

**POVZETEK
REVIDIRANEGA NEKONSOLIDIRANEGA LETNEGA POROČILA
DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d.
za leto 2005
in
REVIDIRANEGA KONSOLIDIRANEGA LETNEGA POROČILA
SKUPINE TERME ČATEŽ
za leto 2005**



Čatež ob Savi, maj 2006

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

OBJAVLJA

POVZETEK REVIDIRANEGA NEKONSOLIDIRANEGA LETNEGA POROČILA
DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d.
za leto 2005

in

POVZETEK REVIDIRANEGA KONSOLIDIRANEGA LETNEGA POROČILA
SKUPINE TERME ČATEŽ
za leto 2005

Čatež ob Savi, maj 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 letnega poročila za leto 2005, ki vsebuje revidirane nekonsolidirane računovodske izkaze družbe Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi, izdelane skladno s Slovenskimi računovodskimi standardi in revidirane konsolidirane računovodske izkaze Skupine Terme Čatež za leto 2005, izdelane skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Nadzorni svet družbe Terme Čatež d.d. je na svoji 57. seji dne 16.05.2006 sprejel revidirano nekonsolidirano letno poročilo družbe Terme Čatež d.d. in revidirano konsolidirano letno poročilo Skupine Terme Čatež za leto 2005.

Revizijo letnih poročil je opravila revizijska hiša KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje in poslovno svetovanje d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana in za obe poročili izrazila pritrdilno mnenje. Agenciji RS za javnopravne evidence in storitve bosta letni poročili predloženi v skladu s predpisi.

Pomembnejše spremembe podatkov, vsebovanih v prospektu za borzno kotacijo družba sproti objavlja na spletni strani. Objavljeni povzetek revidiranega nekonsolidiranega letnega poročila družbe Terme Čatež d.d. in revidiranega konsolidiranega letnega poročila Skupine Terme Čatež za leto 2005 bo dostopen javnosti od 17.05.2006 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, ali na spletni strani www.terme-catez.si pod naslovom

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

KAZALO:

1	POMEMBNE INFORMACIJE	5
1.1	POROČILO NADZORNEGA SVETA TERM ČATEŽ D.D. SKUPŠČINI ZA POSLOVNO LETO 2005	5
1.1.1	<i>Delo nadzornega sveta v poslovnem letu 2005</i>	5
1.1.2	<i>Preveritev revidiranega nekonsolidiranega letnega poročila uprave družbe Terme Čatež d.d. za leto 2005 z revizijskim poročilom in revidiranega konsolidiranega letnega poročila Skupine Terme Čatež z revizijskim mnenjem za leto 2005</i>	5
1.1.3	<i>Uporaba bilančnega dobička</i>	6
1.1.4	<i>Mnenje nadzornega sveta k letnima poročiloma</i>	6
1.2	IZJAVA O SPOŠTOVANJU KODEKSA UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB	7
1.3	MNENJE POOBLAŠČENEGA REVIZORJA (TERME ČATEŽ D.D.).....	8
1.4	MNENJE POOBLAŠČENEGA REVIZORJA (SKUPINA TERME ČATEŽ).....	9
1.5	OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI TERME ČATEŽ D.D. IN PODJETJIH V SKUPINI TERME ČATEŽ	10
1.6	POMEMBNI DOGODKI V POSLOVANJU DRUŽBE TERME ČATEŽ D.D. IN SKUPINE TERME ČATEŽ	11
1.7	PODATKI O LASTNIŠTVU IN DELNICAH TERM ČATEŽ D.D.	12
1.8	PODATKI O DELNICI TERM ČATEŽ D.D.	12
1.9	ODOBRENİ KAPITAL IN POGOJNO POVEČANJE OSNOVNEGA KAPITALA.....	14
1.10	KADRI IN ZAPOSLOVANJE.....	14
1.11	UPRAVLJANJE S TVEGANJI.....	16
1.12	NALOŽBE	16
1.12.1.	<i>Naložbe v matični družbi Terme Čatež d.d.</i>	16
1.12.2.	<i>Naložbe v Skupini Terme Čatež</i>	17
1.13	VIZIJA RAZVOJA.....	18
1.14	NAČRTI V LETU 2006.....	18
1.15	SPREJEM REVIDIRANIH LETNIH POROČIL NA SEJI NADZORNEGA SVETA	19
1.16	VPOGLED V LETNA POROČILA.....	19
2	POSLOVANJE	20
2.1.	<i>POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE TERME ČATEŽ D.D.</i>	20
2.1.1.	<i>Izkaz poslovnega izida.....</i>	20
2.1.2.	<i>Bilanca stanja.....</i>	22
2.1.3.	<i>Izkaz gibanja kapitala in izkaz finančnega izida</i>	23
2.1.4.	<i>Ključni pokazatelji poslovanja družbe Terme Čatež d.d.</i>	24
2.2.	<i>POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE TERME ČATEŽ</i>	24
2.2.1.	<i>Komentar k izkazu poslovnega izida</i>	24
2.2.2.	<i>Komentar k bilanci stanja</i>	25
2.2.3.	<i>Komentar k izkazu gibanja kapitala in izkazu finančnega izida.....</i>	25
2.2.4.	<i>Ključni pokazatelji poslovanja Skupine Terme Čatež</i>	26
2.2.5.	<i>Pomembnejši podatki iz računovodskih izkazov Skupine Terme Čatež.....</i>	26
3	RAČUNOVODSKI IZKAZI.....	27
3.1.	<i>RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE TERME ČATEŽ D.D.</i>	27
3.1.1.	<i>Izkaz poslovnega izida.....</i>	27
3.1.2.	<i>Bilanca stanja.....</i>	28
3.1.3.	<i>Izkaz gibanja kapitala</i>	29
3.1.4.	<i>Izkaz finančnega izida</i>	30

3.2.	RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE TERME ČATEŽ	31
3.2.1.	<i>Izkaz poslovnega izida</i>	31
3.2.2.	<i>Bilanca stanja</i>	32
3.2.3.	<i>Izkaz gibanja kapitala</i>	33
3.2.4.	<i>Izkaz finančnega izida</i>	34
3.3.	PREHOD NA MSRP	35
4.	POSLOVODSTVO V SKUPINI IN NADZORNI SVETI	39
4.1.	POSLOVODSTVO SKUPINE.....	39
4.2.	PREDSTAVNIKI NADZORNIH SVETOV.....	39
4.2.1.	Člani nadzornega sveta Term Čatež d.d.	39
4.2.2.	Člani nadzornega sveta Marine Portorož d.d.	39
4.2.3.	Člani nadzornega sveta Turističnega podjetja Portorož d.d.	40
4.2.4.	Člani nadzornega sveta Delikatese d.d. Ljubljana.....	40
4.2.5.	Termalna Riviera d.o.o. Novalja.....	40
4.2.6.	Člani nadzornega sveta Terme Ilidža d.o.o.	40
4.2.7.	Spremembe v nadzornih svetih	40
4.3.	IZPLAČILA UPRAVI IN NADZORNEM SVETU V ZADNJEM POSLOVNEM LETU	41
4.3.1.	Terme Čatež d.d.	41
4.3.2.	Marina Portorož d.d.	42
4.3.3.	Delikatesa Ljubljana d.d.	42
4.3.4.	Turistično podjetje Portorož d.d.	42
4.3.5.	Termalna riviera Novalja d.o.o.	43
4.3.6.	Terme Ilidža d.o.o.	43
4.3.7.	Prejemki po individualnih pogodbah	43
4.3.8.	Poslovanje z ostalimi povezanimi osebami	43
5.	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	44
6.	DOGODKI PO IZDAJI REVIZORJEVEGA MNENJA	44
7.	BILANČNI DOBIČEK DRUŽBE TERME ČATEŽ D.D.	45

1 POMEMBNE INFORMACIJE

1.1 POROČILO NADZORNEGA SVETA TERM ČATEŽ d.d. SKUPŠČINI ZA POSLOVNO LETO 2005

Nadzorni svet Term Čatež d.d. v skladu z 282 členom Zakona o gospodarskih družbah podaja skupščini družbe poročilo, sprejeto na 57. seji nadzornega sveta dne 16. maja 2006, v katerem je predstavljeno delo nadzornega sveta, preveritev letnega poročila uprave skupaj z revizijskim poročilom in predlog uporabe bilančnega dobička.

1.1.1 Delo nadzornega sveta v poslovnem letu 2005

Nadzorni svet je v letu 2005 v okviru zakonskih pooblastil nadziral poslovanje delniške družbe, s ciljem zagotavljanja varnosti in donosnosti premoženja delničarjev Term Čatež.

Trajna naloga, ki jo je nadzorni svet naložil upravi, je hitrejša širitev družbe. Uprava je nadzornemu svetu na vsaki seji poročala o izvrševanju letnega poslovnega načrta in strateških načrtov.

Nadzorni svet je v letu 2005 v skladu s pozitivno zakonodajo, statutom družbe in poslovníkom spremljal in nadzoroval poslovanje družbe. Uprava družbe je redno in pravočasno posredovala poročila o poslovanju in druge informacije, ki so bile podlaga za sprejemanje odločitev. Poleg tekočega obveščanja o poslovanju družbe se je nadzorni svet sestal na osmih rednih sejah, na katerih je obravnaval naslednje pomembnejše teme:

- revidirano letno poročilo družbe Terme Čatež d.d. za leto 2004
- revidirano letno poročilo Skupine Terme Čatež d.d. za leto 2004
- poročilo o nakupu delnic Delikatese d.d. v letu 2001 s strani Term Čatež d.d.
- poročilo o poslovanju za leto 2004 za obravnavo na skupščini
- predlog uporabe bilančnega dobička
- imenovanje revizorja
- poročila o poslovanju v posameznih obdobjih leta
- poročila o poteku investicij
- odpoklic generalnega direktorja
- imenovanje in odpoklic namestnika generalnega direktorja
- imenovanje generalnega direktorja
- razrešitev predsednika nadzornega sveta
- izvolitev predsednika nadzornega sveta
- ustanovitev revizijskega odbora in delovne skupine za pripravo predloga meril za nagrajevanje kratkoročne in dolgoročne uspešnosti uprave
- osnovne smernice razvoja družbe Terme Čatež d.d..

Na vseh sejah je nadzorni svet pravočasno obravnaval tudi realizacijo sklepov prejšnjih sej.

1.1.2 Preveritev revidiranega nekonsolidiranega letnega poročila uprave družbe Terme Čatež d.d. za leto 2005 z revizijskim poročilom in revidiranega konsolidiranega letnega poročila Skupine Terme Čatež z revizijskim mnenjem za leto 2005

Nadzorni svet je obravnaval revidirano letno poročilo družbe Terme Čatež d.d. za leto 2005 s predlogom o delitvi bilančnega dobička in revidirano konsolidirano letno poročilo Skupine Terme Čatež za leto 2005 z mnenjem revizorja. Revizijo je opravilo podjetje KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje in poslovno svetovanje d.o.o., Železna cesta 8, Ljubljana. Predstavniki revizijske družbe se je udeležil dveh sej revizijskega odbora. Predstavil je svoje delo in odgovoril na vprašanja o ključnih dejavnih poslovanja, ki jih je predlagala revizijska družba in o dogodkih, na katere je dolžna opozoriti.

Nadzorni svet je posamezne sklope letnega poročila preverjal sproti med letom, druge pa ob pregledu letnega poročila. Člani nadzornega sveta so od uprave družbe prejeli odgovore na posamezna vprašanja, vezana na letno poročilo družbe in skupine.

Nadzorni svet sprejema pozitivno mnenje revizijske družbe KPMG Slovenija d.o.o., saj se izkazi ujemajo in potrjujejo tekoče izkaze in poslovne dogodke, ki jih je nadzorni svet spremljal in nadzoroval med poslovnim letom. Glede na to da je revizorjevo mnenje pritrdilno, nadzorni svet ugotavlja, da je uprava letni poročili sestavila, postavke v računovodskih izkazih in drugih sestavinah letnih poročil pa izkazala v skladu s pravili, ki jih določa Zakon o gospodarskih družbah in Slovenskih računovodskih standardih.

Nadzorni svet ocenjuje, da so bili doseženi finančni rezultati uspešni kljub negativnim zunanjim dejavnikom, na katere je družba lahko vplivala le omejeno. V letu 2005 se je nadaljeval proces konsolidacije v funkcijah upravljanja in vodenja družbe. Rast dobička družbe je bil večji od načrtovanega in je bil višji od dobička primerljivih družb. Prva večja investicija v tujini je pomenila kvaliteten preskok v širše regijsko okolje in je začrtala smer nadaljnje širitve družbe. Nadzorni svet je v celoti mnenja, da so bili rezultati družbe v letu 2005 nadpovprečni glede na panogo, ugotavlja, da so bili ti rezultati doseženi z naporji in v sodelovanju zaposlenih, še posebej uprave in vodilnih delavcev, nadzornega sveta in ekonomsko-poslovnega okolja družbe. Doseženi uspehi upravo zavezujejo k doseganju kvantifikacij začrtanih v letnem in srednjeročnem planu ter preseganju teh ciljev.

1.1.3 Uporaba bilančnega dobička

Uprava družbe je v skladu s 3. odst. 230. člena Zakona o gospodarskih družbah od čistega dobička leta 2005 v znesku 728.138.317,03 SIT oblikovala druge rezerve iz dobička v znesku 364.069.158,52 SIT in odvedla v bilančni dobiček leta 2005 364.069.158,52 SIT.

