primeru da bi se vojna ali nevarnost terorističnih napadov vršila v neposredni bližini oziroma v državah iz katerih prihaja največ gostov, to pa so: Italija, Hrvaška, Avstrija in Nemčija. Ocenjujemo, da regije, v katerih delujemo in poslujemo, trenutno niso izpostavljene temu tveganju.

Med ostala tveganja štejemo tudi izbruh epidemij ali virusov in bakterij, ki se razmnožujejo v vodi ali so hitro prenosljivi s človeka na človeka. Pojav epidemij in pandemij lahko negativno vpliva na turistični obisk. Tudi možnost okvare v jedrski elektrarni v Krškem štejemo kot eno od tveganj. Vsa tveganja, navedena v tem in prejšnjem odstavku, niso zavarovana.

3. RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d.

3.1. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v tisoč SIT

Postavka	01.01.-30.06.06	Struktura		01.01.-30.06.05	Struktura		Indeks
							06/05
Čisti prihodki od prodaje	2.812.682	98,78		2.414.372	99,38		116,50
Drugi poslovni prihodki	34.620	1,22		15.044	0,62		230,12
Dobički od odtujitve neopredmetenih in opredmetenih sredstev	2.788	0,10		165	0,01		1.689,70
Drugi	31.832	1,12		14.879	0,61		213,94
Kosmati donos iz poslovanja	2.847.302	100,00		2.429.416	100,00		117,20
Stroški blaga, materiala, in storitev	1.007.473	35,38		879.523	36,20		114,55
Nabavna vrednost prodanega blaga	89.930	3,16		78.814	3,24		114,10
Stroški materiala	460.960	16,19		380.884	15,68		121,02
Stroški storitev	456.583	16,04		419.825	17,28		108,76
Stroški dela	861.186	30,25		777.814	32,02		110,72
Stroški plač	563.988	19,81		503.046	20,71		112,11
Stroški socialnih in pokojninskih zavarovanj	122.844	4,31		114.584	4,72		107,21
Stroški odpravnin ob upokojitvi	1.801	0,06		6.757	0,28		26,65
Stroški jubilejnih nagrad	2.189	0,08		587	0,02		372,91
Drugi stroški dela	170.364	5,98		152.840	6,29		111,47
Amortizacija	442.439	15,54		369.599	15,21		119,71
Amortizacija neopremljenih sredstev	9.063	0,32		7.289	0,30		124,34
Amortizacija opremljenih sredstev	433.376	15,22		362.310	14,91		119,61
Drugi poslovni odhodki	79.419	2,79		67.081	2,76		118,39
Poslovni izid iz poslovanja	456.785	16,04		335.399	13,81		136,19
Drugi finančni prihodki	13.048	0,46		30.812	1,27		42,35
Drugi finančni odhodki	129.261	4,54		96.279	3,96		134,26
Finančni izid	-116.213	-4,08		-65.467	-2,69		177,51
Dobiček pred davki	340.572	11,96		269.932	11,11		126,17
Davek od dobička	85.143	2,99		55.681	2,29		152,91
Odmerjeni davek	85.143	2,99		58.560	2,41		145,39
Odloženi davek	0	0,00		-2.879	-0,12		0,00
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	255.429	8,97		214.251	8,82		119,22

