

REVIDIRANO
KONSOLIDIRANO
LETNO
POROČILO
Skupine Terme Čatež
za leto 2005



VSEBINA:

1. SPLOŠNI DEL	4
1.1. POVZETEK.....	4
1.2. OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI TERME ČATEŽ D.D. IN PODJETJIH V SKUPINI TERME ČATEŽ	6
1.3. LASTNIŠKA STRUKTURA TERM ČATEŽ D.D. IN SPREMEMBE V LASTNIŠTVU	7
1.4. PODATKI O DELNICI TERM ČATEŽ D.D.	8
1.5. SPREMEMBE V UPRAVAH IN V NADZORNIH SVETIH DRUŽB V SKUPINI TERME ČATEŽ	8
1.5.1. Spremembe v upravi in v nadzornem svetu družbe Terme Čatež d.d.	8
1.5.2. Spremembe v upravi in v nadzornem svetu družbe Turistično podjetje Portorož d.d.	9
1.5.3. Spremembe v upravi in v nadzornem svetu družbe Marina Portorož d.d.....	10
1.5.4. Spremembe v upravi in v nadzornem svetu družbe Delikatesa d.d.....	10
1.5.5. Spremembe v upravi in v nadzornem svetu družbe Terme Ilidža d.o.o.....	10
1.5.6. Spremembe v upravi in v nadzornem svetu družbe Termalna riviera Novalja d.o.o.....	10
2. POSLOVNO POROČILO	11
2.1. GOSPODARSKA GIBANJA V SLOVENIJI IN PRIMERJAVA	11
2.2. PREDSTAVITEV PRODUKTOV MATIČNE DRUŽBE IN PRODUKTOV PODJETIJ V SKUPINI	12
2.2.1. Predstavitev najpomembnejših produktov Term Čatež d.d.	12
2.2.2. Predstavitev najpomembnejših produktov Marina Portorož d.d.....	14
2.2.3. Predstavitev najpomembnejših produktov Delikatesa d.d. Ljubljana.....	15
2.2.4. Predstavitev najpomembnejših produktov Turistično podjetje Portorož d.d.....	15
2.2.5. Predstavitev najpomembnejših produktov Terme Ilidža d.o.o.....	16
2.2.6. Predstavitev najpomembnejših produktov Termalna riviera Novalja d.o.o.....	16
2.3. TEMELJNE AKTIVNOSTI V LETU 2005	17
3. ANALIZA POSLOVANJA	18
3.1. KOMENTAR K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	18
3.2. KOMENTAR K BILANCI STANJA.....	18
3.3. KOMENTAR K IZKAZU GIBANJA KAPITALA IN IZKAZU FINAN. IZIDA	19
3.4. POMEMBNEJŠI PODATKI IZ RAČUNOVODSKIH IZKAZOV SKUPINE TERME ČATEŽ IN KAZALNIKI	20
3.5. KADRI IN KADROVSKA POLITIKA.....	21
3.6. NALOŽBE	23
3.6.1. Naložbe v matični družbi Terme Čatež d.d.....	23
3.6.2. Naložbe v Skupini Terme Čatež	24
3.7. VIZIJA RAZVOJA.....	24
3.8. NAČRTI V LETU 2006.....	25
3.9. DOBAVITELJI IN KUPCI	26
3.10. ODGOVORNOST DO OKOLJA.....	26
3.11. OBVLADOVANJE IN UPRAVLJANJE S TVEGANJI	27
3.11.1. Tveganja delovanja in sprememb cen vhodnih surovin	27
3.11.2. Premoženje in politika zavarovanja premoženja	27
3.11.3. Naložbena tveganja.....	28
3.11.4. Finančna tveganja.....	28
4. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI	31
4.1. KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	31
4.2. KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA	32
4.3. KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA	33
4.4. KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA IZIDA.....	34
4.5. SPLOŠNO O SESTAVI RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	35

4.5.1. Sestava Skupine Terme Čatež	35
4.5.2. Predpisi in usmeritve	36
4.5.3. Izjava o skladnosti.....	36
4.5.4. Podlaga za sestavitev računovodskih izkazov.....	37
4.5.5. Podlaga za konsolidacijo (uskupinjevanje).....	38
4.5.6. Tuja valuta	38
4.6. POJASNILA	49
4.7. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	67
4.8. POMEMBNEJŠE TOŽBE.....	67
4.9. PREHOD NA MSRP	68
5. POSLOVODSTVO V SKUPINI IN NADZORNI SVETI	72
5.1. POSLOVODSTVO SKUPINE	72
5.2. PREDSTAVNIKI NADZORNIH SVETOV.....	72
5.2.1. Člani nadzornega sveta Term Čatež d.d.	72
5.2.2. Člani nadzornega sveta Marine Portorož d.d.	73
5.2.3. Člani nadzornega sveta Turističnega podjetja Portorož d.d.	73
5.2.4. Člani nadzornega sveta Delikatese d.d. Ljubljana.....	73
5.2.5. Termalna Riviera d.o.o. Novalja.....	73
5.2.6. Člani nadzornega sveta Terme Ilidža d.o.o.	73
5.2.7. Spremembe v nadzornih svetih	74
5.3. IZPLAČILA UPRAVI IN NADZORNEM SVETU V ZADNJEM POSLOV. LETU ...	74
5.3.1. Terme Čatež d.d.	74
5.3.2. Marina Portorož d.d.....	76
5.3.3. Delikatesa Ljubljana d.d.	76
5.3.4. Turistično podjetje Portorož d.d.	76
5.3.5. Termalna riviera Novalja d.o.o.	76
5.3.6. Terme Ilidža d.o.o.....	77
5.3.7. Prejemki po individualnih pogodbah.....	77
6. MNENJE POOBlašČENEGA REVIZORJA	78
7. DOSTOP DO OBJAVLJENEGA GRADIVA NA SPLETNI STRANI	79

1. SPLOŠNI DEL

1.1. POVZETEK

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 1: Ključni pokazatelji poslovanja Skupine Terme Čatež

Poročanje po MSRP

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

Revizija

Za revizijo letnih računovodskih izkazov je skupščina družbe potrdila revizijsko hišo KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje in poslovno svetovanje d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana. Namen revizije je zagotovitev neodvisnega mnenja glede točne informiranosti javnosti in delničarjev o poslovanju družbe. Revizorji poleg mnenja posredujejo tudi strokovna opozorila za izboljšanje notranjih kontrol in obvladovanje tveganj. Revizijska hiša je bila prvokrat imenovana za revidiranje računovodskih izkazov v družbi in skupini Terme Čatež v letu 2004.

V okviru družbe deluje tudi notranja revizija, ki zagotavlja vodstvu družbe ustrezne informacije za boljše upravljanje družbe ter zagotavlja zmanjšanje tveganj, katerim je poslovanje družbe izpostavljeno.

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 za 18,4 % v primerjavi z letom poprej. Največjo rast prenočitev beležimo s strani italijanskih gostov, saj so le-te porasle za 32,6 % v primerjavi v letom 2004 in s tem v letu 2005 presegle 35 % delež vseh tujih prenočitev. Prav tako so za 26,4 % porasle prenočitve gostov iz Hrvaške. Italija, Avstrija, Hrvaška in Nemčija so najbolj zastopani tuji trgi in predstavljajo 90% vseh tujih prenočitev.