Nadzorni svet se strinja s predlogom uprave, ki je sestavni del letnega poročila uprave za leto 2005, da se celotni bilančni dobiček leta 2005 v znesku 1.266.581.392,19 SIT razdeli:
za dividende 627.811.800,00 SIT
za nagrade nadzornemu svetu 19.468.967,74 SIT
v preneseni dobiček družbe 609.438.554,85 SIT
za nagrade upravi 9.862.069,60 SIT

1.1.4 Mnenje nadzornega sveta k letnima poročiloma

Nadzorni svet na osnovi ugotovitev revizorja podaja k letnima poročiloma pozitivno mnenje. Ker nadzorni svet na podlagi opravljene preveritve, glede predloženih letnih poročil družbe in skupine za poslovno leto 2005 nima vsebinskih pripomb oziroma zadržkov, ki bi ga ovirale pri sprejemu odločitve o potrditvi navedenih letnih poročil, na tej podlagi potrjuje letni poročili družbe Terme Čatež d.d. in Skupine Terme Čatež za poslovno leto 2005, s čemer se po določbi 2. odstavka 282. člena ZGD štejeta letni poročili za sprejeti.

Nadzorni svet predlaga skupščini družbe, da podeli razrešnico nadzornemu svetu in upravi.

To poročilo je bilo sprejeto na 57. seji nadzornega sveta družbe dne 16.05.2006. Po določbi 3. odstavka 282. člena ZGD se to poročilo izroči upravi družbe.

Mladen Stariha
predsednik nadzornega sveta

1.2 IZJAVA O SPOŠTOVANJU KODEKSA UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB

V Termah Čatež d.d. se od ustanovitve delniške družbe v letu 1991 zavestno trudimo za čim boljše komunikacijo z delničarji in javnostmi. Skrbimo, da so naša ravnanja skladna z veljavno zakonodajo in etičnimi načeli poslovne kulture. Tudi v letu 2005 je družba razvijala dobro prakso upravljanja v skladu z usmeritvami iz Kodeksa in na podlagi dobre prakse, ki jo je razvila sama. V tej izjavi, ki jo objavlja tudi v Letnem poročilu za leto 2005, družba upošteva spremenjeni Kodeks upravljanja javnih delniških družb (Ur.list RS št. 118/05). Izjava se nanaša na obdobje zadnjega leta do dneva sprejema. Pri oblikovanju izjave so bila upoštevana pojasnila v preambuli Kodeksa, ki uvajajo razlikovanje med priporočili, za katera podpisniki Kodeksa štejejo, da jih je potrebno pojasniti, kadar gre za odstopanja, in nezavezujočimi pravili dobrega sistema upravljanja. Kodeks je objavljen v slovenskem jeziku in angleškem jeziku na spletni strani www.ljse.si.

Uprava družbe izjavlja, da Terme Čatež d.d. spoštujejo Kodeks upravljanja javnih delniških družb. Odstopanja od določil v Kodeksu so pojasnjena v tej izjavi.

V poglavju 1: Razmerje med družbo, delničarji in drugimi interesnimi skupinami, razdelek

1.1. Cilji družbe

Priporočilo pod točko 1.1.1. – V statutu Term Čatež d.d. niso opredeljeni cilji družbe. Kljub temu organi družbe delujejo v skladu z osnovnim ciljem, ki ga opredeljuje Kodeks, t.j. maksimiranje vrednosti družbe.

Priporočilo pod točko 1.3.9. – Skupščina delničarjev ne voli kandidatov za člane nadzornega sveta – predstavnike kapitala posamično, temveč listo kandidatov, ki jo predlaga nadzorni svet družbe.

Priporočilo pod točko 1.3.12. – Do sedaj pri objavljanju sklepov nismo navajali odstotka delnic z glasovalno pravico, ki so pristopile h glasovanju in odstotka glasov za in proti, ker to ni bila praksa. V objavi sklepov je bil naveden odstotek prisotnih delnic na skupščini z glasovalno pravico (kvorum). Določilo bo družba uveljavila pri prvi naslednji objavi sklepov skupščine delničarjev.

V poglavju 2: Uprava družbe

2.3. Plačila, povračila in druge ugodnosti članov uprave ter lastništvo delnic družbe

Priporočilo pod točko 2.3.8. – Celotna plačila, povračila in druge ugodnosti uprave, razvidna iz pojasnil k računovodskim izkazom, so le v bruto zneskih. Plačila izplačana v letu 2006 bodo v naslednjem letu razvidna tudi v neto znesku.

Priporočilo pod točko 2.3.3. – Definiranje plačila uprave glede variabilnega dela je v pripravi.

V poglavju 3: Nadzorni svet, razdelek **3.1. Naloge in odgovornosti**

Priporočilo pod točko 3.1.10. – Nadzorni svet ovrednoti delo celotnega nadzornega sveta in ne dela posameznih članov, saj se nadzorni svet praviloma sestaja v polni sestavi in njegovi člani v skladu s svojo odgovornostjo, strokovnimi in drugimi izkušnjami prispevajo k celovitosti dela nadzornega sveta. Pri nagradi nadzornemu svetu, ki se izplača iz dobička, nadzorni svet upošteva večje odgovornosti predsednika.

V poglavju 5: Povezane družbe

Priporočilo pod točko 5.4. – Sistem rednega poročanja o delu odvisnih družb je v pripravi.

V poglavju **7 : Razkritja**

Priporočilo pod točko 7.1.4. – Družba bo v celoti spoštovala točko 7.1.4. od 01.01.2006.

Priporočilo pod točko 7.1.9. in razdelek 7.5. Spletne strani družbe: priporočilo pod točko 7.1. – Družba je v vseh objavah, polletnih in letnih poročilih razkrivala podatke iz prospekta. Ažurirani prospekt bo družba pripravila v tekočem letu.

Priporočilo 7.1.13. – Družba je do sedaj javno objavljala spremembe glede kvalificiranih deležev v družbi, ne pa tudi morebitinih navzkrižnih povezanosti z drugimi družbami. Družba bo priporočilo spoštovala.

V Čatežu, april 2006

Terme Čatež d.d.
Generalni direktor
Mladen Kučič

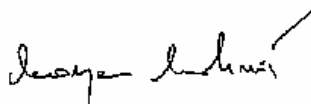
1.3 MNENJE POOBLAŠČENEGA REVIZORJA (Terme Čatež d.d.)

Poročilo o revidiranju, namenjeno javnosti

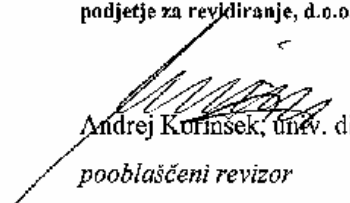
V skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in mednarodnimi stališči o revidiranju, ki jih je izdalo Mednarodno združenje računovodskih strokovnjakov, smo revidirali računovodske izkaze družbe Terme Čatež d.d., pripravljene v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi za leto, končano 31.12.2005. V svojem poročilu z dne 18.4.2006 smo o teh računovodskih izkazih, iz katerih izhajajo povzetki računovodskih izkazov, izrazili pritrdilno mnenje.

Po našem mnenju so priloženi povzetki računovodskih izkazov v vseh pomembnih pogledih v skladu z računovodskimi izkazi s pojasnili, iz katerih izhajajo.

Zaradi boljšega razumevanja finančnega stanja družbe Terme Čatež d.d. na dan 31.12.2005, njenega poslovnega izida, finančnega izida in gibanja kapitala v letu 2005 ter področja naše revizije, je potrebno povzetke računovodskih izkazov brati skupaj z računovodskimi izkazi s pojasnili, iz katerih izhajajo, in z našim revizijskim poročilom o njih.


Marjan Mahnič, uni.dipl.ekon.
pooblaščen revizor
direktor

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za reviziranje, d.o.o.


Andrej Kufinšek, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
direktor

Ljubljana, 15. maj 2006

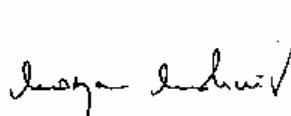
KPMG Slovenija, d.o.o.
2

Poročilo o revidiranju, namenjeno javnosti

V skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in mednarodnimi stališči o revidiranju, ki jih je izdalo Mednarodno združenje računovodskih strokovnjakov, smo revidirali skupinske računovodske izkaze skupine Terme Čatež, pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija, za leto, končano 31.12.2005. V svojem poročilu z dne 8.5.2006 smo o teh skupinskih računovodskih izkazih, iz katerih izhajajo povzetki skupinskih računovodskih izkazov, izrazili pritrdilno mnenje.

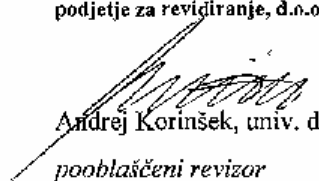
Po našem mnenju so priloženi povzetki skupinskih računovodskih izkazov v vseh pomembnih pogledih v skladu z skupinskimi računovodskimi izkazi s pojasnili, iz katerih izhajajo.

Zaradi boljšega razumevanja finančnega stanja skupine Terme Čatež na dan 31.12.2005, njenega poslovnega izida, finančnega izida in gibanja kapitala v letu 2005 ter področja naše revizije, je potrebno povzetke skupinskih računovodskih izkazov brati skupaj s skupinskimi računovodskimi izkazi s pojasnili, iz katerih izhajajo, in z našim revizijskim poročilom o njih.



Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
direktor

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.



Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
direktor

Ljubljana, 15. maj 2006

KPMG Slovenija, d.o.o.
2

1.5 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 13.06.2005 do 08.08.2005</i> <i>Mladen Kučič 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 Koprju, kjer se nahajata hotel Koper in Aquapark hotel Žusterna.

Med družbe, ki so vključene v konsolidacijo, oziroma Skupino Terme Čatež poleg Term 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

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.

Kapitalske naložbe v odvisne družbe na dan 31.12.2005 so naslednje:

v tisoč SIT

Firma in sedež družbe	Vrsta kapitala	Delež Term Čatež v kapitalu odvisne družbe	Višina kapitala	Kapital manjšinskih lastnikov	Število delnic v lasti Term Čatež d.d.
		delež v %			
DELIKATESA d.d., Ljubljana	delnice	85,50	823.326	119.418	48.146
TERME ILIĐA d.o.o., Sarajevo	delež	90,00	3.054	305	
MARINA d.d., Portorož	delnice	73,45	4.227.498	1.122.577	230.570
TP PORTOROŽ d.d., Portorož	delnice	50,76	2.139.811	1.053.610	98.985
Termalna riviera d.o.o., Novalja	delež	100,00	480	0	
			7.194.169	2.295.910	

Tabela 1: Kapitalske naložbe v odvisne družbe

Sprememb v sestavi Skupine Terme Čatež v letu 2005 ni bilo.

1.6 POMEMBNI DOGODKI V POSLOVANJU DRUŽBE TERME ČATEŽ D.D. IN SKUPINE TERME ČATEŽ

Najpomembnejši dogodki v poslovanju Term Čatež d.d. in 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 pri italijanskih gostih, 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: renovirali smo nekdanji terapevtski bazen ter zgradili 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 in del fasade gradu. Trenutno potekajo zaključna dela pri celoviti obnovi fasade gradu, rekonstrukciji Herzogove vile, logarjeve kočice in kašče; v kaščah bomo gostom ponudili 11 sob in konferenčno dvorano.

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

Poslovanje Term Čatež d.d. v letu 2005 je zaključeno uspešno, čeprav so neugodne vremenske razmere 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 je bil razrešen dne 08.08.2005, ko je bil za petletno obdobje imenovan gospod Mladen Kučiš za generalnega direktorja Term Čatež d.d..

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 m² termalnih vodnih površin, tropski vrt z restavracijami in trgovinami). Investicija je vredna nekaj nad 16 milijonov EUR. Investicija v Ilidži je pričela obratovati 01. julija 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 najugodnejšega ponudnika za gradnjo apartmajev.

1.7 PODATKI O LASTNIŠTVU IN DELNICAH TERM ČATEŽ D.D.

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

Tabela 2: Izpis iz delniške knjige na dan, 31.12.

Pri pregledu lastniške strukture ugotavljamo, da se je delež DZS d.d. zmanjšal z 19,28 odstotnega lastniškega deleža na 10,13 odstotni lastniški delež, delež Maksime Ljubljana se je zmanjšal z 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.

1.8 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:

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

Tržna cena delnice Term Čatež d.d. (enotni tečaj na Ljubljanski borzi) je na dan 31.12.2005 znašala 34.007,25 SIT, tržna cena delnice na dan 31.12.2004 pa je znašala 38.897,35 SIT.

Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2005 je izračunana iz razmerja med višino kapitala in številom izdanih delnic ter znaša 32.572,27 SIT (4,7% 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) ter znaša 1.217,79 SIT (preteklo leto 1.109,56 SIT) in je za 9,75% višji od čistega dobička na delnico iz leta 2004.

Upravi in nadzornemu svetu niso podeljene pravice do pridobitve ali nakupa delnic izdajatelja. Družba nima oblikovane sheme udeležbe zaposlenih v kapitalu izdajatelja. Uprava, nadzorni svet in zaposleni lahko pridobijo delnice pod enakimi pogoji, kot jih imajo ostali udeleženci trga kapitala. Lastniški delež zaposlenih, članov nadzornega sveta in uprave ne presega 3% .