Tabela 6: Izkaz poslovnega izida

3.2. BILANCA STANJA

v tisoč SIT	30.06.2006	Struktura	31.12.2005	Struktura	Indeks
					06/05
SREDSTVA	30.770.304	100,00	30.862.312	100,00	99,70
Nekratkoročna sredstva	29.736.109	96,64	29.460.091	95,46	100,94
Opredmetena osnovna sredstva	20.831.712	67,70	21.397.442	69,33	97,36
Zemljišča	7.656.392	24,88	7.656.014	24,81	100,00
Zgradbe	11.923.306	38,75	12.464.224	40,39	95,66
Druge naprave in oprema	655.976	2,13	674.278	2,18	97,29
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji ali izdelavi	554.395	1,80	421.508	1,37	131,53
Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstva	41.643	0,14	181.418	0,59	22,95
Naložbene nepremičnine	1.030.140	3,35	814.376	2,64	126,49
Neopredmetena sredstva	17.784	0,06	26.869	0,09	66,19
Dobro ime	0	0,00	0	0,00	#DEL/0!
Dolgoročne premoženjske pravice	17.784	0,06	26.869	0,09	66,19
Nekratkoročna finančna sredstva	7.802.205	25,36	7.167.136	23,22	108,86
Deleži v odvisnih podjetjih	5.812.675	18,89	5.322.914	17,25	109,20
Nekratkoročno dana posojila	1.989.530	6,47	1.844.222	5,98	107,88
Nekratkoročno dana posojila drugim	1.195	0,00	1.195	0,00	100,00
Nekratkoročno dana posojila odv.podjetjem	1.988.335	6,46	1.843.027	5,97	107,88
Odložene terjatve za davke	54.268	0,18	54.268	0,18	100,00
Kratkoročna sredstva	1.034.195	3,36	1.402.221	4,54	73,75
Zaloge	135.034	0,44	137.300	0,44	98,35
Material	104.663	0,34	113.817	0,37	91,96
Trgovsko blago	30.371	0,10	23.483	0,08	129,33
Kratkoročna finančna sredstva	432.336	1,41	503.301	1,63	85,90
Krat. dana posojila	310.742	1,01	381.707	1,24	81,41
Krat. dana posojila drugim	288	0,00	575	0,00	50,09
Krat. dana posojila odv.podjetjem	310.454	1,01	381.132	1,23	81,46
Vrednostnice razpoložljive za prodajo	121.594	0,40	121.594	0,39	100,00
Kratkoročne poslovne terjatve	447.008	1,45	734.823	2,38	60,83
Terjatve do kupcev	283.053	0,92	219.372	0,71	129,03
Terjatve za odmerjeni davke	76.537	0,25	207.593	0,67	36,87
Druge terjatve in kratkoročna sredstva	87.418	0,28	307.858	1,00	28,40
Denar in denarni ustrezniki	19.817	0,06	26.797	0,09	73,95
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	30.770.304	100,00	30.862.312	100,00	99,70
Kapital	21.737.145	70,64	21.481.716	69,61	101,19
Vpoklicani kapital	3.587.496	11,66	3.587.496	11,62	100,00
Kapitalske rezerve	6.546.140	21,27	6.546.140	21,21	100,00
Rezerve iz dobička	7.048.934	22,91	6.684.865	21,66	105,45
Zakonske rezerve	404.982	1,32	404.982	1,31	100,00
Rezerve za lastne deleže	2.462.784	8,00	2.462.784	7,98	100,00
Druge rezerve	4.181.168	13,59	3.817.099	12,37	109,54
Rezerve za prevrednotenje	3.719.723	12,09	3.719.723	12,05	100,00
Preneseni čisti poslovni izid	579.423	1,88	105.608	0,34	0,00
Čisti poslovni izid poslovnega leta	255.429	0,83	837.884	2,71	30,49
Nekratkoročne obveznosti	5.495.219	17,86	4.765.803	15,44	115,31
Rezervacije	1.249.481	4,06	1.022.848	3,31	122,16
Rezervacije za obveznosti do zaposlencev	182.273	0,59	182.274	0,59	100,00
Druge rezervacije (tretje osebe)	1.067.208	3,47	840.574	2,72	126,96
Nekratkoročne finančne obveznosti	3.005.830	9,77	2.503.047	8,11	120,09
Dolg. finančne obveznosti do odvisnih podjetij	308.644	1,00	308.644	1,00	100,00
Dolg. finančne obveznosti do bank	2.697.186	8,77	2.194.403	7,11	122,91
Odložene obveznosti za davke	1.239.908	4,03	1.239.908	4,02	100,00
Kratkoročne obveznosti	3.537.940	11,50	4.614.793	14,95	76,67
Kratkoročne finančne obveznosti	2.658.485	8,64	3.227.882	10,46	82,36
Kratk. finančne obveznosti do odvisnih podjetij	65.322	0,21	276.368	0,90	23,64
Kratk. finančne obveznosti do bank	2.593.163	8,43	2.951.514	9,56	87,86
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	291.728	0,95	974.141	3,16	29,95
Druge kratkoročne obveznosti (tretje osebe)	552.929	1,80	377.972	1,22	146,29
Obveznosti na podlagi predujmov	185.623	0,60	78.900	0,26	235,26
Obveznosti za odmerjeni davke od dobička	144.312	0,47	59.169	0,19	243,90
Druge krat. poslovne obveznosti	190.675	0,62	206.887	0,67	92,16
Kratkoročno odloženi prihodki	32.319	0,11	33.016	0,11	97,89
Kratkoročne rezervacije	34.798	0,11	34.798	0,11	100,00

Tabela 7: Bilanca stanja

3.3. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve za prevrednotenje	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Začetno stanje 1.1.2006	3.587.496	6.546.140	6.684.866	3.719.721	105.610	837.883	21.481.716
Premiki v kapital							
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	255.429	255.429
Premiki v kapitalu							
- razporeditev čistega dobička poslovnega leta po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	0	0	837.883	-837.883	0
Premiki iz kapitala							
Končno stanje 30.06.2006	3.587.496	6.546.140	6.684.866	3.719.721	943.493	255.429	21.737.145

Tabela 8: Izkaz gibanja kapitala za prvo polletje 2006

	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve za prevrednotenje	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Začetno stanje 1.1.2005	3.587.496	6.546.139	3.892.376	3.718.787	2.695.557	756.065	21.196.420
Premiki v kapital							
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	214.251	214.251
Premiki v kapitalu							
- razporeditev čistega dobička poslovnega leta po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	0	0	756.065	-756.065	0
- druge prerazporeditve sestavin kapitala	0	0	2.077.504	0	-2.078.136		-632
Premiki iz kapitala							
Končno stanje 30.06.2005	3.587.496	6.546.139	5.969.880	3.718.787	1.373.486	214.251	21.410.040