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

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

- posodobili in razširili smo trgovino Market v Termah Čatež,
- konec julija 2005 smo sprejeli prve goste v novozgrajenem delu hotela Čatež, kjer smo pridobili 126 novih klimatiziranih sob,
- sredi avgusta 2005 smo odprli bazenski kompleks v hotelu Čatež. Renovirali smo nekdanji terapevtski bazen in 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 gradu ter del fasade. Trenutno potekajo zaključna dela pri celoviti obnovi fasade gradu, rekonstrukciji Herzogove vile, logarjeve kočice in kašč – v slednjih 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. Neugodne vremenske razmere so negativno vplivale na turistične tokove tudi v Čatežu. Delniška družba je realizirala 5,4 milijarde tolarjev prihodkov iz prodaje (3,9% več kot leto poprej) in 734.108 tisoč SIT čistega dobička (10,7% več kot v letu 2004).

Gospod Borut Mokrovič, dolgoletni generalni direktor je bil razrešen funkcije generalnega direktorja dne 13.06.2005. Kot namestnik generalnega direktorja je bil imenovan gospod Goran Brankovič, ki je bil razrešen dne 08.08.2005, ko je bil za petletno obdobje imenovan gospod Mladen Kučič za generalnega direktorja Terme 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 milijoni EUR. Investicija na 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 najugodnejše ponudbe za izvajalca za gradnjo apartmajev.

1.2. 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.

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

1.3. LASTNIŠKA STRUKTURA TERM ČATEŽ D.D. IN SPREMEMBE V LASTNIŠTVU

IZPIS IZ DELNIŠKE KNJIGE NA DAN 31.12.

	31.12.2005	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2004
DELNIČAR	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.

1.4. 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.

Odvise 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.

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

Tržna cena delnice Term Čatež d.d. (enotni tečaj na Ljubljanski borzi) 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 in 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) in 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.

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

1.5. SPREMEMBE V UPRAVAH IN V NADZORNIH SVETIH DRUŽB V SKUPINI TERME ČATEŽ

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

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

Nadzorni svet predstavljajo:

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

Svet delavcev TERM ČATEŽ d.d. je imenoval za 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

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

V letu 2005 ni bilo sprememb.

1.5.3. Spremembe v upravi in v nadzornem svetu družbe Marina Portorož d.d.

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

1.5.4. Spremembe v upravi in v nadzornem svetu družbe Delikatesa d.d.

V letu 2005 ni bilo sprememb.

1.5.5. Spremembe v upravi in v nadzornem svetu družbe 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 Kučič na mesto predsednika nadzornega sveta.

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

V letu 2005 ni bilo sprememb.

2. POSLOVNO POROČILO

2.1. GOSPODARSKA GIBANJA V SLOVENIJI IN PRIMERJAVA

V letu 2005 je bilo v Republiki Sloveniji realiziranih skupaj 7.560.390 prenočitev, od česar je bilo 3.168.659 prenočitev domačih gostov in 4.391.731 prenočitev tujcev. Prenositve domačih gostov so upadle za 2%, prenočitve tujcev pa so porasle za 1% v primerjavi z letom 2004. Skupno število prenočitev je ostalo na nivoju leta 2004.

V Slovenskih naravnih zdraviliščih je bilo realiziranih skupaj 2.524.729 prenočitev, od česar je bilo 1.467.951 prenočitev domačih gostov in 1.056.778 prenočitev tujcev. Prenositve domačih gostov so upadle za 1%, prenočitve tujcev pa so porasle za 5% v primerjavi z letom 2004. Skupno število prenočitev se je povečalo za 1,3%.

V Termah Čatež d.d. je bilo realiziranih skupaj 584.853 prenočitev, od česar je bilo 391.516 prenočitev domačih gostov in 193.337 prenočitev tujcev. Prenositve domačih gostov so upadle za 4,5%, prenočitve tujcev pa so porasle za 18,4% v primerjavi z letom 2004. Skupno število prenočitev se je povečalo za 2%. V strukturi prenočitev predstavljajo tuje prenočitve 33,1%-ni delež.

Terme Čatež d.d. so v letu 2005 realizirale 7,7% vseh slovenskih prenočitev in 23,2% vseh prenočitev v Slovenskih naravnih zdraviliščih.

2.2. PREDSTAVITEV PRODUKTOV MATIČNE DRUŽBE IN PRODUKTOV PODJETIJ V SKUPINI

2.2.1. Predstavitev najpomembnejših produktov Term Čatež d.d.

Terme Čatež na treh lokacijah - v Čatežu, na Mokricah in v Kopru ponujajo gostom možnost izbire kvalitetnega počitniškega aranžmaja na morju na slovenski obali ter v zdravilišču in turističnem središču na celini z izbiro nastanitve v šestih hotelih kategorije 3* in 4* s 1500 posteljami, v prijetnih počitniških apartmajih (400 objektov), kot tudi v kampu (450 mest za kampiranje). Pestrost in veliko število turističnih produktov uvršča Terme Čatež med najprivlačnejše turistične destinacije v Evropi.

Rdeča nit ponudbe Term Čatež so termalna voda in vodni programi, s katerimi smo postali idealna destinacija za počitnikovanje gostov 365 dni v letu. Pri uvajanju novih produktov skušamo ostati korak pred ostalimi turističnimi podjetji in še naprej utrjevati pozicijo 'market leader-ja' na področju vodnih programov in ponudbe aktivnega preživljanja prostega časa.

V ponudbi Term Čatež se prepletajo in dopolnjujejo :

- nastanitveni objekti / hoteli, apartmaji, kamp/
- gostinski lokali
- vodni programi
- zdravstveni (kurativni in preventivni) programi
- wellness ponudba
- kongresni centri
- športno-rekreativna ponudba
- zabavni večerni programi s Casinòjem v Čatežu
- marina
- Delikatesine restavracije »La Storia«

Namestitvene kapacitete:

- hotel TERME**** - 149 sob
- hotel TOPLICE*** - 139 sob
- hotel ČATEŽ *** - 186 sob
- hotel GOLF GRAD MOKRICE**** - 29 sob v gradu, 8 golf suit in 11 sob v depandansi
- APARTMAJI *** - 56 enot
- kamp – 450 enot
- hotel KOPER ***- 65 sob
- Hotel ŽUSTERNA*** - 117 sob in 13 paviljonov
- Marina Portorož – 20 sob

Vodni programi:

s ponudbo Termalne riviere, ki je danes največji tovrstni termalni vodni park v tem delu Evrope in katero predstavlja kompleks zunanjih in notranjih bazenov s cca 12.000 m2 termalnih vodnih površin, so Terme Čatež postale izjemno privlačna počitniška destinacija.

Poletno Termalno riviero predstavlja 10.000 m2 zunanjih termalnih vodnih površin z 10 bazeni in številnim vodnimi atrakcijami: gusarski otok, otroški vodni park z igrali, 450 m dolga počasna reka, olimpijski bazen, bazen z valovi, vodne drče, whirlpooli, slapovi, tobogani, umetno jezero in vrsta gostinskih lokalov s pestro ponudbo.



Zimska Termalna riviera ponuja pod dvema atraktivnima kupolama 1.800 m² notranjih termalnih vodnih površin : bazen nepravilnih oblik z whirlpooli, slapove, hitro reko, tobogane, drevo doživetja, bazen z valovi, otroški bazen, tolmun.



Poleg obilice naštetih atraktivnih vsebin poskrbijo za dodatno pestrost dogajanja in prijetno razpoloženje mlajših obiskovalcev in mladih po srcu animatorji s svojim programom.

Aquapark Žusterna je v hotelu Žusterna v Kopru s 1200 m² bazenskih površin največji vodni park na obali.



Zdravstvo in wellness:

v wellness centrih v Čatežu in Kopru goste razvajamo v edinstvenih rimsko – irskih kopelih, ponujamo enajst različnih vrst masaž in vrsto programov dobrega počutja. Novi Spa & Wellness center ponuja predvsem individualne programe nege telesa in obraza ter ekskluzivne, za ta center zasnovane programe. Atraktiven del ponudbe je tudi Savna park z 8 različnimi vrstami savn, ohlajevalnimi bazeni, solariji in teraso za sončenje.