Skupščina družbe je na svoji redni seji dne 16.08.2005 sprejela sklep o izplačilu dividende za leto 2004 v bruto znesku 1.050,00 SIT na delnico. Dividende so se pričele izplačevati dne 16.09.2005, za poslovno leto 2005 je bila predlagana dividenda v višini 1.050 SIT na delnico.

v tisoč SIT	31.12.2005	31.12.04	Indeks
Ključni podatki o delnici			R05/R04
Število delnic	597.916	597.916	100,00
Nominalna vrednost delnice v SIT	6.000	6.000	100,00
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.	SIT 32.572,27	SIT 31.124,31	104,65
Čisti dobiček na delnico	SIT 1.217,79	SIT 1.109,56	109,75
Bruto dividenda na delnico*	1.050	1.050	100,00
Bruto dividenda*	627.811.800	627.811.800	100,00
Delež dividende v čistem dobičku*	86,2215%	94,6322%	91,11
Tržna kapitalizacija	20.333.479	23.257.348	87,43
Tržna vrednost delnice na dan 31.12.	SIT 34.007,25	SIT 38.897,35	87,43
Najvišja vrednost delnice v letu	42.798	39.500	108,35
Najnižja vrednost delnice v letu	30.042	28.000	107,29
Število delnic (brez lastnih delnic v odvisnih družbah)	490.182	490.182	100,00
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.(brez lastnih delnic)	SIT 34.706,90	SIT 32.940,70	105,36
Čisti dobiček na delnico (brez lastnih delnic)	SIT 1.485,44	SIT 1.353,42	109,75

Tabela 3: Izpis iz delniške knjige na dan, 31.12.

* predlog višine dividende skupščini

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.

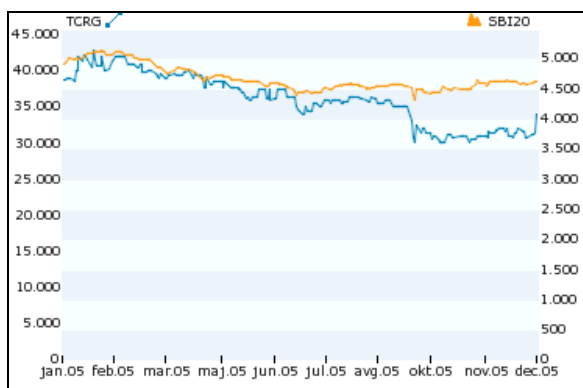
IZPIS IZ DELNIŠKE KNJIGE NA DAN 31.12. - člani uprave in nadzornega sveta

DELNIČAR	31.12.2005	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2004
	Odstotek lastništva	Število delnic	Odstotek lastništva	Število delnic
Uprava				
Mladen Kučič	0	0	0	0
Goran Brankovič (do 08.08.2005)	0,03	200		
Borut Mokrovič (do 13.06.2005)	0,19	1.125	0,19	1.125
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		
Roman Ducman (do 14.07.2005)	0,01	52	0,01	52

Tabela 4: Izpis iz delniške knjige

Tečaj in trgovanje z delnicami

Gibanje tečaja delnice od 01.01. do 31.12.2005



graf 1: Gibanje tečaja in promet delnice družbe Terme Čatež

Vir: Ljubljanska borza

1.9 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.

1.10 KADRI IN ZAPOSLOVANJE

Skupina Terme Čatež je eden pomembnejših zaposlovalcev v Posavju, na Primorskem, v Ljubljani in v letu 2005 tudi v Sarajevu. Zaposluje različne poklicne profile, in sicer kvalificirane kadre (kuharji, natakarji, maserji, peki, slašničarji,...) 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 v teh regijah.

Konec leta 2005 je bilo v Skupini Termah Čatež zaposlenih 573 delavcev in sicer:

- Terme Čatež d.d.: 411
- Marina Portorož d. d.: 78
- Turistično podjetje Portorož d. d.: 1
- Delikatesa d. d. Ljubljana: 54
- Terme Ilidža d. o. o. Sarajevo: 29

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.

STANJE ZAPOSLENIH NA DAN 31.12.2005

element /obdobje	TERME ČATEŽ	DELIKATESA	MARINA	TURISTIČNO PODJETJE	TERME ILIDŽA	SKUPAJ
NK (nepopolna osnovna šola)	63	17	13		3	96
PK (osnovna šola, priučen)	28	0	0			28
NŠ (osnovna šola, tečaj)	11	2	0			13
KV, VKV	138	15	31		24	208
Srednja šola	113	17	25			155
Višja šola	16	1	3			20
Visoka šola	42	2	6	1	2	53
SKUPAJ	411	54	78	1	29	573

Tabela 5: Izobrazbena struktura

Izobraževanje in napredovanje

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

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

Zaposlenim v Skupini Terme Čatež s funkcionalnim izobraževanjem omogočamo pridobivanje potrebnih znanj. V letu 2005 je bila največja pozornost namenjena izobraževanju oseb, ki neposredno komunicirajo s strankami in novo zaposlenim kadrom.

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.

Na različna usposabljanja in izobraževanja smo v minulem letu napotili tudi večje število zaposlenih in sicer za pridobitev specialističnih znanj za posamezna področja.

Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje

V prostovoljno dodatno pokojninsko dodatno zavarovanje je bilo vključenih 74% zaposlenih.

Letni razgovori

V Skupini Terme Čatež so že vrsto let uveljavljeni menedžerski letni razgovori. Od leta 2004 uvajamo letne razgovore za vse zaposlene v družbi, s katerimi smo želeli doseči zadovoljstvo in interese vseh naših delavcev in na podlagi katerih bi jim omogočili različna izpopolnjevanja in izobraževanja.

Skrb za varnost in zdravje pri delu

Skrb za varnost in zdravje pri delu je pomembno načelo poslovanja Skupine Terme Čatež.

Preko ohranjanja 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 naše vodilne kadre.

S sistematičnim izvajanjem izobraževanja iz varstva pri delu smo v letu 2005 uspešno zmanjšali pogostost poškodb pri delu: v primerjavi s prejšnjim letom se je število poškodb zmanjšalo za 64 %.

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

1.11 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 sedaj uveljavljeno prakso predčasnih plačil z uveljavljanjem casa scontov ukinemo. Poslužujemo se tudi razporejanja viškov in primanjkljajev likvidnih sredstev znotraj Skupine Terme Čatež. Razpolagamo tudi s finančnimi naložbami (vrednostni papirji razpoložljivi 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 evro valuti, tako da je valutna izpostavljenost nizka.

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

Poslovno tveganje

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

Tveganja povezana z delnico TCRG

Na podlagi sporočila Ljubljanske borze z dne 21.marca 2006 je delnica Terme 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 pa ne obstajajo dodatna tržna tveganja, ki bi bistveno vplivala na spremembo vrednosti delnice.

1.12 NALOŽBE

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

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

Konec septembra 2004 je bila podpisana pogodba za izgradnjo hotela Zdravilišče II s Spa & Wellness centrom. Hotelski del je predan na razpolago gostom v mesecu avgustu 2005, nekaj kasneje hotelski bazeni in konec meseca oktobra 2005 še Spa & Wellness center. **Investicijo je sofinanciral Evropski sklad 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 naj sodobnejšo različico aparata, ki ga uporabljajo vodilne svetovne rehabilitacijske klinike kakor 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 podaljškem obnovljenega zdravstvenega centra smo na površini 650 m² 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, manikira, 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 preureditev gradu in grajskih kašč v grajskem kompleksu na Mokricah.

1.12.2. Naložbe v Skupini Terme Čatež

S prvim julijem je odprla vrata Termalna riviera na Ilidži, kjer je zaključena investicija v izgradnjo vodnih programov. Vrednost projekta znaša nekaj nad **16 milijoni evrov**. Termalna rivijera Ilidža se nahaja na površini 15 hektarjev in svojim obiskovalcem ponuja atraktivne vodne programe s spremljevalnimi vsebinami na in ob skupno 5.631 m² 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.

Vsebinske investicije:

- **Zaprta bazen** nepravilnih oblik z vodno površino 1000 m² in različnimi vodnimi efekti, kot so vodni tok, drevo doživetja, whirlpooli, otroški bazen, masažna ležišča, masažne šobe, tobogan;
- **Zunanji bazen z valovi** s 2850 m² termalnih vodnih površin;
- **Zunanji bazen** nepravilnih oblik s 1781 m² 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,

- 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 za rast in internacionalizacijo družbe in Skupine Terme Čatež. Večanje vrednosti za delničarje je eden od prvenstvenih ciljev družbe in skupine.

1.13 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, 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,
- vodenje, izvajanje optimizacije v organizaciji in kontrola.

1.14 NAČRTI V LETU 2006

Družba Terme Čatež d.d. namerava 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:

- i) področje organizacije in nadzora,
- j) področje standardizacije poslovanja,
- k) enotni sistem poslovnega načrtovanja in poročanja za celo skupino,
- l) aktivnejša prodaja na tujih trgih,
- m) dopolnjevanje informacijskega sistema,
- n) dopolnitev sistema motivacije zaposlenih,
- o) celovita poslovna integracija s povezanimi družbami v cilju zmanjševanja stroškov,
- p) izvajanje prodajno-tržnih aktivnosti v skladu z zastavljenimi cilji,
- q) skrb za okolje na lokacijah družbe,
- r) širitev dejavnosti izven meja Slovenije,
- s) večanje prepoznavnosti Term Čatež d.d.

Terme Čatež d.d. nameravajo vložiti v nove investicije okoli 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 v vrednosti 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 iz 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.

Nepredvideni dogodki, ki bi lahko vplivali na poslovanje Skupine niso predvideni v planu. Od negotovih dogodkov je sicer možen vpliv na turistične tokove zaradi morebitnega izbruha pandemije ptičje gripe ali večjih nemirov, ki bi jih povzročile teroristične skupine, ali verskih nemirov.

1.15 SPREJEM REVIDIRANIH LETNIH POROČIL NA SEJI NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet družbe Terme Čatež d.d. je preveril revidirano nekonsolidirano letno poročilo družbe Terme Čatež d.d. za leto 2005 s predlogom bilančnega dobička in revizijskim mnenjem ter revidirano konsolidirano letno poročilo Skupine Terme Čatež za leto 2005 z mnenjem revizorja in ju potrdil na svoji seji dne 16.05.2005.

1.16 VPOGLED V LETNA POROČILA

Družba je prejela revizijsko mnenje k nekonsolidiranemu letnemu poročilu družbe Terme Čatež d.d. dne 18. aprila 2006 in mnenje h konsolidiranemu letnemu poročilu Skupine Terme Čatež dne 10. maja 2006.

Celotno revidirano nekonsolidirano letno poročilo družbe Terme Čatež d.d. za leto 2005 s predlogom bilančnega dobička in revizijskim mnenjem ter revidirano konsolidirano letno poročilo Skupine Terme Čatež z mnenjem revizorja je na vpogled na sedežu družbe Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi vsak delavnik od 9,00 do 12,00 ure, hkrati pa je dostopno javnosti od 17.05.2006 dalje na spletni strani www.terme-catez.si pod naslovom:

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

Na istem naslovu je javnosti dostopen tudi povzetek revidiranih nekonsolidiranih in revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov družbe Terme Čatež d.d. in Skupine Terme Čatež za leto 2005.

V skladu s 55. členom Zakona o gospodarskih družbah bo letno poročilo družbe Terme Čatež d.d. za leto 2005 in konsolidirano letno poročilo Skupine Terme Čatež za leto 2005 z mnenjem revizorja posredovano v zakonskem roku Agenciji Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve

1.17 POMEMBNE SPREMEMBE PODATKOV, KI SO VSEBOVANI V PROSPEKTU

Pomembnejše spremembe podatkov iz prospekta za borzno kotacijo družba sproti objavlja na spletni strani in na straneh SEO-neta Ljubljanske borze.

2 POSLOVANJE

2.1. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE TERME ČATEŽ D.D.

2.1.1. Izkaz poslovnega izida

Skupina prihodkov iz prodaje se je v letu 2005 primerjalno z enakim obdobjem preteklega leta povečala za 3,6%. Slovenski trg ima še vedno daleč največji delež v prihodkih družbe. Poudariti je potrebno, da družba dosega tudi izredne rasti tujega trga, saj se je število tujih prenočitev povečalo za 18,4%, delež tujcev v strukturi prenočitev pa znaša že 33,1%. Poslovni izid (čisti dobiček) je v letu 2005 za 9,75% višji kot je bil v letu 2004. Neugodne vremenske razmere in s tem turistična gibanja v Sloveniji so posledično vplivala na zmanjšanje predvsem enodnevnih obiskovalcev, kar se je odrazilo na zmanjšanju števila kopalcev za 2,3%.

Vremenske razmere in delno tudi konkurenca na področju vodnih programov, so se negativno odrazili na število dnevnih obiskovalcev, saj se je število enodnevnih kopalcev zmanjšalo za 10,15%, na zunanji termalni rivieri celo za 22%, s tem pa je prišlo tudi do izpada prihodkov in čistega dobička. Gradnja novega hotelskega kompleksa je vplivala moteče na obiskovalce zdravilišča, predvsem na tiste z zdravstvenimi težavami. Ne glede na to dejstvo, je ostalo število hotelskih prenočitev na enakem številu kot leto prej. Investicija je zaradi motečih učinkov neposredno vplivala na zmanjšanje prihodkov v zdravstvu in hotelu Zdravilišče. Primerjalno s planom je število prenočitev nižje za 4,7%, število enodnevnih kopalcev pa za 17,3%.

Terme Čatež d.d. so v letu 2005 realizirale skupno 5,5 milijard tolarjev skupnih prihodkov (za 2,9% več kot v preteklem letu). Na nižjo rast prihodkov od planirane je vplivalo motenje poslovanja zaradi nove naložbe, zasedenost kapacitet in padec fizičnih kazalnikov. Družba je realizirala za 4,5% manj poslovnih prihodkov od planiranih in za 0,2% več bruto dobička od planiranega. Inflacija v Republiki Sloveniji je v letu 2005 znašala 2,3%.

Iz naslova odstotka lastništva v hčerinskih družbah mora družba na podlagi kapitalske metode vrednotenja naložb in spremenjenih računovodskih usmeritev v letu 2005 v svojih poslovnih knjigah izkazati pripadajoči del dobička odvisnih družb v postavki drugi prevrednotovalni popravki kapitala. Ta znaša 715.851 tisoč SIT.