Tabela 9: Konsolidirani izkaz gibanja kapitala za leto 2005

3.4. IZKAZ FINANČNEGA IZIDA

Postavka	polletje 2006	polletje 2005
POSLOVANJE		
Čisti poslovni izid	255.429	214.251
Prilagoditve za:		
Amortizacija neopredmetenih sredstev	9.063	7.289
Amortizacija opredmetenih sredstev	433.376	362.310
Amortizacija naložbenih nepremičnin	21.363	21.363
Dobički od prodaje neopredmetenih in opredmetenih sredstev	-2.788	-165
Prihodki od obresti	-10.560	-20.129
Odhodki od obresti	105.979	73.890
Denarni tok iz poslovanja pred spremembami obratnega kapitala	811.862	658.809
Povečanje zalog	2.266	1.497
Zmanjšanje/povečanje terjatev - skupina	-1.438	5.984
Zmanjšanje/povečanje terjatev drugi	289.290	-70.265
Sprememba obveznosti - skupina	4.477	9.219
Sprememba obveznosti - drugi	197.431	350.262
Sprememba dolgoročnih rezervacij - drugi	226.633	7.344
Denarni tok iz poslovanja	1.530.521	962.850
Izdatki za obresti	-104.995	-93.247
NETO DENARNI TOK IZ POSLOVANJA	1.425.526	869.603
NALOŽBENJE		
Prejemki iz obresti	10.523	17.050
Sprememba opredmetenih osnovnih sredstev	-7.421	-849.247
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev	2.788	165
Izdatki za nabavo opredmetenih osnovnih sredstev	-570.573	-367.863
Sprememba naložbenih nepremičnin	-237.127	14.476
Sprememba neopredmetenih sredstev	22	5.394
Sprememba finančnih naložb	-564.104	30.636
NETO DENARNI TOK IZ NALOŽBENJA	-1.365.891	-1.149.389
FINANCIRANJE		
Sprememba dolgov	-66.615	279.246
NETO DENARNI TOK IZ FINANCIRANJA	-66.615	279.246
NETO POVEČANJE/ZMANJŠANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJEGOVIH USTREZNIKOV	-6.980	-540
DENARNA SREDSTVA IN NJEGOVI USTREZNIKI NA ZAČETKU LETA	26.797	17.598
DENARNA SREDSTVA IN NJEGOVI USTREZNIKI NA KONCU POLLETJA	19.817	17.058

Tabela 6: Izkaz finančnega izida

4. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE TERME ČATEŽ

4.1. KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Postavka	01.01.-30.06.06		01.01.-30.06.05	
		Struktura		Struktura
v tisoč SIT				
Čisti prihodki od prodaje	4.146.628	98,83	3.489.661	99,53
Drugi poslovni prihodki	49.169	1,17	16.456	0,47
Dobički od odujtitve neopredmetenih in opredmetenih	3.360	0,08	1.558	0,04
Drugi	45.809	1,09	14.898	0,42
Kosmati donos iz poslovanja	4.195.797	100,00	3.506.117	100,00
Stroški blaga, materiala, in storitev	1.627.154	38,78	1.327.839	37,87
Nabavna vrednost prodanega blaga	138.803	3,31	115.326	3,29
Stroški materiala	712.031	16,97	559.320	15,95
Stroški storitev	776.320	18,50	653.193	18,63
Stroški dela	1.177.670	28,07	1.046.416	29,85
Stroški plač	777.987	18,54	675.749	19,27
Stroški socialnih in pokojninskih zavarovanj	158.284	3,77	146.619	4,18
Stroški odpravnin ob upokojitvi	1.967	0,05	9.147	0,26
Stroški jubilejnih nagrad	2.978	0,07	1.694	0,05
Drugi stroški dela	236.454	5,64	213.207	6,08
Amortizacija	555.040	13,23	411.122	11,73
Amortizacija neopremljenih sredstev	11.781	0,28	439	0,01
Amortizacija opremljenih sredstev	543.259	12,95	410.683	11,71
Drugi poslovni odhodki	107.092	2,55	92.954	2,65
Poslovni izid iz poslovanja	728.841	17,37	627.786	17,91
Finančni prihodki iz deležev	2.071	0,05	2.039	0,06
Drugi finančni prihodki	8.601	0,20	25.389	0,72
Drugi finančni odhodki	169.570	4,04	124.682	3,56
Finančni izid	-158.898	-3,79	-97.254	-2,77
Dobiček pred davki	569.943	13,58	530.532	15,13
Davek od dobička	150.918	3,60	112.288	3,20
Odmerjeni davek	143.706	3,42	108.901	3,11
Odloženi davek	7.212	0,17	3.387	0,10
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	419.025	9,99	418.244	11,93
Dobiček ki pripada večinskemu lastniku	373.088	8,89	370.105	10,56
Dobiček ki pripada manjšinskim lastnikom	45.937	1,09	48.139	1,37