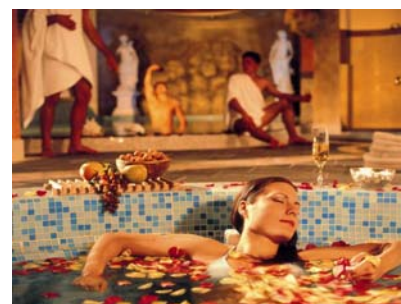
Termalna voda je rdeča nit razvoja in naravno zdravilno sredstvo, na katerem temelji celotna **zdraviliška dejavnost Term Čatež**.

Visoko usposobljeno zdravstveno osebje uporablja pri svojem delu poleg dolgoletnih izkušenj in znanja tudi najsodobnejšo opremo in pripomočke. Terapije potekajo v največji meri individualno, saj smo prepričani, da lahko le tako dosežemo optimalen rezultat rehabilitacije.



Zdravstveni center deluje v okrilju hotela Čatež, katerega del je zgrajen brez arhitektonskih ovir, ima negovalni oddelek in 24-urni medicinski nadzor. V centru so trije bazeni, dva notranja in zunanji, ki se med seboj razlikujejo po temperaturi vode in omogočajo vadbo ter sprostitvev tako revmatikom kot tudi pacientom s športnimi ali nevrološkimi poškodbami in boleznimi.

V Termah Čatež smo prvi v Sloveniji začeli razvijati preventivne programe za ohranjanje in krepitev zdravja, pri katerih nudimo udeležencem široko paleto rekreativnih in sprostitvenih aktivnosti.



Poslovni centri

Terme Čatež so danes eden največjih ponudnikov kongresnih zmogljivosti v Sloveniji. V sodobno opremljenih konferenčnih dvoranah v Čatežu, na Mokricah in v Kopru lahko sprejmemo do 1000 udeležencev poslovnih in družabnih dogodkov.

Šport in rekreacija

Imamo enega najatraktivnejših in najzahtevnejših golf igrišč v Sloveniji z 18 igralnimi polji, športno ponudbo pa zaokrožuje Športni center v hotelu Toplice s 6 zunanjimi in notranjim igriščem za tenis, igrišče za squash, bowling, namizni tenis, badminton, odbojka na mivki, mini golf, čolnarjenje na umetnem jezeru in več fitness dvoran.

2.2.2. Predstavitev najpomembnejših produktov Marina Portorož d.d.

Portoroška marina je ena največjih na severnem Jadranu, saj razpolaga s 1.257 komercialnimi privezi, od tega 659 v morju, 278 komunalnih privezov v kanalu Fazan in cca. 320 privezov na kopnem. Hangarja imata 3200 m² skupne uporabne površine, opremljene delavnice, v katerih se opravljajo vse vrste popravil na ladijskem trupu in ladijski opremi, pa merijo 828 m². Marina lahko sprejme plovila do 24 metrov dolžine in do 3,5 m ugreza in je ena izmed najbolj urejenih in z ustreznimi storitvami podprtih marin na slovenski obali in Jadranu na splošno.

Marina razpolaga s 5 dvigali, od katerih so tri samohodna "travel fit" (25 T, 30 T in 60 T), ostali dve sta konzolni dvigali od 5 T do 7,5 T. Poleg tega razpolaga s posebnim transportnim vozilom 30 T za manipulacijo s plovili, z dvigalom za dvig jamborov ter s 650 parkirnimi mesti.

Osnovne storitve marine predstavlja oddajanje privezov v morju, na kopnem in v hangarjih, spuščanje in dviganja bark, servisne storitve (popravila motorjev, obnova in vzdrževalna dela na trupih plovil, konzervacija plovil) ter čuvanje in oskrba plovil z gorivom ter vodo. V osnovno infrastrukturo pristana spadajo tudi električni, vodni priključki in sanitarije ter TV nadzor. Za dodatno varnost plovil je bila v letu 2004 urejena elektronska zaščita vhodov na petih pomolih.

Dodatno so bili v letu 2003 zgrajeni suhi pomoli za 48 plovil.

Športni objekti so namenjeni izvajanju športnih in rekreativnih aktivnosti, za kar Marina Portorož, d.d. nudi 19 teniških igrišč (od tega 13 peščenih igrišč in 6 igrišča s trdo podlago, od tega dve pokriti igrišči), 4 betonske zunanje mize za namizni tenis, 2 igrišči za košarko na katerih je možna kombinacija igranja tenisa (na trdi podlagi) ali po potrebi 1 igrišče za odbojko in mali nogomet.

Poleg tega družba razpolaga z igriščem za mini golf z 19-imi različnimi stezami.

Sodoben večnamenski stadion, s 1.300 m² športnih površin in 1.600 sedeži, bogati športno ponudbo Marine Portorož, d.d.. Objekt je že v osnovi zgrajen kot večnamenski objekt, zato je prilagojen tako, da se v njem lahko organizirajo tekmovanja v tenisu, košarki, malem nogometu, odbojki, rokometu, hokeju na kotalkah in ostale večje zabavno-kulturne prireditve. Večnamenski stadion razpolaga tudi z 1.600 m² poslovnih površin z lokali, ki so na razpolago gostom marine.

V neposredni bližini športnih objektov se nahaja tudi olimpijski bazen, štiri-stezno avtomatsko kegljišče, balinišče in garažna hiša z avtopralnico. Gostom marine je v sami marini na razpolago tudi odprt bazen, prostor za razgibavanje telesa in savna z masažo.

Za gostinske storitve je v sestavi kompleksa Marine poskrbljeno v dveh restavracijah ter baru v hangarju (restavracija Marina in restavracija Laguna, pred katero se nahaja tudi bazen).

Obe restavraciji gostom ponujata poleti enkratni razgled in pozimi prijeten kamin ob vonju sveč ter izvrstno hrano in pijačo po naročilu.

Ponudbo dopolnjuje dvorana za predavanja, seminarje, izobraževanje, tiskovne konference in ostala poslovna in družabna srečanja.

Obiskovalcem je na razpolago tudi 10 dvoposteljnih sob ki so v prvi vrsti namenjene lastnikom plovil v marini, stalnim gostom marine in udeležencem seminarjev.

V dodatnem gostinskem lokalu v Igralnici Casinò Portorož, d.d. gostinstvo še vedno ponuja vse vrste napitkov in prehrane, medtem ko je točilnico I. prevzela Igralnica Casinò sredi septembra 2005.

Ostale dejavnosti družbe je oddajanje v najem trgovskih in poslovnih lokalov namenjenih trgovini s prehrano, navtični trgovini, trgovini za barve, in storitvenim dejavnostim, kot so kozmetični salon, masažni salon s sauno, šivalnica jader, izposoja plovil, šola jadranja, agencije za prodajo plovil, avto-pralnica in bencinski servis, kar vse skupaj bogati ponudbo v marini in jo zaokroža v celoto.

2.2.3. Predstavitev najpomembnejših produktov Delikatesa d.d. Ljubljana

Osnovno poslanstvo družbe je zagotavljati zdravo in kakovostno hrano čim širšemu krogu gostov in kupcev v vsakem trenutku. Tudi poslovni rezultati kažejo na to, da pravilno sledimo poslanstvu. Razpršenost dejavnosti znotraj družbe nam zagotavlja dolgoročno stabilnost in neomejen spekter naložbenih priložnosti tako na domačem trgu kot tudi v tujini. Optimizacija posameznih dejavnosti znotraj skupine je še dodaten izziv in priložnost. Proizvodnja in distribucija delikatesnih jedi, kave in sladice je kljub zapiranju trga zaradi globalizacijskih trendov še vedno v porastu. Veriga gostilnic »la Storia« je po začasnem stagniranju ponovno v porastu. Izziv v prihodnosti nam bo povečanje prepoznavnosti naših blagovnih znamk, kar bomo dosegli z angažiranjem sposobnih in dokazanih managerjev.