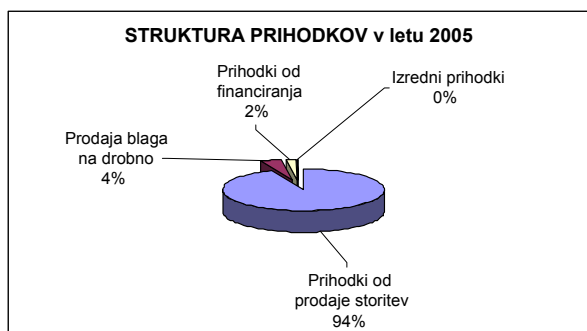
Družba Terme Čatež d.d. je v obdobju leta 2005 realizirala:

- t) 5.531.148 tisoč SIT prihodkov in
- u) čisti dobiček v višini 728.138 tisoč SIT.

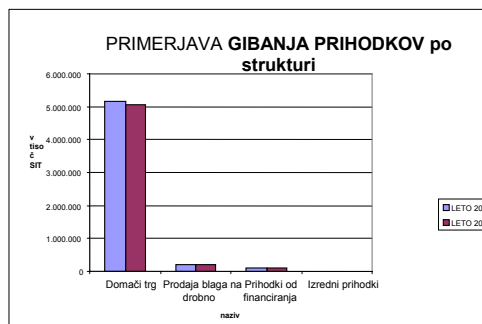
Čisti dobiček in amortizacija družbe v letu 2005 znašata 1.542.751 tisoč SIT, kar pomeni 29% v strukturi prihodkov iz poslovanja in zadosten potencial za realizacijo načrtanih investicijskih projektov.

Poslovni načrt za leto 2005 pri količinskih pokazateljih ni dosežen, je pa finančno dosežen, če primerjamo čisti poslovni izid. Tako so realizirani poslovni prihodki sicer manjši od načrtovanih (vendar so porasli nad stopnjo inflacije), čisti dobiček pa je višji za 0,3% od načrtovanega.

Doseženi rezultati nam vlivajo optimizem v pričakovanju poslovnega izida v letu 2006.

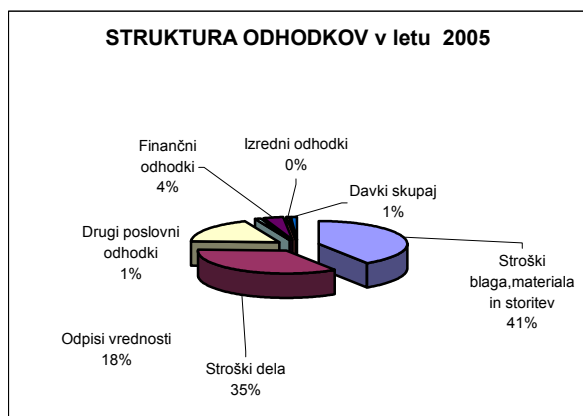


Graf 2: Struktura prihodkov v letu 2005



Graf 3: Primerjava gibanja prihodkov

Prihodki od prodaje storitev imajo še vedno prevladujoč vpliv. V letu 2005 so ti predstavljali 94% vseh prihodkov družbe. Prihodki od prodaje blaga na drobno dosegaajo 4% vseh prihodkov, prihodki od financiranja pa 2% vseh prihodkov. V Termah Čatež d.d. je bilo v letu 2005 33% tujih gostov, ki so ustvarili devizni priliv, z narodnogospodarskega vidika pa zelo pozitivno vplivali na rast gospodarskih kazalnikov.

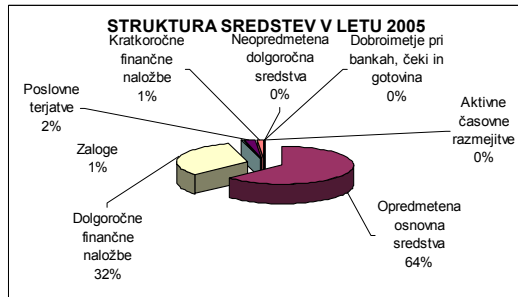


graf 4: Struktura odhodkov v letu 2005

Stroški blaga, materiala in storitev imajo prevladujoč delež v strukturi odhodkov, saj predstavljajo 41% vseh odhodkov. Zelo pomemben je tudi delež stroškov dela, ki predstavljajo 35% vseh stroškov. V letu 2005 je opazen premik odhodkov za storitve, ki so bile prej opravljane s strani zunanjih izvajalcev, iz stroškov storitev v stroške dela. Odpisi vrednosti (amortizacija) predstavljajo 18% vseh stroškov, finančni odhodki pa 4%.

2.1.2. Bilanca stanja

Vrednost sredstev družbe na dan 31.12.2005 znaša 27.339.931 tisoč SIT. Stalna sredstva prevladujejo z deležem 95,5%, gibljiva sredstva pa z deležem 4,5%.

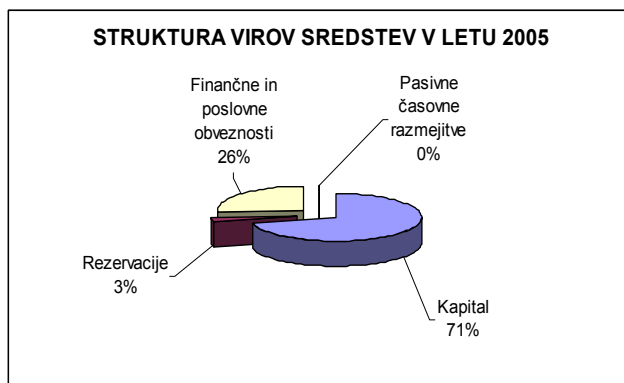


Graf 5: Struktura sredstev

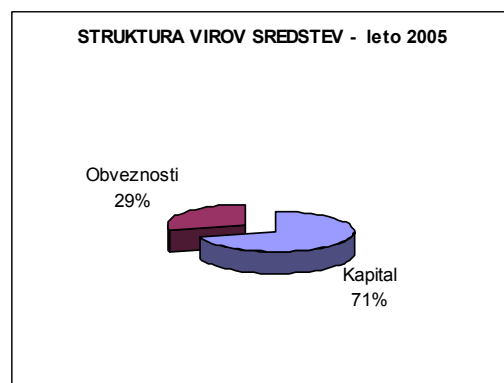


graf 6: Struktura sredstev v letu 2005

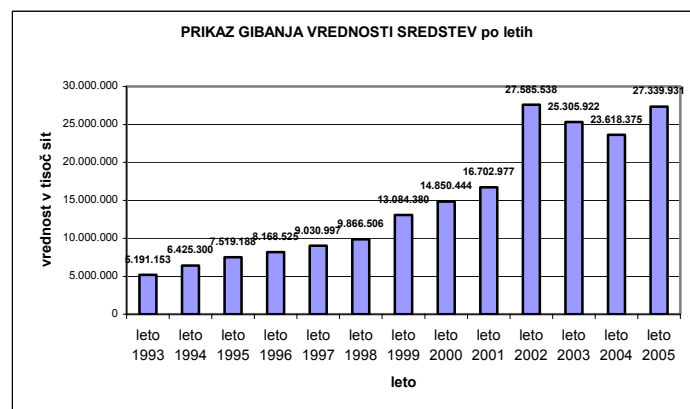
Odnos kapital:obveznosti znaša v letu 2005 71,2:28,8 v korist kapitala. V strukturi delež obveznosti so vključene tudi rezervacije. Vrednost sredstev je v letu 2005 porasla primerjalno z letom poprej za 15,8%, vrednost kapitala pa za 4,7%. Na rast sredstev so vplivale nove investicije, ki smo jih financirali z lastnimi sredstvi, sredstvi kreditov in v višini 40% z nepovratnimi sredstvi evropskih strukturnih skladov. Zaradi financiranja investicij v Čatežu in Termah Ilidža, kjer so se Terme Čatež pojavile kot kreditodajalec, so porasle obveznosti družbe za 42% ali za 2.069.648 tisoč SIT.



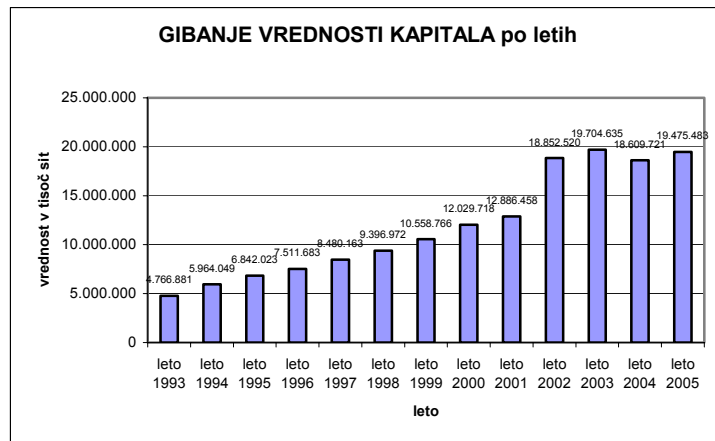
Graf 7: Struktura virov sredstev v letu 2005



Graf 8: Struktura virov sredstev v letu 2005



Graf 9: Prikaz gibanja vrednosti sredstev po letih



Graf 7: Gibanje vrednosti kapitala po letih

Večanje družbe je osnovni cilj družbe, na podlagi česar je ob dobrem poslovanju zagotovljeno tudi večanje kapitala. Sredstva družbe so v letu 2005 porasla za 15,8%, povprečna stopnja rasti sredstev od leta 1993 pa znaša 14,9% letno.

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. V letu 2005 je družba izplačala dividende za leto 2004 v višini 1.050 SIT po delnici, ter izplačala nagrade upravi in nadzornem svetu, kar zmanjšuje vrednost kapitala. Doseženi čisti dobiček družbe (728.138 tisoč SIT) in povečanje posebnih prevrednotovalnih popravkov kapitala za dobičke odvisnih družb (688.635 tisoč SIT) pa povečujejo vrednost kapitala.

2.1.4. Ključni pokazatelji poslovanja družbe Terme Čatež d.d.

v tisoč SIT	31.12.2005	31.12.04	Indeks
Osnovni kazalniki:			R05/R04
Prihodki od prodaje	5.353.404	5.165.765	103,63
Skupni prihodki	5.531.148	5.375.152	102,90
Vsa sredstva	27.339.931	23.618.374	115,76
Finančne in poslovne obveznosti	6.989.556	4.919.908	142,07
Lastniški kapital	19.475.483	18.609.721	104,65
Kosmati denarni tok / čisti prihodki od prodaje	45,89%	34,51%	132,98
Čisti dobiček	728.138	663.423	109,75
Amortizacija	814.613	774.969	105,12
Čisti dobiček+amortizacija	1.542.751	1.438.392	107,26
Dobičkonosnost kapitala	4,28%	4,11%	104,17
Čista dobičkonosnost prihodkov	13,60%	12,84%	105,91
Čisti dobiček + amortizacija v prodaji	28,55%	27,31%	104,52
Finančne in poslovne obveznosti/sredstva	25,57%	20,83%	122,73
Finančni vzvod	1,40	1,27	110,57
Donos na tržno vredn.delnice (%)	3,58%	2,85%	125,54
Čisti dobiček na delnico	SIT 1.217,79	SIT 1.109,56	109,75
Čisti dobiček + amortiz. na delnico	SIT 2.580,21	SIT 2.405,68	107,26
Tržna vrednost delnice na dan 31.12.	SIT 34.007,25	SIT 38.897,35	87,43
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.	SIT 32.572,27	SIT 31.124,31	104,80
Tržna kapitalizacija	20.333.479	23.257.348	87,43
Število delnic	597.916	597.916	100,00

Tabela 6: Ključni pokazatelji poslovanja družbe

2.2. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE TERME ČATEŽ

2.2.1. Komentar k izkazu 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 čistih prihodkov iz prodaje se je v letu 2005 primerjalno z enakim obdobjem preteklega leta povečala za 6,2%. Indeks rasti poslovnih prihodkov znaša 14,1%. Skupina je realizirala 8.685.617 tisoč SIT poslovnih prihodkov.

Poslovni izid (čisti dobiček) je v letu 2005 za 84,4% višji, kot je bil v letu 2004. Skupina je realizirala 1.882.073 tisoč SIT čistega dobička, od katerega odpade 502.984 tisoč SIT na manjšinske lastnike.

Neugodne vremenske razmere in v zvezi s tem neugodna turistična gibanja v Sloveniji so posledično vplivala na zmanjšanje nekaterih količinskih kazalnikov, kot so kopalci, privezi,...

Skupina je realizirala za 8,7% več poslovnih prihodkov od planiranih in za 34,5% več čistega dobička od planiranega. Inflacija v Republiki Sloveniji je v letu 2005 znašala 2,3%.

Skupina Terme Čatež je v letu 2005 realizirala:

- 8.685.617 tisoč SIT prihodkov iz poslovanja in
- čisti dobiček zmanjšan za čisti dobiček manjšinskih lastnikov v višini 1.379.089 tisoč SIT.

Čisti dobiček in amortizacija Skupine, zmanjšano za čisti dobiček manjšinskih lastnikov, v letu 2005 znašata 2.379.489 tisoč SIT, kar pomeni 32% v strukturi prihodkov iz poslovanja in zadosten potencial za realizacijo načrtanih investicijskih projektov.

Poslovni načrt za leto 2005 pri določenih količinskih pokazateljih ni dosežen.

Bilančni dobiček Skupine znaša 4.777.360 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, povezanih s sprejemom letnega poročila in delitve dobička.