Tabela 11: Konsolidirani izkaz poslovnega izida

4.2. KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA

v tisoč SIT

	30.06.2006	Struktura	31.12.2005	Struktura	Indeks 06/05
SREDSTVA	35.717.222	100,00	35.988.524	100,00	99,25
Nekratkoročna sredstva	33.355.128	93,39	33.536.915	93,19	99,46
Opredmetena osnovna sredstva	29.361.594	82,21	30.224.626	83,98	97,14
Zemljišča	11.370.112	31,83	11.980.617	33,29	94,90
Zgradbe	15.758.871	44,12	16.192.265	44,99	97,32
Proizvajalne naprave in stroji	348.599	0,98	382.293	1,06	91,19
Druge naprave in oprema	745.177	2,09	770.609	2,14	96,70
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji ali izdelavi	1.094.447	3,06	716.511	1,99	152,75
Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstva	44.388	0,12	182.331	0,51	24,34
Naložbene nepremičnine	3.112.456	8,71	2.400.557	6,67	129,66
Neopredmetena sredstva	551.513	1,54	562.187	1,56	98,10
Dobro ime	510.881	1,43	510.881	1,42	100,00
Dolgoročne premoženjske pravice	39.512	0,11	49.717	0,14	79,47
Druge neopredmetena dolgoročna sredstva	1.120	0,00	1.589	0,00	70,48
Nekratkoročna finančna sredstva	5.738	0,02	5.165	0,01	111,09
Nekratkoročno dana posojila	3.392	0,01	2.811	0,01	120,67
Nekratkoročne poslovne terjatve	1.683	0,00	1.704	0,00	98,77
Druge nekratkočna finančna sredstva	663	0,00	650	0,00	102,00
Odložene terjatve za davek	323.827	0,91	344.380	0,96	94,03
Kratkoročna sredstva	2.362.094	6,61	2.451.609	6,81	96,35
Zaloge	215.826	0,60	216.676	0,60	99,61
Material	178.486	0,50	188.266	0,52	94,81
Trgovsko blago	37.340	0,10	28.410	0,08	131,43
Kratkoročna finančna sredstva	1.230.030	3,44	1.220.045	3,39	100,82
Krat. dana posojila drugim	126.430	0,35	124.444	0,35	101,60
Vrednostnice razpoložljive za prodajo	1.103.600	3,09	1.095.601	3,04	100,73
Kratkoročne poslovne terjatve	799.389	2,24	944.597	2,62	84,63
Terjatve do kupcev	542.152	1,52	368.653	1,02	147,06
Terjatve za odmerjeni davek	84.578	0,24	207.593	0,58	40,74
Druge terjatve in kratkoročna sredstva	172.659	0,48	368.351	1,02	46,87
Denar in denarni ustrezniki	116.849	0,33	70.291	0,20	166,24
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	35.717.222	100,00	35.988.524	100,00	99,25
Kapital	23.039.205	64,50	23.077.991	64,13	99,83
Vpoklicani kapital	3.587.496	10,04	3.587.496	9,97	100,00
Lastni deleži	-2.470.311	-6,92	-2.470.311	-6,86	100,00
Kapitalske rezerve	6.546.140	18,33	6.547.068	18,19	99,99
Rezerve iz dobička	6.684.866	18,72	5.550.927	15,42	120,43
<i>Zakonske rezerve</i>	<i>404.983</i>	<i>1,13</i>	<i>405.133</i>	<i>1,13</i>	<i>99,96</i>
<i>Rezerve za lastne deleže</i>	<i>2.462.784</i>	<i>6,90</i>	<i>2.463.039</i>	<i>6,84</i>	<i>99,99</i>
<i>Druge rezerve</i>	<i>3.817.099</i>	<i>10,69</i>	<i>2.682.755</i>	<i>7,45</i>	<i>142,28</i>
Rezerve za prevrednotenje	5.548.182	15,53	5.451.521	15,15	101,77
Preneseni čisti poslovni izid	326.161	0,91	0	0,00	0,00
Čisti poslovni izid poslovnega leta	373.088	1,04	1.379.088	3,83	27,05
Kapital večinskega lastnika	20.595.622	57,66	20.045.789	55,70	102,74
Kapital manjšinskih lastnikov	2.443.583	6,84	3.032.202	8,43	80,59
Nekratkoročne obveznosti	8.312.243	23,27	7.675.276	21,33	108,30
Rezervacije	1.315.565	3,68	1.088.931	3,03	120,81
Rezervacije za obveznosti do zaposlencev	246.524	0,69	246.524	0,69	100,00
Druge rezervacije (tretje osebe)	1.069.041	2,99	842.407	2,34	126,90
Nekratkoročne finančne obveznosti	4.927.798	13,80	4.517.465	12,55	109,08
Dolg. finančne obveznosti do bank	4.913.456	13,76	4.503.196	12,51	109,11
Dolg. obveznosti iz finančnih najemov	14.342	0,04	14.269	0,04	100,51
Odložene obveznosti za davek	2.068.880	5,79	2.068.880	5,75	100,00
Kratkoročne obveznosti	4.365.774	12,22	5.235.257	14,55	83,39
Kratkoročne finančne obveznosti	2.707.384	7,58	3.264.560	9,07	82,93
Kratk. finančne obveznosti do bank	2.701.350	7,56	3.252.524	9,04	83,05
Kratk. obveznosti iz finančnih najemov	3.807	0,01	7.496	0,02	50,79
Kratk. finančne obveznosti do drugih	2.227	0,01	4.540	0,01	49,05
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	633.436	1,77	1.142.061	3,17	55,46
Druge kratkoročne obveznosti (tretje osebe)	962.359	2,69	766.041	2,13	125,63
Obveznosti na podlagi predujmov	188.344	0,53	85.112	0,24	221,29
Obveznosti za odmerjeni davek od dobička	155.663	0,44	256.455	0,71	60,70
Druge krat. poslovne obveznosti	258.878	0,72	275.263	0,76	94,05
Kratkoročno odloženi prihodki	359.474	1,01	149.211	0,41	240,92
Kratkoročne rezervacije	62.595	0,18	62.595	0,17	100,00