2.2.4. Predstavitev najpomembnejših produktov Turistično podjetje Portorož d.d.

Pretežna dejavnost družbe so finančne storitve, dajanje lastnih nepremičnin v najem, računovodske in knjigovodske dejavnosti, druga splošna opravila. Pričakovani razvoj družbe: Turistično podjetje Portorož, d.d. se mora dejansko vključiti v finančno dejavnost, prevzeti nase del investicijske dejavnosti z zunanjimi izvajalci skladno z napovedjo poslovanja in vrednotenja Turističnega podjetja Portorož, d.d..

2.2.5. Predstavitev najpomembnejših produktov Terme Ilidža d.o.o.

Termalna rivijera Ilidža d.o.o. je rezultat lastnega znanja, ki so ga Terme Čatež prenesle v novo sredino, na Ilidžo.

Termalna rivijera Ilidža gostom in obiskovalcem ponuja na površini okoli 15 hektarjev 5.631 m² termalnih vodnih površin:

- notranji 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 na površini 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 za vsakega nekaj:

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

2.2.6. Predstavitev najpomembnejših produktov Termalna riviera Novalja d.o.o.

Družba v letu 2005 ni poslovala.

2.3. TEMELJNE AKTIVNOSTI V LETU 2005

V letu 2005 je bila posvečena največja pozornost zlasti naslednjim področjem:

a) Skrb za zadovoljstvo gostov in kupcev

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

b) Osvajanje novih trgov

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

c) Rast matične družbe in podjetij v skupini

Pestra investicijska dejavnost je usmerjena predvsem v večanje matične družbe in podjetij v Skupini Terme Čatež.

3. ANALIZA POSLOVANJA

3.1. 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%. Realizirano je 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 turistična gibanja v Sloveniji so posledično vplivale na zmanjšanje nekaterih količinskih kazalnikov (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 obdobju leta 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, vezanih na sprejem letnega poročila in delitve dobička.

3.2. 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 strukturni 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, 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.

3.3. KOMENTAR K IZKAZU GIBANJA KAPITALA IN IZKAZU FINANČNEGA IZIDA

Izkaz finančnega izida je bil pripravljen po posredni metodi na podlagi postavk v bilanci stanja z dne 31. decembra 2005, bilance stanja z dne 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. Daje uporabnikom 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.

3.4. POMEMBNEJŠI PODATKI IZ RAČUNOVODSKIH IZKAZOV SKUPINE TERME ČATEŽ IN KAZALNIKI

POMEMBNEJŠI PODATKI

Elementi	v tisoč SIT				
	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 3: Pomembnejši podatki iz računovodskih izkazov

Kazalniki

Kazalniki financiranja

Stopnja lastniškosti financiranja	0,64	0,69	92,60
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,85	0,90	95,47
Stopnja dolžniškosti financiranja	0,33	0,26	124,11
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	0,71	0,77	92,37
Kazalniki investiranja			
Stopnja osnovnosti investiranja	0,91	0,90	100,25
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,92	0,92	100,38
Kazalniki obračanja			
Dnevi vezave terjatev iz poslovanja	39,70	27,42	144,79
Dnevi vezave zalog	10,47	7,77	134,78
Kazalniki plačilne sposobnosti			
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,23	0,42	53,74
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,41	0,60	68,48
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih sredstev	0,45	0,64	70,03
Kazalniki gospodarnosti			
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,37	1,25	109,91
Koeficient celotne gospodarnosti	1,27	1,15	110,55
Koeficient dobičkovnosti poslovnih prihodkov	0,27	0,20	136,20
Kazalniki dobičkonosnosti			
Stopnja čiste dobičkonosnosti kapitala	0,09	0,05	180,52
Koeficient dividendnosti osnovnega kapitala	0,09	0,06	139,42

Tabela 4: Ostali kazalniki poslovanja

3.5. KADRI IN KADROVSKA POLITIKA

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, slaščičarji,...) ter kadre z višjo ali visoko izobrazbo s področja zdravstva in tehničnih poklicev. Zaposluje tudi veliko število visoko izobraženega družboslovnega kadra, ki je na voljo v domačem okolju kjer posamezno podjetje deluje in na ta način neposredno rešujemo zaposlitveno problematiko le teh v regijah.

Konec leta 2005 je bilo v Skupini Terme 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 osebnostni razvoj.

Pomembno je poudariti, da zaposlenim omogočamo horizontalno in vertikalno napredovanje, kar je odvisno od izobrazbe in delovne vneme 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 Skupini, s katerimi smo želeli doseči zadovoljstvo in spoznati 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 tudi za vse zaposlene opravili obdobjne zdravniške preglede in menedžerske preglede za 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 Skupine 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.

3.6. NALOŽBE

3.6.1. 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, prilagoditvi 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 obiskovalcem v mesecu avgustu 2005, naknadno hotelski bazeni in konec meseca oktobra 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 najsodobnejšo različico aparata, ki ga uporabljajo vodilne svetovne rehabilitacijske klinike pa tudi večina ameriških profesionalnih športnih klubov. Izokinetična diagnostika se uporablja za merjenje moči sklepov in omogoča oceno funkcionalne sposobnosti mišic. Uporablja se za kolenski, kolčni, ramenski, zapestni sklep, za gleženj in hrbtenico.

V podaljšku obnovljenega zdravstvenega centra smo na površini 650 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, manikura, pedikura, make up;
- Nega telesa – čiščenje, razstrupljanje, kristaloterapija, aromaterapija, soft pack sistem obloge;
- Svet masaže in dotika – aromasoul masaže, refleksologija, hot stone masaže;
- Spa relax območje – finska in turška savna, whirlpooli (prostori so namenjeni parom);
- Luxury tretmaji - rituali za pare , kot so May spa ritual, body and spirit simphony;

- Bogati paketni programi – namenjeni celoviti regeneraciji in izboljšanju psihofizičnega stanja

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

3.6.2. Naložbe v Skupini Terme Čatež

S prvim julijem je odprla vrata Termalna riviera v Ilidži, kjer je zaključena investicija v izgradnjo vodnih programov. Vrednost projekta znaša nekaj nad **16 milijoni evrov**. Termalna rivijera Ilidža se nahaja na 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.

Vsebina 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** na površini 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.

3.7. 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.

3.8. NAČRTI V LETU 2006

Družba Terme Čatež 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:

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

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

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

Nesporno je, da Skupina lahko poveča tržni delež samo z novimi naložbami, dvigom kakovosti storitev in prevzemanjem drugih podjetij. Pridobivanje novih gostov (predvsem 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 povzročenih s strani terorističnih skupin ali verskih nemirov.

3.9. DOBAVITELJI IN KUPCI

Narava poslovanja zahteva poslovanje z minimalnimi zalogami, saj se dobavljajo izdelki s pretežno kratkim rokom trajanja. Število dobaviteljev se zmanjšuje predvsem zaradi doseganja boljših pogojev in racionalizacije v poslovanju. S ključnimi dobavitelji so sklenjene letne pogodbe predvsem zaradi pravočasnosti dobav, nižjih cen in bolj ustreznih plačilnih ter ostalih pogojev. Kakovost in cena sta ključna pogoja pri izboru dobaviteljev. V primeru izgube dobavitelja ali spremembe plačilnih in cenovnih pogojev dobavitelja imamo v vsakem trenutku možnost spremembe dobavitelja, ki je pripravljen delovati pod enakimi pogoji kot prejšnji. Navedene aktivnosti in ukrepi po oceni vodstev v ustrezni meri zagotavljajo primerno omejevanje tveganj delovanja, ki jim je izpostavljena Skupina.