2.2.2. Komentar k bilanci 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 35.988.524 tisoč SIT, kar je za 14,4% več kot preteklo leto. Nekratkoročna sredstva prevladujejo z deležem 93,2%, kratkoročna sredstva pa predstavljajo delež 6,8%.

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 5,9%. Na rast sredstev so vplivale nove investicije, ki so se financirale razen z lastnimi sredstvi tudi s sredstvi kreditov ter 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 52,4%, kratkoročne finančne obveznosti pa za 77,2%. Skupni znesek nekratkoročnih in kratkoročnih finančnih obveznosti na nivoju Skupine Terme Čatež znaša 4.805.531 tisoč SIT.

2.2.3. Komentar k izkazu gibanja kapitala in izkazu finančnega izida

Izkaz finančnega izida je bil pripravljen po posredni metodi na podlagi postavk v bilanci stanja na dan 31. decembra 2005, bilance stanja na dan 31. decembra 2004, izkaza poslovnega izida za leto, ki se je končalo 31. decembra 2005 in 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 leta 2005 znaša vrednost kapitala Skupine 23.077.990 tisoč SIT, kar je za 1.279.371 tisoč SIT več kot leto prej. V letu 2005 so podjetja v Skupini izplačala dividende ter nagrade upravi in nadzornem svetu, kar je zmanjšalo vrednost kapitala.

2.2.4. Ključni pokazatelji poslovanja Skupine Terme Čatež

	31.12.05	31.12.04	Indeks
Osnovni kazalniki:			R05/R04
Poslovni prihodki	8.685.617	7.609.860	114,14
Prihodki od prodaje	7.553.425	7.113.657	106,18
Skupni prihodki	8.769.514	7.741.033	113,29
Vsa sredstva	35.988.524	31.470.272	114,36
Finančne in poslovne obveznosti	11.759.008	8.284.332	141,94
Lastniški kapital	23.077.990	21.798.619	105,87
Dobiček iz poslovanja	2.358.997	1.517.463	155,46
Čisti dobiček večinskega lastnika	1.379.089	891.621	154,67
Amortizacija	1.000.400	932.062	107,33
Čisti dobiček /sredstva	3,83%	2,83%	135,25
Čisti dobiček / kapital	5,98%	4,09%	146,10
Dobiček iz poslovanja + amortizacija v prodaji	44,48%	34,43%	129,16
Čisti dobiček v prodaji	18,26%	12,53%	145,67
Čisti dobiček + amortizacija v prodaji	31,50%	25,64%	122,88
Koeficient obračanja sredstev	24,13	24,18	99,81
Finančne in poslovne obveznosti/sredstva	32,67%	26,32%	124,12
Finančni vzvod	1,56	1,44	108,02

Tabela 7: Ključni pokazatelji poslovanja Skupine Terme Čatež

2.2.5. Pomembnejši podatki iz računovodskih izkazov Skupine Terme Čatež

POMEMBNEJŠI PODATKI

v tisoč SIT

Elementi	Leto 2005	Plan 2005	Leto 2004	Indeks R05/R04	R05/P04
PRIHODKI IZ POSLOVANJA	8.685.617	7.990.353	7.609.860	114,14	108,70
DOBIČEK IZ POSLOVANJA	2.358.997	1.578.162	1.517.463	155,46	149,48
ČISTI DOBIČEK OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	1.379.089	1.025.364	891.621	154,67	134,50
SREDSTVA	35.988.524	34.617.299	31.470.272	114,36	103,96
KAPITAL	23.077.990	22.452.578	21.798.619	105,87	102,79
OBVEZNOSTI	11.759.008	10.769.632	8.284.332	141,94	109,19
REZERVACIJE	1.088.931	1.200.000	1.333.988	81,63	90,74
Čisti dobiček / kapital	0,06	0,05	0,04	146,10	130,85
Čisti dobiček /sredstva	0,04	0,03	0,03	135,25	129,37

Tabela 8: Pomembnejši podatki iz računovodskih izkazov

3 RAČUNOVODSKI IZKAZI

3.1. RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE TERME ČATEŽ D.D.

3.1.1. Izkaz poslovnega izida

v tisoč SIT

Pojasnilo	leto 2005	Struktura (%)	leto 2004	Struktura (%)	Indeks R05/R04	
ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	3.2.1.1.	5.353.404	100,00	5.165.765	100,00	103,63
Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu		5.126.985	95,77	4.944.710	95,72	103,69
Čisti prihodki od prodaje blaga in materiala na domačem trgu		226.419	4,23	221.055	4,28	102,43
USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE		0	0,00	55	0,00	0,00
SUBVENCije, DOTACIJE, REGRESI, KOMPENZACIJE IN DRUGI PRIHODKI, KI SO POVEZANI S POSLOVNIMI UČINKI		0	0,00	2.675	0,05	0,00
DRUGI POSLOVNI PRIHODKI		50.737	0,95	97.644	1,89	51,96
KOSMATI DONOS OD POSLOVANJA		5.404.141	100,95	5.266.139	101,94	102,62
POSLOVNI ODHODKI	3.2.2.1.	4.545.077	84,90	4.253.013	82,33	106,87
Stroški blaga, materiala in storitev		1.954.166	36,50	2.036.604	39,43	95,95
Stroški dela		1.680.659	31,39	1.316.769	25,49	127,64
Odpisi vrednosti		855.706	15,98	801.497	15,52	106,76
Drugi poslovni odhodki		54.546	1,02	98.143	1,90	55,58
DOBIČEK IZ POSLOVANJA		859.064	16,05	1.013.126	19,61	84,79
FINANČNI PRIHODKI	3.2.1.2.	112.797	2,11	108.748	2,11	103,72
Finančni prihodki iz deležev		366	0,01	344	0,01	106,40
Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev		112.431	2,10	108.404	2,10	103,71
FINANČNI ODHODKI	3.2.2.2.	178.484	3,33	228.023	4,41	78,27
Prevrednotevalni finančni odhodki		5.305	0,10	49.829	0,96	10,65
Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti		173.179	3,23	178.194	3,45	97,19
DAVEK IZ DOBIČKA IZ REDNEGA DELOVANJA	3.2.3.	59.168	1,11	226.465	4,38	26,13
ČISTI DOBIČEK IZ REDNEGA DELOVANJA		734.209	13,71	667.386	12,92	110,01
IZREDNI PRIHODKI	3.2.1.3.	14.210	0,27	265	0,01	5.362,26
Drugi izredni prihodki		14.210	0,27	265	0,01	5.362,26
IZREDNI ODHODKI	3.2.2.3.	20.281	0,38	4.228	0,08	479,68
Drugi izredni odhodki		20.281	0,38	4.228	0,08	479,68
DOBIČEK ZUNAJ REDNEGA DELOVANJA		-6.071	-0,11	-3.963	-0,08	153,19
CELOTNI DOBIČEK		787.306	14,71	889.888	17,23	88,47
DAVKI SKUPAJ		59.168	1,11	226.465	4,38	26,13
ČISTI DOBIČEK OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		728.138	13,60	663.423	12,84	109,75

Tabela 9: Izkaz poslovnega izida

3.1.2. Bilanca stanja

v tisoč SIT

	Pojasnilo	31.12.2005	Struktura (%)	31.12.2004	Struktura (%)	Indeks R05/R04
SREDSTVA	3.3.1.	27.339.931	100,00	23.618.374	100,00	115,76
STALNA SREDSTVA	3.3.1.1.	26.117.277	95,53	22.953.274	97,18	113,78
Neopredmetena dolgoročna sredstva		26.869	0,10	32.356	0,14	83,04
Opredmetena osnovna sredstva		17.342.315	63,43	15.317.617	64,85	113,22
Dolgoročne finančne naložbe		8.748.093	32,00	7.603.301	32,19	115,06
GIBLJIVA SREDSTVA	3.3.1.2.	1.221.819	4,47	660.925	2,80	184,86
Zaloge		137.300	0,50	87.478	0,37	156,95
Poslovne terjatve		671.828	2,46	406.640	1,72	165,21
Kratkoročne finančne naložbe		385.894	1,41	149.209	0,63	258,63
Dobroimetje pri bankah, čeki in gotovina		26.797	0,10	17.598	0,07	152,27
AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	3.3.1.3.	835	0,00	4.175	0,02	20,00
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	3.3.2.5.	2.622.546	0,00	1.410.101	0,00	185,98
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	3.3.2.	27.339.931	100,00	23.618.374	100,00	115,76
KAPITAL	3.3.2.1.	19.475.483	71,23	18.609.721	78,79	104,65
Vpoklicani kapital		3.587.496	13,12	3.587.496	15,19	100,00
Kapitalske rezerve		3.149.911	11,52	3.149.911	13,34	100,00
Rezerve iz dobička		7.050.191	24,45	7.290.739	30,87	96,70
Preneseni čisti dobiček		902.512	3,30	518.451	2,20	174,08
Čisti dobiček poslovnega leta		362.813	2,66	331.712	1,40	109,38
Prevrednotovalni popravki kapitala		4.422.560	16,18	3.731.412	15,80	118,52
REZERVACIJE	3.3.2.2.	840.574	3,07	57.605	0,24	1.459,20
FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI	3.3.2.3.	6.989.556	25,57	4.919.908	20,83	142,07
PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	3.3.2.4.	34.318	0,13	31.140	0,13	110,21
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI	3.3.2.5.	2.622.546	0,00	1.410.101	0,00	185,98

Tabela 10: Bilanca stanja

3.1.3. Izkaz gibanja kapitala

IZKAZ GIBANJA KAPITALA - leto 2005

Zneski v tisoč SIT															
POJAVI V KAPITALU	VPOKLICANI KAPITAL	KAPITALSKE REZERVE	REZERVE IZ DOBIČKA			PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID	POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	PREVREDNOTOV ALNI POPRAVKI KAPITALA	POSEBNI PREVR. POPRAVKI	SKUPAJ KAPITAL					
			OSNOVNI KAPITAL	VPLAČILA NAD KNJIGOV. VREDNOSTJO	ZAKONSKE						LASTNE DELEŽE	DRUGE	PRENESENI ČISTI DOBIČEK	ČISTI DOBIČEK OBR. OBD.	SPLOŠNI PREVR. POPRAVKI
A 31.12.2004	3.587.496	3.149.911	404.983	2.462.784	4.422.972	518.451	331.712	3.396.229	335.183	18.609.721					
B Premiki v kapitalu	0	0	0	0	-718.994	1.050.706	-331.712	0	0	0					
Razporeditev čistega dobička preteklega leta po sklepu uprave in nadzornega sveta					-718.994	1.050.706	-331.712			0					
C Premiki v kapital	0	0	0	0	477.190	0	364.069	0	691.148	1.532.407					
Vnos čistega poslovnega izida obračunskega obdobja								728.138		728.138					
Razporeditev čistega poslovnega izida obračunskega obdobja					364.069		-364.069			0					
Vnos posebnih prevrednotovalnih popravkov kapitala									691.148	691.148					
Vnos zmanjšanja obveznosti do odvisnih družb					113.121										
D Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0	-666.645	0	0	0	-666.645					
Obveznosti za izplačilo dividend in nagrad po sklepu skupščine	0	0	0	0	0	-659.490		0		-659.490					
Zmanjšanje kapitala na podlagi sklepa skupščine										0					
Drugi sklepi o zmanjšanju kapitala						-7.155				-7.155					
E 31.12.2005	3.587.496	3.149.911	404.983	2.462.784	4.181.168	902.512	364.069	3.396.229	1.026.331	19.475.483					
Čisti dobiček leta 2005 in razporeditev					364.069		364.069			728.138					

Tabela 11: Izkaz gibanja kapitala za leto 2005

IZKAZ GIBANJA KAPITALA - leto 2004

Zneski v tisoč SIT																	
POJAVI V KAPITALU	VPOKLICANI KAPITAL	KAPITALSKE REZERVE	REZERVE IZ DOBIČKA			PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID	PRENESENA ČISTA IZGUBA	POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	PREVREDNOTOV ALNI POPRAVKI KAPITALA	POSEBNI PREVR. POPRAVKI	SKUPAJ KAPITAL						
			OSNOVNI KAPITAL	VPLAČILA NAD KNJIGOV. VREDNOSTJO	ZAKONSKE							LASTNE DELEŽE	STATUTARNE	DRUGE	PRENESENI ČISTI DOBIČEK	ČISTI DOBIČEK OBR. OBD.	SPLOŠNI PREVR. POPRAVKI
A 31.12.2003	4.049.826	2.249.900	404.983	4.019.296	0	3.199.924	1.362.889	0	583.908	3.833.909	0	19.704.635					
B Premiki v kapitalu	-462.330	900.011	0	0	0	783.603	-199.696	0	-583.908	-437.680	0	0					
Razporeditev čistega dobička preteklega leta po sklepu uprave in nadzornega sveta							583.908		-583.908			0					
Sklep o umiku lastnih delnic	-462.330	900.011				783.603	-783.604			-437.680		0					
C Premiki v kapital	0	0	0	0	0	439.445	0	0	331.712	0	335.183	1.106.340					
Vnos čistega poslovnega izida obračunskega obdobja									663.423			663.423					
Razporeditev čistega poslovnega izida obračunskega obdobja						331.711			-331.711			0					
Vnos posebnih prevrednotovalnih popravkov kapitala										335.183		335.183					
Vnos zmanjšanja obveznosti do odvisnih družb						107.734											
D Premiki iz kapitala	0	0	0	-1.556.512	0	0	-644.742	0	0	0	0	-2.201.254					
Obveznosti za izplačilo dividend in nagrad po sklepu skupščine	0	0	0	0	0	0	-644.742		0			-644.742					
Zmanjšanje kapitala na podlagi sklepa skupščine				-1.556.512								-1.556.512					
E 31.12.2004	3.587.496	3.149.911	404.983	2.462.784	0	4.422.972	518.451	0	331.712	3.396.229	335.183	18.609.721					