Tabela 12: Konsolidirana bilanca stanja

4.3. KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Gibanje kapitala

	Osnovni kapital	Lastni deleži	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve za prevrednotenje	Preneseni čisti	Čisti poslovni	Manjšinski kapital	Skupaj
Začetno stanje 31.12.05	3.587.496	-2.470.311	6.546.140	5.550.927	5.451.521	0	1.379.088	3.032.202	23.077.063
Premiki v kapital									
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	373.088	45.937	419.025
Premiki v kapitalu									
- razporeditev čistega dobička poslovnega leta po sklepu uprave in nadzornega sveta			0	0	0	1.379.088	-1.379.088	0	0
- uskladitev zaradi povečanja naložbe v TPP	0	0	0	1.133.939	96.661	-1.052.928	0	-634.556	-456.884
Končno stanje 30.06.2006	3.587.496	-2.470.311	6.546.140	6.684.866	5.548.182	326.161	373.088	2.443.583	23.039.205

Tabela 73: Konsolidirani izkaz gibanja kapitala za prvo polletje 2006

	Osnovni kapital	Lastni deleži	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve za prevrednotenje	Čisti poslovni izid leta	Manjšinski kapital	Skupaj
Začetno stanje 1.1.2005	3.587.496	-2.470.311	6.546.139	5.213.236	5.451.027	891.626	2.579.405	21.798.618
Premiki v kapital								
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	370.106	48.139	418.245
Premiki v kapitalu								
gibanje terme	0	0	0	756.644	2.971	-891.626	-48.926	-180.937
Končno stanje 30.06.2005	3.587.496	-2.470.311	6.546.139	5.969.880	5.453.998	370.106	2.578.618	22.035.926

Tabela 84: Konsolidirani izkaz gibanja kapitala za leto 2005

4.4. KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA IZIDA

Postavka	polletje 2006	polletje 2005
Čisti poslovni izid	419.025	418.244
Prilagoditve za:		
Davek od dobička	150.918	112.288
Amortizacija neopredmetenih sredstev	11.781	439
Amortizacija opredmetenih sredstev	543.259	410.683
Amortizacija naložbenih nepremičnin	50.563	50.563
Prihodki od obresti	-8.179	-25.077
Odhodki od obresti	116.712	65.708
Drugi dobički in izgube	-45.936	-48.140
Denarni tok iz poslovanja pred spremembami obratnega kapitala	1.238.143	984.709
Povečanje zalog	850	-7.080
Zmanjšanje/povečanje terjatev - skupina	-137.943	0
Zmanjšanje/povečanje terjatev drugi	283.172	-669.013
Sprememba obveznosti - drugi	876.952	1.937.615
Sprememba dolgoročnih rezervacij - drugi	226.634	8.515
Sprememba kratkoročnih rezervacij	0	-21.710
Sprememba terjatev za odloženi davek	20.553	5.711
Sprememba obveznosti za odloženi davek	0	25.419
Denarni tok iz poslovanja	2.508.361	2.264.166
Izdatki za obresti	-110.712	-63.708
NETO DENARNI TOK IZ POSLOVANJA	2.397.649	2.200.458
NALOŽBENJE		
Prejemki iz obresti	8.179	25.077
Sprememba opredmetenih osnovnih sredstev	181.830	-2.433.936
Izdatki za nabavo opredmetenih osnovnih sredstev	-1.208.233	-988.270
Sprememba naložbenih nepremičnin	-762.462	-9.897
Sprememba neopredmetenih sredstev	-1.107	-16.392
Sprememba finančnih naložb	-10.579	-10.526
NETO DENARNI TOK IZ NALOŽBENJA	-1.792.372	-3.433.944
FINANCIRANJE		
Sprememba kapitala	-411.875	-132.799
Sprememba dolgov	-146.844	1.277.848
		0
NETO DENARNI TOK IZ FINANCIRANJA	-558.719	1.145.049
NETO POVEČANJE/ZMANJŠANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJEGOVIH USTREZNIKI	46.558	-88.437
DENARNA SREDSTVA IN NJEGOVI USTREZNIKI NA ZAČETKU LETA	70.291	176.861
DENARNA SREDSTVA IN NJEGOVI USTREZNIKI NA KONCU POLLETJA	116.849	88.424

Tabela 95: Izkaz finančnega izida

Posli s povezanimi osebami

Podjetja v skupini so v obdobju od 01.01.2006 do 30.06.2006 ustvarjala naslednje medsebojne

promete v tisoč SIT:

<i>Čisti prihodki od prodaje odvisnim podjetjem</i>	66.546
<i>Nabavna vrednost prodanega blaga</i>	806
<i>Stroški materiala</i>	8.678
<i>Stroški storitev</i>	56.733
<i>Drugi poslovni odhodki</i>	329
<i>Drugi finanačni prihodki</i>	33.706
<i>Drugi finanačni odhodki</i>	33.706

Podjetja v skupini izkazujejo naslednja medsebojna stanja na dan 30.06.2006 v tisoč SIT:

<i>Nekratkoročno dana posojila</i>	2.743.712
<i>Kratkoročno dana posojila</i>	611.993
<i>Kratkoročne poslovne terjatve</i>	49.746
<i>Dolgoročne finančne obveznosti</i>	2.984.245
<i>Kratkoročne finančne obveznosti</i>	376.670
<i>Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev</i>	44.536

5. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dne 18. julija 2006 je potekala skupščina delničarjev Term Čatež d.d.. Med ostalimi sklepi je bil sprejet tudi sklep o izplačilu bruto dividende na delnico v višini 1.050,00 SIT.

V odvisni družbi Terme Ilidža d.o.o. je na podlagi odstopne izjave dosedanjega direktorja dne 20.07.2006 nadzorni svet potrdil novega direktorja gospoda Asima Kulenoviča za obdobje 5 let.

6. PREHOD NA MSRP V DRUŽBI TERME ČATEŽ D.D.

TERME ČATEŽ d.d.		01.01.2005 v 000 SIT	01.01.2005 v 000 SIT	01.01.2005 v 000 SIT	31.12.2005 v 000 SIT	31.12.2005 v 000 SIT	31.12.2005 v 000 SIT
Postavka	Pojasnila	UČINEK PREHODA			PRILAGODITVE		
		BS (SRS)	BS (MSRP)	BS (SRS)	BS (SRS)	BS (MSRP)	BS (MSRP)
SREDSTVA		23.618.374	4.020.306	27.638.680	27.399.099	3.463.213	30.862.312
Nekratkoročna sredstva		22.954.842	3.899.572	26.854.414	26.118.472	3.341.619	29.460.091
Opredmetena osnovna sredstva	a	15.317.617	4.025.444	19.343.061	17.342.315	4.055.127	21.397.442
Naložbene nepremičnine	a	0	844.060	844.060	0	814.376	814.376
Neopredmetena sredstva		32.356	-28	32.328	26.869		26.869
Nekratkoročne finančne naložbe in posl. terjatve	b	7.604.869	-1.018.413	6.586.456	8.749.288	-1.582.152	7.167.136
Odložene terjatve za davke	c	0	48.509	48.509	0	54.268	54.268
				0			0
Kratkoročna sredstva	d	663.532	120.734	784.266	1.280.627	121.594	1.402.221
Zaloge		87.478	0	87.478	137.300	0	137.300
Kratkoročna finančne naložbe		149.209	120.734	269.943	381.707	121.594	503.301
Kratkoročne poslovne terjatve		409.247		409.247	734.823		734.823
Denar in denarni ustrezniki		17.598		17.598	26.797	0	26.797
				0			0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		23.618.374	4.020.306	27.638.680	27.399.099	3.463.213	30.862.312
Kapital		18.609.720	2.586.700	21.196.420	19.475.482	2.006.234	21.481.716
Vpoklicani kapital		3.587.496	0	3.587.496	3.587.496	0	3.587.496
Lastni deleži				0			0
Kapitalske rezerve		6.546.139		6.546.139	6.546.140		6.546.140
Rezerve iz dobička		6.959.028	-1.745.793	5.213.235	6.684.866	0	6.684.866
Zakonske rezerve		404.983		404.983	404.983	0	404.983
Druge rezerve	e	4.091.261	-1.745.793	2.345.468	3.817.099		3.817.099
Rezerve za lastne deleže		2.462.784		2.462.784	2.462.784		2.462.784
Rezerve za prevrednotenje	e	335.183	7.035.732	7.370.915	1.026.330	2.693.393	3.719.723
Preneseni čisti poslovni izid	e	518.451	-2.795.881	-2.277.430	902.512	-796.905	105.607
Čisti poslovni izid poslovnega leta	f	663.423	92.642	756.065	728.138	109.746	837.884
Kapital manjšinskih lastnikov				0		692.308	692.308
				0			0
Nekratkoročne obveznosti		2.088.841	1.407.182	3.496.023	3.343.621	1.422.181	4.765.802
Rezervacije	f	57.605	167.586	225.191	840.574	182.273	1.022.847
Nekratkoročne finančne obveznosti		2.031.236		2.031.236	2.503.047		2.503.047
Odložene obveznosti za davke	h	0	1.239.596	1.239.596	0	1.239.908	1.239.908
				0			0
Kratkoročne obveznosti		2.919.813	26.424	2.946.237	4.579.996	34.798	4.614.794
Kratkoročne finančne obveznosti		1.853.006		1.853.006	3.227.883		3.227.883
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		545.290		545.290	974.141		974.141
Druge kratkoročne obveznosti (tretje osebe)		521.517	-28	521.489	377.972		377.972
Kratkoročne rezervacije	g		26.452	26.452		34.798	34.798

Tabela 106: Prehod na MSRP

Konsolidirani izkaz poslovnega izida

TERME ČATEŽ d.d.