Zavedamo se, da so dobavitelji naše ogledalo, zato skušamo z njimi graditi partnerski odnos. Dober partnerski odnos namreč zagotavlja prednosti tako kupcu kot tudi dobavitelju. Dobavitelj ima zagotovljene letne količine naročil, kupec pa jamstvo, da bo naročene izdelke dobil pravočasno in v ustrezni kakovosti.

Komunikacija s kupci se vrši preko medijev, v zadnjem času pa vse več preko spletnih strani. Zadovoljstvo kupcev in skrb za kupca je ena od temeljnih usmeritev Skupine Terme Čatež. Merjenje zadovoljstva vršimo s pomočjo anket in na podlagi ostalih informacij ter tedensko izvajamo ukrepe za izboljšanje kakovosti in izpopolnjevanje ponudbe.

3.10. ODGOVORNOST DO OKOLJA

V naših dejavnostih je odgovornost do okolja izjemno pomembna. Odgovoren in spoštljiv odnos vsakega zaposlenega do okolja predstavlja našo prednost. Skupina ima urejeno področje prečiščevanja odpadnih vod, kar ji daje prednost pred ostalimi. Temeljni cilji na področju okoljevarstva so: gospodarno ravnanje z energijo in vodo, ločeno zbiranje odpadkov, preprečevanje onesnaževanja okolja in drugo. V ta namen potekajo usposabljanja in izobraževanja zaposlenih. Spoštljiv odnos do okolja je vpeljan v vse naše dejavnosti, saj lahko le tako vplivamo na zdrav način življenja, ki je tudi sestavni del trženja naših storitev.

Pomoč družbeno potrebnim dejavnostim rešujemo v obliki sponzorstva in donatorstva. Na ta način omogočamo preživetje določenim kulturnim in športnim zanesenjakom in dejavnostim. Prispevki so namenjeni tudi izvajanju določenih kulturnih in športnih dogodkov.

S povezovanjem z okoljem pomagamo ohranjati, razvijati in vzpodbujati vse tiste prvine, ki so ključne za kakovost življenja porabnikov naših storitev.

3.11. OBVLADOVANJE IN UPRAVLJANJE S TVEGANJI

V Skupini Terme Čatež aktivno upravljamo s tveganji in z različnimi ukrepi zmanjšujemo izpostavljenost. Vsa poslovna tveganja so istočasno tudi finančna in lahko vplivajo na likvidnost Skupine kot celote. Vodstvo ocenjuje, da je izpostavljenost tveganjem nizka oziroma zmerna.

3.11.1. Tveganja delovanja in sprememb cen vhodnih surovin

Uvedeni so poenoteni postopki za izvajanje, spremljanje in nadzor vseh poslovnih dogodkov, ki vodijo do sprememb gospodarskih koristi, poleg tega pa je omogočeno redno in podrobno načrtovanje in nadziranje delovanja ter poslovnih učinkov vseh posameznih organizacijskih enot. To je zagotovljeno s službo notranjega nadzora.

Informacijska tehnologija in programska oprema omogočata tekoč in strokoven nadzor nad funkcijami v podjetjih. Informacijska tehnologija je opremljena s zaščitnimi funkcijami pred vdorom tujega operaterja v sistem.

Tveganja v zvezi s spremembo cen materiala in surovin so razmeroma nizka, saj Skupina nudi pretežno storitve, v strukturi prihodka iz poslovanja pa tovrstni stroški predstavljajo manj kot 15%.

Tveganje zaradi vpliva konkurence in pojava novih storitev na trgu sicer obstaja, vendar ni toliko prisotno, saj je Skupina po ponudbi storitev še vedno vodilna v panogi. Dampinške cene sicer kratkoročno lahko vplivajo na poslovanje, ne morejo ga pa ogroziti.

3.11.2. Premoženje in politika zavarovanja premoženja

V Skupini Terme Čatež imajo enotno politiko zavarovanja premoženja in oseb z namenom, da bi omejili različna tveganja, ki bi lahko ogrozila delovanje Skupine, povzročila večjo materialno škodo oziroma ogrozila varnost zaposlenih.

Z zavarovalno družbo je sklenjeno premoženjsko zavarovanje, ki med drugim vključuje potresno, požarno, vlomno, strojelomno zavarovanje, zavarovanje odgovornosti, zavarovanje računalnikov, zavarovanje zalog in drugih sredstev ter zavarovanje obratovalnega zastoja.

Temeljni cilj politike zavarovanja je zagotovitev stroškovno učinkovitega zavarovanja pred različnimi vrstami tveganj ob upoštevanju analiz izpostavljenosti tveganjem, preteklih izkušenj ter izvajanja preventivnih ukrepov. Ocenjujemo, da celovito zavarovanje premoženja, premoženjskih interesov in oseb dodatno zmanjšuje finančna in poslovna tveganja ter tveganja delovanja.

Znotraj Skupine težimo k optimalni izrabi poslovnih sredstev. Preverjanja knjigovodske vrednosti premoženja smo izvajali med letom in na podlagi pridobljenih ocen nismo ugotovili do velikih odstopanj, ki bi zahtevala prevrednotenje premoženja. Prevrednotenje premoženja je opravljeno pri zemljiščih pri prehodu na poročanje po MSRP.

Dolgoročne finančne naložbe zajemajo naložbe v vrednostne papirje povezanih podjetij, le-te pa so izkazane po nabavni vrednosti. Kratkoročne finančne naložbe so devizni depoziti zaradi zagotovitve vračila obveznosti po dolgoročnih kreditih, ki so tudi vezani na tujo valuto, kar se je pokazalo kot ustrezno. Prevrednotenje dolgoročnih finančnih naložb na nabavno vrednost je bilo opravljeno ob prehodu na MSRP.

S primerjavo med pošteno tržno vrednostjo premoženja in tisto, ki je izkazana v poslovnih knjigah, zagotavljamo nadzor nad likvidnostnim tveganjem podjetij v Skupini. Vrednotenje vršimo po nabavni vrednosti. Prevrednotenja navzgor praviloma ne opravljamo, razen v izjemnih primerih pomembnejšega odstopanja (zemljišča). Z vpeljanimi standardi vodenja terjatev, ki so del finančne politike, ter z rednim preverjanjem in vrednotenjem zalog zagotavljamo tekočo plačilno sposobnost. Kratkoročna plačilna sposobnost je zagotovljena z dogovorjenimi obnovljivimi kreditnimi linijami pri bankah.

3.11.3. Naložbena tveganja

Pogoj za sprejem naložbene odločitve je zagotavljanje zahtevanega donosa na podlagi naložbene študije. Posebna pozornost je namenjena varovanju naravne in kulturne dediščine oziroma okoljevarstveni dejavnosti, ki je tudi sestavni del vsake nove investicije. Urejanje okolja, ravnanje z odpadki (ločeno zbiranje odpadkov,...) ter racionalna raba energije so naši temeljni cilji delovanja.

3.11.4. Finančna tveganja

Izpostavljenost finančnim tveganjem pomeni možnost sprememb poštene vrednosti tveganju izpostavljenih postavk (oslabitev sredstev ali okrepitev dolgov), ki imajo neposredni vpliv na poslovni izid in denarni tok podjetij v Skupini Terme Čatež.