Tabela 12: Izkaz gibanja kapitala za leto 2004

3.1.4. Izkaz finančnega izida

v tisoč SIT

	I-XII 2005	I-XII 2004
FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Pritoki pri poslovanju	5.177.936	6.597.491
Poslovni prihodki	5.404.141	5.266.139
Izredni prihodki, ki se nanašajo na poslovanje	14.210	265
Začetne manj končne poslovne terjatve	-243.755	1.334.500
Začetne manj končne aktivne kratkoročne časovne razmejitve	3.340	-3.413
Odtoki pri poslovanju	-3.798.554	-3.655.228
Poslovni odhodki brez amortizacije in dolgoročnih rezervacij	-3.675.918	-3.379.901
Izredni odhodki, ki se nanašajo na poslovanje	-20.281	-4.228
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-55.711	-226.465
Končne manj začetne zaloge	-49.822	-46.265
Začetni manj končni poslovni dolgovi	0	0
Začetne manj končne pasivne kratkoročne časovne razmejitve	3.178	1.631
Prebitek pritofov pri poslovanju (a manj b) ali prebitek odtokov pri poslovanju (b manj a)	1.379.382	2.942.263
FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Pritoki pri naložbenju	5.853	810.986
Finančni prihodki, ki se nanašajo na naložbenje (razen za prevrednotenje)	366	344
Izredni prihodki, ki se nanašajo na naložbenje	0	0
Pobotano zmanjšanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev (razen za prevrednotenje)	5.487	0
Pobotano zmanjšanje opredmetenih osnovnih sredstev (razen za prevrednotenje in stvarne vloške kapitala)	0	0
Pobotano zmanjšanje dolgoročnih finančnih naložb (razen za prevrednotenje)	0	810.642
Pobotano zmanjšanje kratkoročnih finančnih naložb (razen za prevrednotenje)	0	0
Odtoki pri naložbenju	-4.294.558	-1.226.623
Finančni odhodki, ki se nanašajo na naložbenje (razen za prevrednotenje)	-2.792	-49.829
Izredni odhodki, ki se nanašajo na naložbenje	0	0
Pobotano povečanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev (razen za prevrednotenje)	0	-25.744
Pobotano povečanje opredmetenih osnovnih sredstev (razen za prevrednotenje in stvarne vloške kapitala)	-2.839.311	-1.148.943
Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih naložb (razen za prevrednotenje)	-1.411.584	0
Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih naložb (razen za prevrednotenje)	-40.871	-2.107
Prebitek pritofov pri naložbenju (a manj b) ali prebitek odtokov pri naložbenju (b manj a)	-4.288.705	-415.637
FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Pritoki pri financiranju	3.632.788	108.404
Finančni prihodki, ki se nanašajo na financiranje (razen za prevrednotenje)	112.431	108.404
Izredni prihodki, ki se nanašajo na financiranje	0	0
Povečanje kapitala (brez čistega dobička)	703.414	0
Pobotano povečanje dolgoročnih rezervacij (razen za prevrednotenje)	728.423	0
Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih dolgov (razen za prevrednotenje)	471.812	0
Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih dolgov (razen za prevrednotenje)	1.616.708	0
Odtoki pri financiranju	-714.266	-2.628.940
Finančni odhodki, ki se nanašajo na financiranje (razen za prevrednotenje)	-173.179	-178.194
Izredni odhodki, ki se nanašajo na financiranje	0	0
Zmanjšanje kapitala (brez čiste izgube poslovnega leta)	0	-1.263.259
Pobotano zmanjšanje dolgoročnih rezervacij (razen za prevrednotenje)	0	-103.607
Pobotano zmanjšanje dolgoročnih finančnih dolgov (razen za prevrednotenje)	0	-447.886
Pobotano zmanjšanje kratkoročnih finančnih dolgov (razen za prevrednotenje)	0	-140.916
Zmanjšanje obveznosti do lastnikov iz delitve dobička (izplačila dividend in drugih deležev v dobičku)	-541.087	-495.078
Prebitek pritofov pri financiranju (a manj b) ali prebitek odtokov pri financiranju (b manj a)	2.918.522	-2.520.536
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	26.797	17.598
Finančni izid v obdobju (seštevek prebitkov A _c , B _c in C _c)	9.199	6.090
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	17.598	11.508

Tabela 13: Izkaz finančnega izida

3.2. RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE TERME ČATEŽ

3.2.1. Izkaz poslovnega izida

v tisoč SIT

Postavka	Pojasnila	01.01.-31.12.2005	01.01.-31.12.2004
Čisti prihodki od prodaje	1	7.553.425	7.113.657
Prihodki od prodaje storitev		7.018.095	6.598.735
Prihodki od prodaje blaga		535.330	514.922
Drugi poslovni prihodki	1	1.132.192	496.203
Kosmati donos iz poslovanja	1	8.685.617	7.609.860
Stroški blaga, materiala, in storitev	2	2.837.371	2.871.541
Nabavna vrednost prodanega blaga	2	266.571	262.051
Stroški materiala	2	1.193.831	1.088.647
Stroški storitev	2	1.376.969	1.520.843
Stroški dela	2	2.295.503	1.863.512
Stroški plač		1.529.893	1.245.057
Stroški socialnih in pokojninskih zavarovanj		329.965	262.877
Stroški odpravnin ob upokojitvi		21.987	36.866
Stroški jubilejnih nagrad		3.211	-45
Drugi stroški dela		410.447	318.757
Amortizacija	2	996.173	932.062
Amortizacija neopremetenih sredstev		19.149	12.664
Amortizacija opremetenih sredstev		977.024	919.398
Drugi poslovni odhodki	2	197.573	425.282
Poslovni izid iz poslovanja		2.358.997	1.517.463
Finančni prihodki iz deležev	3	27.260	40.032
Drugi finančni prihodki	3	56.637	91.141
Odpisi dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb	4	36.838	104.590
Drugi finančni odhodki	4	191.245	221.211
Finančni izid		-144.186	-194.628
Dobiček pred davki		2.214.811	1.322.835
Davek od dobička	5	332.738	302.148
Odmerjeni davek		353.480	337.943
Odloženi davek		-20.742	-35.795
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		1.882.073	1.020.687
dobiček ki pripada manjšinskim lastnikom		502.984	129.066
dobiček ki pripada večinskemu lastniku		1.379.089	891.621
Število delnic		490.182	490.182
Čisti dobiček večinskega lastnika na delnico		2.813	1.819

Tabela 14: Konsolidirani izkaz poslovnega izida

3.2.2. Bilanca stanja

Postavka	Pojasnilo	v tisoč SIT	
		31.12.2005	31.12.2004
SREDSTVA		35.988.524	31.470.272
Nekratkoročna sredstva	6	33.536.915	29.265.625
Opredmetena osnovna sredstva	6	30.224.626	25.919.419
Zemljišča		11.980.617	11.905.573
Zgradbe		16.192.265	10.450.335
Proizvajalne naprave in stroji		382.293	538
Druge naprave in oprema		770.609	919.008
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji ali izdelavi		716.511	2.355.514
Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstva		182.331	288.451
Naložbene nepremičnine	6	2.400.557	2.458.848
Neopredmetena sredstva	6	562.187	546.954
Dobro ime		510.881	510.881
Dolgoročne premoženjske pravice		49.717	33.490
Druge neopredmetena dolgoročna sredstva		1.589	2.583
Nekratkoročna finančna sredstva	7	5.165	4.976
Nekratkoročno dana posojila	7	2.811	3.524
Nekratkoročne poslovne terjatve		1.704	785
Druge nekratkorokna finančna sredstva		650	667
Odložene terjatve za davek	8	344.380	335.428
Kratkoročna sredstva	9	2.451.609	2.204.647
Zaloge	9	216.676	151.218
Material		188.266	127.641
Trgovsko blago		28.410	23.577
Kratkoročna finančna sredstva	10	1.220.045	1.304.994
Krat. dana posojila drugim		124.444	154.367
Depoziti v bankah		0	35.068
Vrednostnice razpoložljive za prodajo		1.095.601	1.115.559
Kratkoročne poslovne terjatve	11	944.597	571.574
Terjatve do kupcev		368.653	344.023
Terjatve za odmerjeni davek		207.593	148
Druge terjatve in kratkoročna sredstva		368.351	227.403
Denar in denarni ustrezniki	11	70.291	176.861
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		35.988.524	31.470.272
Kapital	12	23.077.990	21.798.619
Vpoklicani kapital		3.587.496	3.587.496
Lastni deleži		-2.470.311	-2.470.311
Kapitalske rezerve		6.547.068	6.546.140
Rezerve iz dobička		6.685.271	6.959.028
Zakonske rezerve		405.133	404.983
Druge rezerve		6.280.138	6.554.045
Rezerve za prevrednotenje		229.361	228.868
Preneseni čisti poslovni izid		4.087.816	3.476.367
Čisti poslovni izid poslovnega leta		1.379.088	891.626
Kapital večinskega lastnika		20.045.789	19.219.214
Kapital manjšinskih lastnikov		3.032.201	2.579.405
Nekratkoročne obveznosti		7.675.276	6.379.271
Rezervacije	13	1.088.931	1.333.988
Rezervacije za obveznosti do zaposlencev		246.524	227.529
Druge rezervacije (tretje osebe)		842.407	1.106.459
Nekratkoročne finančne obveznosti	14	4.517.465	2.963.600
Dolg. finančne obveznosti do bank		4.503.196	2.957.467
Dolg. obveznosti iz finančnih najemov		14.269	6.133
Odložene obveznosti za davek	15	2.068.880	2.081.683
Kratkoročne obveznosti	16	5.235.258	3.292.382
Kratkoročne finančne obveznosti	16	3.264.561	1.841.931
Kratk. finančne obveznosti do bank		3.252.524	1.833.576
Kratk. obveznosti iz finančnih najemov		7.496	5.886
Kratk. finančne obveznosti do drugih		4.541	2.469
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	16	1.142.061	608.822
Druge kratkoročne obveznosti (tretje osebe)	17	766.041	788.259
Obveznosti na podlagi predujmov		85.112	72.190
Obveznosti za odmerjeni davek od dobička		256.455	235.802
Druge krat. poslovne obveznosti		275.263	335.478
Kratkoročno odloženi prihodki		149.211	144.789
Kratkoročne rezervacije		62.595	53.370

Tabela 15: Konsolidirana bilanca stanja Skupine Terme Čatež

3.2.3. Izkaz gibanja kapitala

Gibanje kapitala

KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA										
v tisoč SIT										
	Osnovni kapital	Lastni deleži	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve za prevrednotenje	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj	Manjšinski kapital	Skupaj kapital
Začetno stanje 1.1.2004	4.049.826	-2.470.311	6.083.810	6.067.541	102.763	4.912.040		18.745.669	2.473.405	21.219.074
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta							891.626	891.626	129.066	1.020.692
- druga povečanja sestavin kapitala								0	1.932	1.932
- razporeditev čistega dobička poslovnega leta po sklepu uprave in nadzornega sveta				783.603		-783.603		0		0
- dividende od lastnih delnic (neizplačano)				107.734				107.734		107.734
- prevrednotenje vrednostnic razpoložljivih za prodajo					126.105			126.105		126.105
- prenos na rezerve iz dobička				150		-150		0		0
- umik lastnih delnic	-462.330		462.330					0	22.842	22.842
- izplačilo dobička (dividende in nagrade)						-651.920		-651.920	-47.840	-699.760
Končno stanje 31.12.2004	3.587.496	-2.470.311	6.546.140	6.959.028	228.868	3.476.367	891.626	19.219.214	2.579.405	21.798.619

Tabela 16: Konsolidirani izkaz gibanja kapitala za leto 2004

v tisoč SIT										
	Osnovni kapital	Lastni deleži	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve za prevrednotenje	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj	Manjšinski kapital	Skupaj kapital
Začetno stanje 1.1.2005	3.587.496	-2.470.311	6.546.140	6.959.028	228.868	3.476.367	891.626	19.219.214	2.579.405	21.798.619
- uskladitev kapitala per 01.01.2005			928			493		1.421		1.421
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta							1.379.089	1.379.089		1.379.089
- razporeditev čistega dobička poslovnega leta po sklepu uprave in nadzornega sveta						891.627	-891.627	0	502.984	502.984
- prenos na rezerve iz dobička				-387.676		387.676		0		0
- dividende od lastnih delnic (neizplačano)				113.919				113.919		113.919
- izplačilo dobička						-667.854		-667.854	-50.188	-718.042
Končno stanje 31.12.2005	3.587.496	-2.470.311	6.547.068	6.685.271	229.361	4.087.816	1.379.088	20.045.789	3.032.201	23.077.990