Postavka	Pojasnila	1-6/2005	1-6/2005	1-6/05
		v 000 SIT	v 000 SIT	v 000 SIT
		IPI (SRS)	UČINEK PREHODA	IPI (MSRP)
Čisti prihodki od prodaje		2.414.372		2.414.372
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	a	189	-189	0
Drugi poslovni prihodki	a	14.855	189	15.044
Kosmatí donos iz poslovanja		2.429.416		2.429.416
				0
Stroški blaga, materiala, in storitev		879.523	0	879.523
Nabavna vrednost prodanega blaga		78.814		78.814
Stroški materiala		380.884		380.884
Stroški storitev		419.825		419.825
Stroški dela	b	766.297	11.517	777.814
Amortizacija	c	390.962	-21.363	369.599
Drugi poslovni odhodki		67.081		67.081
			0	0
Poslovni izid iz poslovanja	d	325.553	9.846	335.399
			0	0
Finančni prihodki iz deležev				0
Drugi finančni prihodki		30.812		30.812
Odpisi dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb				0
Drugi finančni odhodki		74.916	21.363	96.279
Finančni izid	d, e	-44.104	-21.363	-65.467
Dobiček pred davki		281.449	-11.517	269.932
Davek od dobička	d,f	58.560	-2.879	55.681
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	d	222.889	-8.638	214.251

Tabela 117: Prehod na MSRP

Pojasnila posameznih postavk bilance stanja

a) Ob prehodu na MSRP je podjetje Terme Čatež d.d. na podlagi pooblaščenega cenilca nepremičnin izvedlo cenitev le-teh in jih v knjigah pripoznalo po pošteni tržni vrednosti. Iz tega naslova je prevrednotilo zemljišča na dan 01.01.2005 za 4.869.504 tisoč SIT, nepremičnine, ki jih oddaja v najem pa je preknjižilo med računovodsko kategorijo naložbene nepremičnine v višini 844.060 tisoč SIT. Na dan 31.12.2005 je podjetje preknjižilo med naložbene nepremičnine znesek v višini 814.376 tisoč SIT.

b) Nekratkoročne finančne naložbe in poslovne terjatve so se v skladu s pravili vrednotenja po MSRP na dan 01.01.2005 zmanjšale v največji meri zaradi zmanjšanja deleža v odvisnih podjetjih, katerega učinki so izkazani v prenesenem čistem poslovnem izidu med postavkami kapitala ter zaradi prenosa vrednostnic razpoložljivih za prodajo med kratkoročne finančne naložbe. Pred prenosom je podjetje vrednostnice razpoložljive za prodajo prevrednotilo na tržno vrednost, učinki pa so izkazani v rezervah za prevrednotenje v okviru kapitala. Skupni znesek zmanjšanja je 1.018.413 tisoč SIT na dan 01.01.2005 in 1.582.153 tisoč SIT na dan 31.12.2005.

- c) Odložene terjatve za davek podjetje pred prehodom na MSRP ni izračunavalo. Po MSRP na dan 01.01.2005 znašajo le-te 48.509 tisoč SIT, na dan 31.12.2005 pa 54.268 tisoč SIT. Obračunane so iz naslova oblikovanja rezervacij za zaposlene.
- d) Kratkoročna sredstva so se na dan 01.01.2005 v skladu MSRP povečala za 120.734 tisoč SIT, na dan 31.12.2005 pa za 121.594 tisoč SIT, zaradi prenosa vrednostnic razpoložljivih za prodajo iz nekratkoročnih na kratkoročne finančne naložbe.
- e) Ob prehodu na MSRP je bil na dan 01.01.2005 prenesen splošni prevrednotovalni popravek kapitala v višini 3.396.229 tisoč SIT in na dan 31.12.2005 v višini 3.396.229 tisoč SIT, ki je bil obračunan v skladu s SRS, med kapitalske rezerve. Rezerve za prevrednotenje so se oblikovale ob prehodu na MSRP za znesek prilagoditve vrednostnic razpoložljivih za prodajo na tržno vrednost in za prevrednotenje zemljišč na pošteno vrednost, zmanjšano za obračunano obveznost za odloženi davek. Preneseni čisti poslovni izid se je zmanjšal za delež v odvisnih podjetjih, ki se je po SRS izkazoval med prihodke skozi poslovni izid in ne preko splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala. Prav tako se je preneseni poslovni izid zmanjšal še za oblikovane dolgoročne in kratkoročne rezervacije za zaposlene, zmanjšane za obračunane odložene terjatve za davek.
- f) Dolgoročne rezervacije so se zaradi prehoda na MSRP na dan 01.01.2005 skupno zmanjšale za 167.586 tisoč SIT, na dan 31.12.2005 pa skupno povečale za 182.273 tisoč SIT. Na novo so se oblikovale na podlagi izračuna pooblaščenega aktuarja za odpravnine in jubilejne nagrade zaposlenecv na dan 01.01.2005 v višini 167.586 tisoč SIT in 31.12.2005 za 182.273 tisoč SIT in zmanjšujejo čisti poslovni izid.
- g) Na novo so se oblikovale kratkoročne rezervacije za zaposlene iz naslova neizkoriščenih ur in dopustov. Tako znaša povečanje kratkoročnih rezervacij na dan 01.01.2005 26.452 tisoč SIT in na dan 31.12.2005 34.798 tisoč SIT.
- h) Odložene obveznosti za davek so obračunane od prevrednotenja vrednostnic razpoložljivih za prodajo. Na dan 01.01.2005 znašajo 22.220 tisoč SIT, na dan 31.12.2005 pa 22.532 tisoč SIT.