1. Valutno tveganje

Izpostavljenost tolarja v primerjavi z evrom je z vstopom Slovenije v ERM2 skoraj odpravljena, v Bosni pa trenutno obstaja stabilna vezava KM na EUR. Glede na dejstvo, da so obveznosti družb in skupine v tolarjih in EUR, je izpostavljenost valutnemu tveganju zelo

nizka. Valutno tveganje zmanjšuje tudi dejstvo, da imamo preko 50% tujih gostov, plačila storitev pa se vršijo v 90% v EUR.

2. Obrestno tveganje

Obrestno tveganje izvira iz možnosti povišanja obrestne mere pri dolgoročno prejetih kreditih in je odvisno od gibanja obrestne mere EURIBOR na bančnem trgu. Podjetja v Skupini Terme Čatež imajo gibljivo obrestno mero pri sklenjenih dolgoročnih kreditih (razmišljanje o prehodu na fiksno obrestno mero), pri kratkoročnih virih pa je dogovorjena fiksna obrestna mera. Razmerje med kratkoročnimi in dolgoročnimi viri je usklajeno. Podjetja na podlagi bonitetne ocene pri bankah dosegajo najnižje obrestne mere.

3. Tveganje kratkoročne plačilne sposobnosti

Likvidnost smo zagotavljali s planiranjem denarnega toka na dnevni, mesečni in letni ravni in z dogovorjenimi kratkoročnimi obnovljivimi kreditnimi linijami.

Dodatno likvidnostno rezervo predstavljajo predčasna plačila, ki jih podjetja v Skupini izvajajo zaradi koriščenja cassa scontov. V primeru likvidnostnih potreb bi lahko podjetja v Skupini začasno prekinila predčasna plačila in s tem sprostila likvidnostno rezervo.

Pri dolžniškem financiranju sodelujejo podjetja v Skupini z vsemi večjimi slovenskimi in tujimi bankami, kar zmanjšuje možnost nelikvidnosti ob morebitnem izpadu posameznega vira financiranja.

4. Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti

Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti je sicer prisotno, vendar ocenjujemo da je ta nizka zaradi ustrezne kapitalске sestave podjetij v Skupini Terme Čatež in kakovosti ter tržnosti premoženja. Kapital predstavlja 64% vseh virov sredstev Skupine Terme Čatež.

5. Ostala tveganja

Tveganje neizpolnitve nasprotne stranke znižujemo s sprotnimi bonitetnimi informacijami o kupcih. Pri sodelovanju z dobavitelji imamo že vpeljana poslovno prakso, da nam izvajalci naložbenih del in dobavitelji opreme dostavijo jamstvo za dani avans in dobro izvedbo del, pri drugih dobaviteljih pa poteka plačilo šele po dobavi.

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

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

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

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

Tveganja kot so vojna nevarnost, politični dogodki praviloma ne vplivajo na poslovanje podjetij v Skupini Terme Čatež, razen v primeru, da bi se vojna ali nevarnost terorističnih napadov vršila v neposredni bližini. Ocena je, da regije v katerih delujemo in poslujemo, trenutno niso izpostavljene temu tveganju.

Med ostala tveganja štejemo tudi izbruh epidemij ali virusov in bakterij, ki se razmnožujejo v vodi ali so hitro prenosljivi iz človeka na človeka. Ptičja gripa je ena od nevarnosti, ki bi v primeru epidemije večjih razsežnosti lahko negativno vplivala na turistični obisk. Tudi možnost okvare v jedrski elektrarni v Krškem štejemo kot eno od tveganj, kakor tudi možne teroristične dejavnosti posameznikov ali organiziranih združb. Vsa tveganja navedena v tem in prejšnjem odstavku niso zavarovana.

4. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI

4.1. KONSOLIDIRANI 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 6: Konsolidirani izkaz poslovnega izida

4.2. KONSOLIDIRANA 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 nekratkoročna 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 7: Konsolidirana bilanca stanja

4.3. KONSOLIDIRANI 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 8: 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 9: Konsolidirani izkaz gibanja kapitala za leto 2005

4.4. KONSOLIDIRANI 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 oslabitve 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 10: Izkaz finančnega izida

4.5. SPLOŠNO O SESTAVI RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi (v nadaljevanju 'Družba') ima sedež v Republiki Sloveniji. Konsolidirani računovodski izkazi Družbe za leto, ki se je končalo dne 31. december 2005 in 31.12.2004 vključujejo Družbo in njene odvisne družbe (skupaj v nadaljevanju »Skupina Terme Čatež«),

Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi, objavlja nerevidirane konsolidirane računovodske izkaze za obdobje 01.01.2005 do 31.12.2005.

Izdajo računovodskih izkazov je potrdilo poslovodstvo na dan 18.04.2006.

4.5.1. Sestava Skupine Terme Čatež

Skupino sestavljajo: matično podjetje in podjetja odvisna od njega zaradi deleža v kapitalu, ki znaša več kot 50%.

Med družbe, ki sestavljajo Skupino Terme Čatež spadajo:

- Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi
- 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

Kapitalske naložbe v odvisne družbe na dan 31.12.2005 so sledeče:

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 11: Kapitalske naložbe v odvisne družbe na dan 31.12.2005

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

4.5.2. Predpisi in usmeritve

Priloženi računovodski izkazi so pripravljene v skladu z:

- Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, Zveza računovodij, finančnikov in revizorjev Slovenije; Slovenski inštitut za revizijo; Ljubljana, 2004;
- Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb, Uradni list RS, 17/05;
- Zakonu o finančnem poslovanju podjetij, Uradni list RS, 54/99;
- Zakonu o davku na dodano vrednost, Uradni list RS, 89/98, 17/00 odločba US, 30/01, 103/01ZIPRS0203 in 67/02;
- Zakonu o deviznem poslovanju, Uradni list RS, 23/99
- Zakonu o gospodarskih družbah
- ZDDPO-1, UPB1, Ur.l.št.:17/05;

Pri tem so upoštevane temeljne računovodske predpostavke: upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov, časovna neomejenost delovanja ter upoštevanje resnične in poštene predstavitve v razmerah spreminjanja vrednosti evra in posamičnih cen.

4.5.3. Izjava o skladnosti

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP) in pojasnili, ki jih sprejme Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS). Gre za prve konsolidirane računovodske izkaze Skupine Terme Čatež, pripravljene v skladu z MSRP 1.

Pojasnilo o tem, kako je prehod na MSRP vplival na prikazano finančno stanje, finančno uspešnost in finančni izid (denarne tokove) Skupine, je navedeno v točki 7.

Skupina vodi računovodske listine in pripravlja obvezne računovodske izkaze v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi (SRS), ki so bili pretežno usklajeni z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja leta 2002. Priloženi računovodski izkazi so bili pripravljene na podlagi računovodskih listin, ki jih vodi krovna družba in odvisne družbe v skladu z lokalnimi standardi, ter ustreznimi prilagoditvami, ki so bile potrebne za dejanski in pošten prikaz finančnega položaja Skupine Terme Čatež in njenih rezultatov poslovanja v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. Računovodske evidence dovolj točno navajajo vse podatke, ki so potrebni za prilagoditve in razkritja v računovodskih izkazih, pripravljenih v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Pri pripravi računovodskih izkazov **niso bili upoštevani novi standardi, ki še niso v veljavi**, in sicer:

MSRP - 6 Iskanje ter vrednotenje mineralnih virov

MSRP 7 Finančni instrumenti (razkrivanje)

Dopolnitev k MSRP 1- Prvo sprejetje Mednarodnih standardov računovodskega poročanja ter MSRP 6

Dopolnitev k MRS 1 Predstavitev računovodskih izkazov razkritje kapitala **Dopolnitev k MRS 19** Zasluski zaposlenih oē Aktuarski dobički in izgube, plani skupine ter razkritja

Dopolnitev k MRS 39 - Finančni instrumentii: pripoznavanje in merjenje računovodstvo varovanih pozicij za denarne tokove pri napovedanih transakcijah znotraj skupine

Dopolnitev k MRS 39 - Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje - možnost poštene vrednosti

Dopolnitev k MRS 39 -Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje in

MSRP 4 Zavarovalne pogodbe pogodbe o finančnih garancijah.