Tabela 17: Konsolidirani izkaz gibanja kapitala za leto 2005

3.2.4. Izkaz finančnega izida

POSLOVANJE	v tisoč SIT	
	01.01.-31.12.2005	01.01.-31.12.2004
Čisti poslovni izid	1.882.073	1.020.687
Prihodki iz naložbenja	-144.186	-194.628
Drugi dobički in izgube	49.980	-57.986
Stroški financiranja	15.803	-27.656
Strošek davka od dobička	332.738	303.981
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	977.024	919.398
Izguba zaradi oslabilave opredmetenih osnovnih sredstev	2.853	2.308
Oslabitev dobrega imena	0	-4.724
Amortizacija drugih neopredmetenih dolgoročnih sredstev	20.523	12.664
Dobiček pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	803	32.964
Povečanje/zmanjšanje rezervacij	-235.832	191.617
Denarni tok iz poslovanja pred spremembami obratnega kapitala	2.901.779	2.198.626
Povečanje zalog	-65.458	-38.511
Zmanjšanje/povečanje terjatev	367.180	1.457.030
Povečanje obveznosti	533.239	28.633
Denarni tok iz poslovanja	3.736.740	3.645.778
Izdatki za davek od dobička	-230.275	18.280
Izdatki za obresti	-229.474	-248.933
NETO DENARNI TOK IZ POSLOVANJA	3.276.991	3.415.125
NALOŽBENJE		
Prejemki iz obresti	56.637	102.106
Prejete dividende od drugih naložb v deleže	27.260	27.433
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev	59.278	87.437
Izdatki za nabavo opredmetenih osnovnih sredstev	-3.557.207	-1.430.672
Izdatki za nabavo vrednostnic v posesti za trgovanje	-3.255	0
Izdatki za nabavo patentov, licenc	-23.379	0
Izdatki za druga neopredmetena dolgoročna sredstva	0	20.946
NETO DENARNI TOK IZ NALOŽBENJA	-3.440.666	-1.192.750
FINANCIRANJE		
Plačane dividende	-650.330	-622.201
Odplačilo dolgov	-8.285.034	-4.198.638
Odplačilo obveznosti iz finančnega najema	-684.778	-1.168.824
Prejeta posojila bank	9.677.247	3.880.587
NETO DENARNI TOK IZ FINANCIRANJA	57.105	-2.109.076
NETO POVEČANJE/ZMANJŠANJE DEN. SR. IN NJEGOVIH USTREZNIKOV	-106.570	113.300
DENARNA SREDSTVA IN NJEGOVI USTREZNIKI NA ZAČETKU LETA	176.861	63.561
DENARNA SREDSTVA IN NJEGOVI USTREZNIKI NA KONCU LETA	70.291	176.861

Tabela 18: Izkaz finančnega izida

3.3. PREHOD NA MSRP

Konsolidirana bilanca stanja

Postavka	Pojasnila	01.01.2004	01.01.2004	01.01.2004	31.12.2004	31.12.2004	31.12.2004
		v 000 SIT	v 000 SIT	v 000 SIT	v 000 SIT	v 000 SIT	v 000 SIT
		KONSOLIDIRANA	UČINEK	KONSOLIDIRANA	KONSOLIDIRANA	PRILAGODITVE	KONSOLIDIRANA
		BS (SRS)	PREHODA	BS (MSRP)	BS (SRS)		BS (MSRP)
SREDSTVA		27.012.378	3.602.510	30.614.888	25.816.913	5.653.359	31.470.272
Nekratkoročna sredstva		23.278.093	3.721.790	26.999.883	24.567.950	4.697.676	29.265.626
Opremetena osnovna sredstva	a	18.255.560	5.322.198	23.577.758	20.496.932	5.422.487	25.919.419
Naložbene nepremičnine	a	0	2.547.477	2.547.477	0	2.458.848	2.458.848
Neopremetena sredstva	b	1.281.774	-760.501	521.273	940.070	-393.116	546.954
Nekratkoročne finančne naložbe in posl. terjatve	c	3.740.759	-3.726.861	13.898	3.130.948	-3.125.972	4.976
Odložene terjatve za davek	d	0	339.477	339.477	0	335.428	335.428
Kratkoročna sredstva	e	3.734.285	-119.280	3.615.005	1.248.963	955.683	2.204.646
Zaloge		112.706	0	112.706	151.218	0	151.218
Kratkoročna finančne naložbe		1.523.165	-109.127	1.414.038	338.968	966.026	1.304.995
Kratkoročne poslovne terjatve		2.034.853	-10.153	2.024.700	581.916	-10.343	571.573
Denar in denarni ustrezniki		63.561	0	63.561	176.861	0	176.861
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		27.012.378	3.602.510	30.614.888	25.816.913	5.653.359	31.470.272
Kapital	f	19.731.717	1.554.017	21.285.734	18.429.857	3.368.762	21.798.619
Vpoklicani kapital		4.049.826	0	4.049.826	3.587.496	0	3.587.496
Lastni deleži			-2.470.311	-2.470.311		-2.470.311	-2.470.311
Kapitalske rezerve		2.249.900	3.833.910	6.083.810	3.149.911	3.396.229	6.546.140
Rezerve iz dobička		5.676.661	390.880	6.067.541	5.211.077	1.747.950	6.959.027
Zakonske rezerve		404.983	-150	404.833	404.983	0	404.983
Druge rezerve		5.271.678	-304.130	3.715.166	3.715.166	1.252.382	3.715.166
Rezerve za prevrednotenje		3.833.909	-3.664.486	169.423	3.396.229	-3.167.361	228.868
Preneseni čisti poslovni izid		1.575.123	2.803.365	4.378.488	518.451	2.957.917	3.476.368
Čisti poslovni izid poslovnega leta		591.453	-57.900	533.553	679.596	212.030	891.626
Kapital manjšinskih lastnikov		1.754.845	718.560	2.473.405	1.887.097	692.308	2.579.405
Nekratkoročne obveznosti		4.328.004	2.101.199	6.429.203	4.154.600	2.224.670	6.379.270
Rezervacije	g	1.738.182	-77.913	1.660.269	1.190.925	143.064	1.333.989
Nekratkoročne finančne obveznosti	h	2.589.822	84.672	2.674.494	2.963.675	-76	2.963.599
Odložene obveznosti za davek	i	0	2.094.441	2.094.441	0	2.081.683	2.081.683
Kratkoročne obveznosti		2.952.657	-52.706	2.899.951	3.232.456	59.926	3.292.382
Kratkoročne finančne obveznosti	h	1.583.724	-63.121	1.520.603	1.828.548	13.383	1.841.931
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	h	670.438	-98	670.340	608.170	652	608.822
Druge kratkoročne obveznosti (tretje osebe)	h	541.619	122.857	664.476	648.207	140.052	788.259
Kratkoročne rezervacije	h	156.876	-112.344	44.532	147.531	-94.161	53.370

Tabela 19: Prehod na MSRP

Konsolidirani izkaz poslovnega izida

Postavka	Pojasnila	leto 2004	leto 2004	leto 2004
		v 000 SIT	v 000 SIT	v 000 SIT
		KONSOLIDIRANI	UČINEK	KONSOLIDIRANI
		IPI (SRS)	PREHODA	IPI (MSRP)
Čisti prihodki od prodaje	a	7.122.173	-8.461	7.113.712
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	a	55	-55	0
Drugi poslovni prihodki	a	657.326	-161.178	496.148
Kosmati donos iz poslovanja	a	7.779.554	-169.694	7.609.860
Stroški blaga, materiala, in storitev	b	2.838.801	32.741	2.871.542
Nabavna vrednost prodanega blaga		193.777	68.274	262.051
Stroški materiala		1.110.971	-22.324	1.088.647
Stroški storitev		1.534.053	-13.210	1.520.843
Stroški dela	c	1.808.868	54.644	1.863.512
Amortizacija	d	1.635.742	-701.373	934.369
Drugi poslovni odhodki	e	133.607	289.366	422.973
			0	
Poslovni izid iz poslovanja	f	1.362.536	154.928	1.517.464
			0	
Finančni prihodki iz deležev		27.433	12.599	40.032
Drugi finančni prihodki		111.805	-20.664	91.141
Odpisi dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb			104.591	104.591
Drugi finančni odhodki		314.128	-92.917	221.211
Finančni izid	g,f	-174.890	-19.740	-194.630
Dobiček pred davki		1.187.646	135.188	1.322.834
Davek od dobička	h,f	331.367	-29.220	302.147
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	f	856.279	164.408	1.020.687

Tabela 20: Prehod na MSRP

Pojasnila posameznih postavk konsolidirane bilance stanja

- Ob prehodu na MSRP je Skupina na podlagi pooblaščenega cenilca nepremičnin izvedla cenitev le-teh in jih v knjigah pripoznala po pošteni tržni vrednosti. Iz tega naslova je prevrednotila zemljišča na dan 01.01.2004 za 7.869.675 tisoč SIT, nepremičnine, ki jih oddaja v najem pa je preknjižila med računovodsko kategorijo naložbene nepremičnine v višini 2.547.477 tisoč SIT. Na dan 31.12.2004 je Skupina preknjižila med naložbene nepremičnine znesek v višini 2.458.848 tisoč SIT.
- Neopredmetena dolgoročna sredstva so na dan 01.01.2004 manjša v skupni višini 760.501 tisoč SIT zaradi slabitve pri uskupinjevanju v skladu s SRS pripoznanega dobrega imena odvisnih družb Delikatesa in Turistično podjetje Portorož v višini 759.825 tisoč SIT ter zaradi prenosa dolgoročno odloženih stroškov iz naslova najema med obveznosti iz finančnih najemov v višini 676 tisoč SIT. Skupina je tudi v skladu z MSRP prenesla znesek 7.700 tisoč SIT iz dolgoročnih premoženjskih pravic med druga neopredmetena dolgoročna sredstva (3.629 tisoč SIT) in med druga neopredmetena dolgoročna sredstva, ki se pridobivajo (4.071 tisoč SIT). Na dan 31.12.2004 znaša znesek zmanjšanja neopredmetenih dolgoročnih sredstev 393.116 tisoč SIT.
- Nekratkoročne finančne naložbe in poslovne terjatve so se v skladu s pravili vrednotenja po MSRP na dan 01.01.2004 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 skupina vrednostnice razpoložljive za prodajo prevrednotila na tržno vrednost, katerega učinki so izkazani v rezervah za prevrednotenje v okviru kapitala. Manjši znesek predstavlja še prerazporeditev oziroma zmanjšanje nekratkoročno danih posojil

in povečanje nekratkoročnih poslovnih terjatev. Skupni znesek zmanjšanja je 3.726.861 tisoč SIT na dan 01.01.2004 in 3.125.972 tisoč SIT na dan 31.12.2004.

- d) Odložene terjatve za davek Skupina pred preходом na MSRP ni izračunavala. Po MSRP na dan 01.01.2004 te znašajo 339.477 tisoč SIT, na dan 31.12.2004 pa 335.428 tisoč SIT. Obračunane so iz naslova odprave dobrega imena, oblikovanja rezervacij za zaposlenca ter zaradi pri konsolidaciji nastalega zmanjšanja zgradb za dobiček pri prodaji med odvisnimi podjetji.
- e) Kratkoročna sredstva so na dan 01.01.2004 v skladu MSRP zmanjšana za 119.280 tisoč SIT, na dan 31.12.2004 pa povečana za 955.683 tisoč SIT.
- f) Ob prehodu na MSRP je bil na dan 01.01.2004 prenesen splošni prevrednotovalni popravek kapitala v višini 3.833.909 tisoč SIT in na dan 31.12.2004 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 za prodajo razpoložljivih vrednostnic na tržno vrednost, zmanjšan za obračunano obveznost za odloženi davek. Preneseni čisti poslovni izid se je ob prehodu na MSRP povečal za znesek prevrednotenja zemljišč zmanjšan za obračunano odloženo obveznost za davek, prav tako se je povečal še za odpravo slabega imena in drugih po MSRP nepriznanih rezervacij, zmanjšano za obračunano odloženo obveznost za 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 zaposlenca, zmanjšane za obračunane odložene terjatve za davek.
- g) Dolgoročne rezervacije so zaradi prehoda na MSRP na dan 01.01.2004 skupno zmanjšane za 77.913 tisoč SIT, na dan 31.12.2004 pa skupno povečane za 143.064 tisoč SIT. Na novo so oblikovane na podlagi izračuna pooblaščenega aktuarja za odpravnine in jubilejne nagrade zaposlenca na dan 01.01.2004 v višini 198.403 tisoč SIT in 31.12.2004 za 227.530 tisoč SIT in zmanjšujejo čisti poslovni izid. Tiste rezervacije, ki se po MSRP ne priznavajo, so odpravljene in sicer na dan 01.01.2004 v višini 276.316 tisoč SIT in na dan 31.12.2004 84.466 tisoč SIT.
- h) Kratkoročne rezervacije so se zmanjšale zaradi prenosa kratkoročno odloženih prihodkov iz kategorije kratkoročnih rezervacij med druge kratkoročne obveznosti. Na novo so se oblikovale kratkoročne rezervacije za zaposlenca iz naslova neizkoriščenih ur in dopustov ter odpravile kratkoročne rezervacije, ki se po MSRP ne priznavajo. Tako znaša zmanjšanje kratkoročnih rezervacij na dan 01.01.2004 112.344 tisoč SIT in na dan 31.12.2004 94.161 tisoč SIT. Ostale spremembe izvirajo pretežno iz premikov med posameznimi računovodskimi kategorijami.
- i) Odložene obveznosti za davek so obračunane od prevrednotenja zemljišč, za prodajo razpoložljivih vrednostnic, odprave slabega imena in drugih po MSRP nepriznanih rezervacij ter od prilagoditve naložb odvisnih podjetij na nabavno vrednost. Na dan 01.01.2004 znašajo 2.094.441 tisoč SIT, na dan 31.12.2004 pa 2.081.683 tisoč SIT.

Pojasnila posameznih postavk konsolidiranega izkaza poslovnega izida

- a) V izkazu poslovnega izida za leto 2004 je kosmati donos iz poslovanja zmanjšan za 169.694 tisoč SIT. Drugi poslovni prihodki so zmanjšani zaradi sprostitve rezervacij, ki jih MSRP ne priznavajo in povečani za prihodke, ki so v izkazu poslovnega izida po SRS izkazani med izrednimi prihodki. Preneseni so tudi prihodki od usredstvenih lastnih storitev med čiste prihodke od prodaje.
- b) Stroški blaga, materiala in storitev so se povečali zaradi odprave po MSRP nepriznanih rezervacij za večja popravila.