Pojasnila posameznih postavk izkaza poslovnega izida

- a) V izkazu poslovnega izida za obdobje januar - junij/2005 kosmati donos iz poslovanja ostane nespremenjen. Drugi poslovni prihodki so povečani za prihodke, ki so v izkazu poslovnega izida po SRS izkazani med izrednimi prihodki. Prihodki od usredstvenih lastnih storitev so preneseni med čiste prihodke od prodaje.
- b) Stroški dela so se v izkazu poslovnega izida za januar- junij 2005 povečali iz naslova povečanja rezervacij za zaposlene.
- c) Amortizacija je v izkazu poslovnega izida za obdobje januar- junij 2005 manjša za 21.363 tisoč SIT in predstavlja amortizacijo naložbenih nepremičnin.

- d) Zaradi prehoda na MSRP je poslovni izid iz poslovanja za obdobje januar- junij 2005 večji za 9.846 tisoč SIT, finančni izid je manjši za 21.363 tisoč SIT, davek od dobička je manjši za 2.879 tisoč SIT in tako je čisti poslovni izid obračunskega obdobja manjši za 8.638 tisoč SIT.
- e) Finančni izid je zmanjšan za 21.363 tisoč SIT za amortizacijo naložbenih nepremičnin.
- f) Uskladitve bilančnih postavk ob prehodu na MSRP so vplivale na izračun odloženega in odmerjenega davka, ki v skupni višini zmanjšujejo davek od dobička za obdobje januar – junij 2005 za 2.879 tisoč SIT.

7. POSLOVODSTVO V SKUPINI IN NADZORNI SVETI

7.1. POSLOVODSTVO SKUPINE

1. Terme Čatež d.d. predstavlja in vodi generalni direktor Mladen Kučiš
2. Marino Portorož d.d. predstavlja in vodi generalni direktor Enes Lojo
3. Delikateso d.d. predstavlja in vodi direktor Tomaž Mencinger
4. Turistično podjetje Portorož d.d. predstavlja in vodi direktor Tomaž Mencinger
5. Terme Ilidža d.o.o. predstavlja in vodi direktor Zvonko Krulc
6. Termalno Riviero d.o.o. predstavlja in vodi direktorica Renata Martinčič

7.2. PREDSTAVNIKI NADZORNIH SVETOV

7.2.1. Člani nadzornega sveta Term Čatež d.d.

- Mladen Stariha – predsednik nadzornega sveta
- Bojan Petan - član
- Goran Brankovič - član
- Janko Kastelic - član
- mag.dr. Johannes Attems – namestnik predsednika
- mag. Miroslav Golubič - 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

7.2.2. Člani nadzornega sveta Marine Portorož d.d.

Nadzorni svet imenovan na 11. skupščini družbe – 19.10.2005 predstavljajo:

- Predsednik: Mladen Kučiš
- Podpredsednik: Marjan Hribar
- Član: Claudio Del Giusto

7.2.3. Člani nadzornega sveta Turističnega podjetja Portorož d.d.

- Mag. Gregor Velkaverh – predsednik nadzornega sveta
- Zvonko Krulc
- Irena Kastelic

7.2.4. Člani nadzornega sveta Delikatese d.d. Ljubljana

- Renata Martinčič – predsednik nadzornega sveta
- Zvonko Krulc
- Petra Barbič

7.2.5. Termalna Riviera d.o.o. Novalja

Družba še ni poslovala.

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

Nadzorni svet predstavljajo:

- Mladen Kučiš – predsednik nadzornega sveta
- Renata Martinčič - član
- Ademir Hadžismailović

7.2.7. Spremembe v nadzornih svetih

V prvem polletju 2006 ni bilo sprememb v nadzornih svetih.

8. DOSTOP DO OBJAVLJENEGA GRADIVA NA SPLETNI STRANI

Pomembnejše spremembe podatkov v prospektu za borzno kotacijo družba sproti objavlja na spletni strani. Objavljeni povzetek nerevidiranega nekonsolidiranega polletnega poročila družbe Terme Čatež d.d. in nerevidiranega konsolidiranega polletnega poročila Skupine Terme Čatež za obdobje januar-junij 2006 bo dostopen javnosti od 30.08.2006 dalje v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev SEOnet, na sedežu družbe Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi vsak delavnik od 9. do 14. ure in na spletni strani www.terme-catez.si pod naslovom

- »o podjetju«,
- »novinarska soba«,
- »sporočila za javnost«.

Čatež, avgust 2006

Mladen Kučič
Uprava