Dopolnitev k MRS 21 Učinki sprememb deviznih tečajev neto investicije v dejavnosti v tujini

Mednarodni odbor za razlago računovodskega poročanja **(IFRIC) 4** Določanje ali pogodba vsebuje leasing

IFRIC 5 Pravice do obresti zaradi sodelovanja v skladih za prenehanje uporabe (razgradnje), obnovo ali ekološko sanacijo

IFRIC 6 Obveznosti, ki nastanejo zaradi udeležbe na specifičnem trgu oē Odpadna električna in elektronska oprema

IFRIC 7 Uporaba pristopa spremembe izkazov (ponovnega izkazovanja) v skladu z **MRS 29**

Računovodsko poročanje v gospodarstvih s hiperinflacijo

IFRIC 8 Obseg MSRP 2

IFRIC 9 Ponovna ocena vgrajenih izpeljanih finančnih instrumentov

4.5.4. Podlaga za sestavitev računovodskih izkazov

Računovodski izkazi so izraženi v slovenskih tolarjih in so zaokroženi na tisoč enot. Pripravljeni so ob upoštevanju izvirne vrednosti, medtem ko se pri izpeljanih finančnih instrumentih, finančnih instrumentih v posesti za trgovanje in za prodajo razpoložljivih finančnih sredstvih upošteva poštena vrednost. V skupinskih računovodskih izkazih je skupina predstavljena, kot bi šlo za eno samo podjetje.

V skladu z MSRP mora poslovodstvo pri sestavi računovodskih izkazov podati presoje, ocene in predpostavke, ki vplivajo na uporabo usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev in obveznosti, prihodkov ter odhodkov. Ocene in predpostavke temeljijo na prejšnjih izkušnjah in mnogih drugih dejavnikih, ki se v danih okoliščinah smatrajo kot utemeljeni, na podlagi katerih lahko podamo presoje o knjigovodski vrednosti sredstev in obveznosti, ki v drugih virih niso takoj razvidni. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo.

Ocene in navedene predpostavke je potrebno stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo zgolj za obdobje, v katerem se ocena popravi če vpliva zgolj na to obdobje, ali pa za obdobje popravka ter prihodnja leta, če popravek vpliva tako na tekoče kot na prihodnja leta.

Presoje, ki jih pri uporabi MSRP poda uprava in ki pomembno vplivajo na računovodske izkaze in ocene, ter lahko po vsej verjetnosti povzročijo bistvene prilagoditve v naslednjem letu, so navedene v pojasnilu pod točko 19.

Zaradi prehoda na MSRP, družba uporablja iste računovodske usmeritve v svoji začetni bilanci stanja v skladu z MSRP na dan 1. januar 2004 in v vseh obdobjih, predstavljenih v priloženih konsolidiranih računovodskih izkazih. Družbe v Skupini dosledno uporabljajo računovodske usmeritve.

4.5.5. Podlaga za konsolidacijo (uskupinjevanje)

Odvisne družbe

Odvisne družbe so podjetja, ki jih obvladuje matična družba (Družba). Obvladovanje obstaja, ko ima Družba zmožnost odločati o finančnih in poslovnih usmeritvah podjetja za pridobivanje koristi iz njegovega delovanja. Pri ocenjevanju vpliva Družbe se upošteva obstoj in učinek potencialnih glasovalnih pravic, ki jih je trenutno moč uveljaviti ali zamenjati. Računovodski izkazi odvisnih družb so vključeni v skupinske računovodske izkaze od datuma, ko se obvladovanje začne do datuma, ko se preneha.

Posli izvzeti iz konsolidacije (uskupinjevanja)

Pri sestavi skupinskih računovodskih izkazov so izločena stanja, nerealizirani dobički in izgube oz. prihodki in odhodki, ki izhajajo iz poslov znotraj Skupine. Nerealizirani dobički iz poslov s pridruženimi podjetji ter s skupaj obvladovanimi podjetji se izločijo le do obsega deleža Skupine v podjetju. Nerealizirane izgube se izločijo na enak način kot dobički pod pogojem, da ne obstaja dokaz o oslabitvi.

4.5.6. Tuja valuta

Posli v tuji valuti

V tuji valuti izraženi posli se preračunajo po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti izražena v tuji valuti na dan bilance stanja se preračunajo v evre po takrat veljavnem menjalnem tečaju. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Nedenarne postavke in obveznosti, ki so izmerjene po izvorni vrednosti v tuji valuti se pretvorijo po menjalnem tečaju na dan posla. Nedenarne postavke in obveznosti izražene v tuji valuti in izmerjene po pošteni vrednosti se pretvorijo v SIT po menjalnem tečaju z dneva, ko je bila poštena vrednost določena.

Računovodski izkazi podjetij v tujini

Sredstva in obveznosti podjetij v tujini, vključno z dobrim imenom in popravkom poštene vrednosti ob konsolidaciji, se preračunajo v SIT po menjalnem tečaju, ki velja na dan bilance stanja. Prihodki in odhodki podjetij v tujini se preračunajo v SIT po tečajih, ki so veljavni na dan preračuna. Prihodki in odhodki podjetij v tujini se preračunajo v evro po menjalnem tečaju, ki velja na dan bilance stanja. Tečajne razlike, ki nastanejo pri preračunu, se neposredno pripoznajo v posebni sestavini kapitala.

Poštena vrednost

Poštena vrednost je znesek, s katerim je mogoče zamenjati sredstvo oziroma poravnati obveznost med dobro obveščanima in voljnima strankama v preišljenem poslu.

Čiste finančne naložbe v podjetja v tujini

Tečajne razlike, ki nastanejo ob preračunu čiste finančne naložbe v podjetja v tujini, in pripadajoča varovanja se prenesejo na prevedbene rezerve (translation reserve). Po njihovi odtujitvi se vnesejo v izkaz poslovnega izida.

Naložbe v podjetja v tujini pred 1. januarjem 2004 (dan prehoda na MSRP) so izkazane kot sestavine kapitala.

Oslabitev sredstev

Skupina na datum bilance stanja preveri knjigovodske vrednosti sredstev, naložbenih nepremičnin in odloženih terjatev za davek, in sicer zato, da oceni, ali obstajajo znamenja oslabitve sredstev. Če obstajajo, je potrebno oceniti nadomestljivo vrednost sredstva.

Nadomestljivo vrednost dobrega imena, sredstev z nedoločeno dobo koristnosti in neopredmetenih sredstev, ki se še ne uporabljajo, je potrebno oceniti vsako leto na datum poročanja.

Oslabitev sredstva ali denar ustvarjajoče enote se pripozna v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost. Slabitev se izkaže v izkazu poslovnega izida.

Izguba, ki se pri denar ustvarjajoči enoti pripozna zaradi oslabitve, se razporedi tako, da se najprej zmanjša knjigovodska vrednost dobrega imena, razporejenega na denar ustvarjajočo enoto, nato pa na druga sredstva enote sorazmerno s knjigovodsko vrednostjo vsakega sredstva v enoti.

Oceno oslabitve dobrega imena in neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti smo izvedli na dan 1. januarja 2004, na datum prehoda na MSRP.