- c) Stroški dela so se v izkazu poslovnega izida za leto 2004 povečali iz naslova povečanja rezervacij za zaposlene.
- d) Amortizacija je v izkazu poslovnega izida leta 2004 manjša za 380.920 tisoč SIT. Skladno z MSRP se amortizacija dobrega imena ne obračunava.
- e) Drugi poslovni odhodki so zmanjšani za 31.087 tisoč SIT.
- f) Zaradi prehoda na MSRP je poslovni izid leta 2004 večji za 154.928 tisoč SIT, finančni izid je manjši za 19.740 tisoč SIT, davek od dobička je manjši za 29.220 tisoč SIT in tako je čisti poslovni izid obračunskega obdobja večji za 164.408 tisoč SIT.
- g) Finančni izid je skupaj zmanjšan za 19.740 tisoč SIT. Povečan je za 12.599 tisoč SIT iz naslova finančnih prihodkov iz deležev, zmanjšan za druge finančne prihodke v višini 20.664 tisoč SIT, zmanjšan za povečanje odpisov finančnih naložb v višini 104.591 tisoč SIT ter povečan za zmanjšanje drugih finančnih odhodkov v znesku 92.917 tisoč SIT.
- h) Uskladitve bilančnih postavk ob prehodu na MSRP so vplivale na izračun odloženega in odmerjenega davka, ki v skupni višini zmanjšujejo davek od dobička v letu 2004 za 29.220 tisoč SIT.

4. POSLOVODSTVO V SKUPINI IN NADZORNI SVETI

4.1. POSLOVODSTVO SKUPINE

1. Terme Čatež d.d. predstavlja in vodi generalni direktor Kučiš Mladen (*Borut Mokrovič do 13.06.2005, Goran Brankovič, od 13.06.2005 do 08.08.2005*)
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

4.2. PREDSTAVNIKI NADZORNIH SVETOV

4.2.1. Člani nadzornega sveta Term Čatež d.d.

- 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. Mladen Stariha.
- 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

4.2.2. Člani nadzornega sveta Marine Portorož d.d.

Nadzorni svet imenovan na 9. skupščini družbe – 24.08.2004 je ostal nespremenjen do 11. redne seje skupščine družbe, ki je bila dne 19.10.2005:

- Člani nadzornega sveta do 19.10.2005:
- Predsednik: Borut Mokrovič,
- namestnik predsednika: Bojan Petan,
- in član: Claudio Del Giusto – s strani zaposlenih delavcev družbe.

Na 11. redni seji skupščine družbe je bila izglasovana sprememba nadzornega sveta družbe, in sicer: Za člana nadzornega sveta s strani predstavnikov kapitala sta bila izvoljena Mladen Kučiš in Marjan Hribar, hkrati pa je skupščina vzela na znanje, da je s strani zaposlenih delavcev družbe imenovan Claudio Del Giusto.

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

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

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

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

4.2.4. Člani nadzornega sveta Delikatese d.d. Ljubljana

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

4.2.5. Termalna Riviera d.o.o. Novalja

Družba še ni poslovala.

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

11.10.2005 sta bila 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 Kučiš na mesto predsednika nadzornega sveta.

Nadzorni svet predstavljajo:

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

4.2.7. Spremembe v nadzornih svetih

Opisano v točkah od 5.2.1. do 5.2.6.

4.3. IZPLAČILA UPRAVI IN NADZORNEM SVETU V ZADNJEM POSLOVNEM LETU

4.3.1. Terme Čatež d.d.

Izplačila upravi v zadnjem poslovnem letu

Generalni direktor g. Mladen Kučiš je v letu 2005 prejel bruto plačo v višini 16.605 tisoč SIT (15.366 tisoč SIT fiksni del in 1.239 tisoč SIT gibljivi del), bonitete so znašale 9 tisoč SIT, nadomestila – povračila stroškov (prevoz, prehrana, dnevnice, kilometrina, stroški prenočevanja in ostali stroški) pa so znašala 522 tisoč SIT.

Namestnik generalnega direktorja g. Goran Brankovič je v letu 2005 prejel bruto plačo v višini 4.644 tisoč SIT (4.644 tisoč SIT fiksni del in 0 tisoč SIT gibljivi del), bonitete so znašale 0 tisoč SIT, nadomestila – povračila stroškov (prevoz, prehrana, dnevnice, kilometrina, stroški prenočevanja in ostali stroški) pa so znašala 126 tisoč SIT. Gospod Brankovič je prejel odpravnino v bruto višini 2.900 tisoč SIT in sejnine ter nagrade za delo v nadzornem svetu 3.218 tisoč SIT.

Generalni direktor do zamenjave (13.06.2005) g. Borut Mokrovič je v letu 2005 prejel bruto plačo v višini 22.283 tisoč SIT (22.283 tisoč SIT fiksni del in 0 tisoč SIT gibljivi del), regres v višini 192 tisoč SIT, bonitete so znašale 54 tisoč SIT, nadomestila – povračila stroškov (prevoz, prehrana, dnevnice, kilometrina, stroški prenočevanja in ostali stroški) pa so znašala 644 tisoč SIT. Gospod Mokrovič je prejel odpravnino v bruto višini 38.116 tisoč SIT in nagrado po sklepu skupščine v višini 6.898 tisoč SIT. Družba je plačevala zavarovanje (izplačilo po doživetju družbi) v skupnem znesku 801 tisoč SIT.

Družba članom uprave in managementa oziroma delavcem po individualnih pogodbah ni odobrila posojil, niti poroštev ali predujmov.

Drugih ugodnosti in posebnih pravic uprava nima.

Izplačila članom nadzornega sveta v zadnjem poslovnem letu

Nadzorni svet prejema sejnino v višini 40 tisoč SIT za člane in 60 tisoč SIT za predsednika nadzornega sveta. Istočasno prejemajo člani nadzornega sveta tudi mesečno nadomestilo za delo v nadzornem svetu, ki znaša za predsednika bruto 210 tisoč SIT in za člana bruto 105 tisoč SIT.

Prejemki nadzornega sveta v letu 2005:

- sejnine in nadomestilo za delo v nadzornem svetu v višini 7.100 tisoč SIT;
- kilometrino v višini 1.338 tisoč SIT;
- nagrado po sklepu skupščine v višini 23.669 tisoč SIT;

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

Drugih ugodnosti in pravic za člane uprave in nadzornega sveta ni.

Lastniški delež zaposlenih, članov nadzornega sveta in uprave

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

Generalni direktor g. Mladen Kučiš ne poseduje delnic Term Čatež d.d..

Nadzorni svet ima po stanju delniške knjige na dan 01.10.2005 v lasti 5.054 delnic, kar predstavlja 0,85% vseh delnic izdajatelja.

IZPIS IZ DELNIŠKE KNJIGE NA DAN 31.12. - člani uprave in nadzornega sveta

DELNIČAR	31.12.2005	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2004
	Odstotek lastništva	Število delnic	Odstotek lastništva	Število delnic
Uprava				
Mladen Kučič	0	0	0	0
Goran Brankovič (do 08.08.2005)	0,03	200	0	0
Borut Mokrovič (do 13.06.2005)	0,19	1.125	0,19	1.125
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	0
Roman Ducman (do 14.07.2005)	0,01	52	0,01	52

Tabela 21: Izpis iz delniške knjige

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

4.3.2. Marina Portorož d.d.

- uprava**

V enočlanski upravi je direktor Enes Lojo prejel skupaj z regresom za letni dopust in prehrano 23.739 tisoč sit bruto prejemkov, iz naslova uspešnosti (giblivi del) 1.169 tisoč sit in 2.819 tisoč sit iz udeležbe na dobičku iz leta 2004.

Drugi prejemki – bonitete, doseženi iz naslova dodatnega pokojninskega zavarovanja v breme družbe, znašajo skupaj z nezgodnim zavarovanjem 462 tisoč sit, medtem ko znašajo stroški življenjskega zavarovanja, ki predstavljajo samo pravico ne pa prejemka člana uprave, 2.645 tisoč sit. Ostalo je kot boniteta prikazan znesek za uporabo mobilnega telefona v znesku 33 tisoč sit.

- nadzorni svet**

Člani nadzornega sveta so prejeli 1.525 tisoč sit bruto nadomestil za sejnine in potne stroške ter 3.050 tisoč sit bruto iz udeležbe na dobičku po sklepu 10.seje skupščine družbe.

4.3.3. Delikatesa Ljubljana d.d.

- uprava**

Družba je v letu 2005 članom uprave izplačala skupno 4.790 tisoč SIT. Člani uprave v podjetju nimajo posebnih ugodnosti in izplačil.

Na dan 31.12.2005 družba nima terjatev, obveznosti, danih predujmov in poroštev do uprave.

- nadzorni svet**

Izplačila članom nadzornega sveta so v letu 2005 znašala 381 tisoč SIT iz naslova sejin. Družba nima terjatev, obveznosti, danih predujmov in poroštev do uprave in do drugih povezanih oseb.

4.3.4. Turistično podjetje Portorož d.d.

- uprava**

V enočlanski upravi po pogodbi je direktor Drago Naberšnik prejel skupaj 2.542 tisoč SIT bruto prejemkov (2. 542 tisoč SIT fiksni del in 0 tisoč SIT giblivi del). Poleg tega je uprava prejela 1.065 tisoč SIT bruto udeležbe na dobičku.

- **nadzorni svet**

Trije člani nadzornega sveta so prejeli sejnine v bruto višini 1.429 tisoč SIT in izplačilo nagrade iz dobička v višini 1.981 tisoč SIT.

4.3.5. Termalna riviera Novalja d.o.o.

- **uprava**

Ni prejela nadomestila.

4.3.6. Terme Ilidža d.o.o.

- **uprava**

Direktor je prejel skupne prejemke v višini 10.138,20 KM bruto prejemkov.

- **nadzorni svet**

Člani nadzornega sveta so prejeli 1.924,00 KM bruto prejemkov.

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

4.3.7. Prejemki po individualnih pogodbah

Po individualnih pogodbah je zaposlenih na dan 31.12.2005 27 delavcev, ki so prejeli skupaj 289.999 tisoč SIT bruto prejemkov.

4.3.8. Poslovanje z ostalimi povezanimi osebami

Družba Terme Čatež d.d. je imela v letu 2005 naslednje promete s povezanimi osebami:

v 000 SIT

Podjetje	Odrpte terjatve na dan 31.12.2005	Odrpte obv. na dan 31.12.2004	Prihodki iz poslovanja	Prihodki od obresti	Deleži v dobičku	Stroški materiala	Odhodki za obresti	Ostali str. Storitvev
MARINA	604.922	11.886	0	21.262	251.164	0	0	38.377
DELIKATESA	15.579	408.507	51.346	0	-16.928	18.678	12.283	24.091
NOVALJA	207	0	0	0	0	0	0	0
TPP	0	230.977	0	0	453.855	0	9.930	0
ILIDŽA	1.623.216	0	0	45.795	544	0	0	553
SKUPAJ	2.243.924	651.370	51.346	67.057	688.635	18.678	22.213	63.021

Tabela 22: Poslovanje z ostalimi povezanimi osebami

5. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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. Vsi pomembnejši dogodki so objavljeni na spletni strani in na SEOnetu Ljubljanske borze.

6. DOGODKI PO IZDAJI REVIZORJEVEGA MNENJA

Terme Čatež d.d. so v mesecu maju 2006 sklenile pogodbo s prodajalcem Istrabenz holdinška družba d.d., Cesta Zore Perello-Godina 2, 6000 Koper o nakupu deleža (25,43%) v Turističnem podjetju Portorož d.d. in sicer 49.596 delnic TUPG po ceni 9.875,00 SIT za eno delnico. Celotna kupnina zgoraj navedenih delnic znaša 489.760.500,00 SIT. Preknjižba delnic bo izvršena po plačilu celotne kupnine.

Po izvedbi transakcije bodo Terme Čatež d.d. povečale lastniški delež v Turističnem podjetju Portorož iz dosedanjih 50,76% na 76,2% in bodo lastnica 148.581 delnic od skupno 195.000 delnic TUPG.

7. BILANČNI DOBIČEK DRUŽBE TERME ČATEŽ D.D.

PREDLOG OBLIKOVANJA VIŠINE BILANČNEGA DOBIČKA

P o s t a v k e	leto 2005
Čisti dobiček poslovnega leta	728.138.317,03
Uporaba oz. razporeditev čistega dobička poslovnega leta	
- za druge rezerve iz dobička (po 228.čl.ZGD, največ polovico preostanka č.dobička po uporabi iz prvega odstavka 228.člena ZGD)	364.069.158,52
Preostanek čistega dobička leta 2004	364.069.158,52
Ugotovitev bilančnega dobička	
Preostanek čistega dobička leta 2004	364.069.158,52
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let	902.512.233,67
Prenesene druge rezerve iz dobička prejšnjih let (leto 1999)	0,00
Bilančni dobiček, ki ga razporedi skupščina	1.266.581.392,19

Tabela 23: Predlog delitve bilančnega dobička iz leta 2005 skupščini

Predlog delitve bilančnega dobička iz leta 2005 skupščini	v tolarjih
Bilančni dobiček	1.266.581.392,19
Predlog delitve:	
- del bilančnega dobička za dividende	627.811.800,00
- del bilančnega dobička za nagrade upravi	9.862.069,60
- del bilančnega dobička za nagrade nadzornemu svetu	19.468.967,74
- del bilančnega dobička za prenos v preneseni dobiček družbe	609.438.554,85
Dividenda na delnico	1.050,00

Tabela 24: Predlog delitve bilančnega dobička Term Čatež d.d.

Uprava
Terme Čatež, d.d.