Če je zmanjšanje poštene vrednosti finančnega sredstva, ki je na razpolago za prodajo, pripoznano neposredno v kapitalu in obstajajo nepristranski dokazi, da je sredstvo oslabljeno, je potrebno nabrati izgubo, pripoznano neposredno v kapitalu, odstraniti iz kapitala in jo pripoznati v poslovnem izidu, četudi pri finančnem sredstvu ni bilo opravljeno pripoznanje. Znesek nabrane izgube, ki se odstrani iz kapitala in se pripozna v poslovnem izidu, je razlika med nabavno vrednostjo in sprotno pošteno vrednostjo, zmanjšana za izgubo zaradi oslabitve takšnega finančnega sredstva, ki je bila prej pripoznana v poslovnem izidu.

Izračun nadomestljive vrednosti

Nadomestljiva vrednost naložb skupine v finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo in terjatve, izkazane po odplačni vrednosti, se izračuna kot sedanja vrednost pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, razobresteni po izvirni veljavni obrestni meri (to je po veljavni obrestni meri, izračunani pri začetnem pripoznanju teh sredstev). Kratkoročne terjatve se ne diskontirajo.

Nadomestljiva vrednost ostalih sredstev je njihova poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, oziroma vrednost pri uporabi, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo. Pri sredstvih, ki ne ustvarjajo v veliki meri neodvisnih finančnih pritokov, se določi nadomestljivo vrednost za denar ustvarjajočo enoto, ki ji sredstvo pripada.

Odprava izgube zaradi oslabitve

Pri finančnih naložbah v posesti do zapadlosti v plačilo ali terjatvah, izkazanih po odplačni vrednosti, se izguba zaradi oslabitve sredstev odpravi, če je naknadno povečanje nadomestljive vrednosti sredstva mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve.

Izguba zaradi oslabitve, ki so pripoznane za finančno naložbo v kapitalski inštrument, razvrščene kot na razpolago za prodajo, se ne odpravijo prek poslovnega izida. Če se poštena vrednost dolgovnega inštrumenta, razvrščenega kot takšnega na razpolago za prodajo, poveča in je mogoče povečanje nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju izgube zaradi oslabitve v poslovnem izidu, je potrebno izgubo zaradi oslabitve odpraviti in znesek odprave pripoznati v poslovnem izidu.

Izguba, pripoznana zaradi oslabitve dobrega imena, se ne odpravlja.

Izgube zaradi oslabitve, pripoznane pri drugih sredstvih, je potrebno odpraviti, če so se spremenile ocene, uporabljene za ugotovitev nadomestljivih vrednosti sredstev.

Izguba zaradi oslabitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetju amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.

Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva se vodijo po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijo in morebitno izgubo zaradi oslabitve sredstva.

Med neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi skupina izkazuje: programske pravice, dobro ime in dolgoročno odložene stroške.

Dobro ime, ki izhaja iz prevzema, predstavlja presežek nabavne vrednosti prevzete družbe nad določljivo pošteno vrednostjo pridobljenih sredstev, zmanjšanih za dolgove. Dobro ime je izkazano po nabavni vrednosti, zmanjšani za morebitno nabrano izgubo zaradi oslabitve. Dobro ime se razvrsti na denar ustvarjajoče enote in se ne amortizira. Skupina je v

otvoritveni bilanci na dan 01.01.2004 glede na rezultate poslovanja in pričakovanja v prihodnosti oslabila dobro ime v odvisnih družbah Delikatesa in Turistično podjetje Portorož.

Pri prevzemih opravljenih pred tem datumom, je dobro ime že vključeno na podlagi prevrednotene vrednosti, ki predstavlja znesek pripoznan po predhodnih GAAP. Pri pripravi skupinske otvoritvene bilance stanja po MSRP z dne 1. januar 2004, se ne upošteva razvrstitev in računovodsko obravnavanje poslovnih združenj izpeljanih pred 1. januarjem 2003.

Slabo ime, ki se pojavi pri prevzemu, se neposredno pripozna v poslovnem izidu.

Prevrednotenje neopredmetenih dolgoročnih sredstev se lahko pojavi le na račun okrepitve ali oslabitve. V skupini se neopredmetena osnovna sredstva zaradi okrepitve ne prevrednotujejo. Izguba zaradi oslabitve neopredmetenih dolgoročnih sredstev se izkazuje kot poslovni odhodek v zvezi z neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi.

Neopredmetena dolgoročna sredstva se amortizirajo s stopnjo 33 % za programske licence in 50 % za programsko opremo.

Kasnejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo bodoče gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katero se izdatki nanašajo. Vsi ostali stroški so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki takoj, ko do njih pride.

Nepremičnine, naprave in oprema

Opredmetena osnovna sredstva so izkazana po svoji domnevni nabavni vrednosti oziroma po nabavni vrednosti zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Nabavno ceno sestavljajo nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je bilo mogoče pripisati neposredno usposobitvi in (po potrebi) začetno oceno stroškov razgradnje in odstranitve opredmetenega osnovnega sredstva ter obnovitev mesta, na katerem se je to sredstvo nahajalo. Nabavna vrednost opredmetenega osnovnega sredstva je povečana s stroški, ki povečujejo bodoče koristi sredstva. Stroški, ki omogočajo podaljšanje dobe koristnosti osnovnega sredstva, se izkazujejo kot zmanjšanje popravka vrednosti opredmetenega osnovnega sredstva. Kot odhodki se pripoznajo stroški popravil in vzdrževanja, ki so namenjeni obnavljanju ali ohranjanju bodočih gospodarskih koristi.

Opredmetena osnovna sredstva, ki so bila prevrednotena na njihovo pošteno vrednost 1. januarja 2004 ali pred dnevom prehoda na MSRP, se izmerijo na osnovi prevrednotene vrednosti oz. prevrednotenem znesku na dan prevrednotevanja. Skupina je prevrednotila ob začetnem pripoznavanju na dan 01.01.2004 zemljišča na pošteno vrednost na podlagi cenitvenega poročila.

Nepremičnine, ki so zgrajene ali razvite za prihodnjo uporabo kot naložbene premičnine, so obravnavane kot opredmetena osnovna sredstva in izkazana po njihovi nabavni vrednosti do datuma dokončanja gradnje ali razvijanja, ko postane nepremičnina naložbena nepremičnina.

Deli opredmetenih osnovnih sredstev večje vrednosti, ki imajo različne dobe koristnosti, se obračunavajo kot posamezna opredmetena osnovna sredstva.

Nove nabave in odtujitve so vrednotene po nakupnih oziroma prodajnih cenah. Opredmetena osnovna sredstva se amortizirajo po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Pri določanju stopnje amortizacije novo nabavljenih osnovnih sredstev se upošteva doba koristnosti osnovnega sredstva.

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

Oprema in druga opredmetena osnovna sredstva se vrednotijo po neodpisani vrednosti, ki ne presega vrednosti, nadomestljive v preostali dobi koristnosti.

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja in se pripozna kot strošek oziroma poslovni odhodek tega obdobja, pri čemer se preostala vrednost, v številski stroške likvidacije, upošteva le pri pomembnih postavkah. Obresti od zadolževanja za nova opredmetena osnovna sredstva se knjižijo v breme poslovnega izida obdobja. Amortizacija za odtujitve in nove nabave je obračunana po stopnjah, ki so predpisane za posamezne vrste osnovnih sredstev. Pri določanju stopnje amortizacije novo nabavljenih osnovnih sredstev se upošteva doba koristnosti osnovnega sredstva. Zemljišča se ne amortizirajo.

Kot začetek obračunavanja amortizacije opredmetenega osnovnega sredstva se je upošteval prvi dan naslednjega meseca.

Uporabljene letne amortizacijske stopnje so naslednje:

Neopredmetena osnovna sredstva	30-33%
Programska oprema	25 –50%
Zgradbe	1 – 5%
Pohištvo in oprema	5 – 33%
Dolgoletni nasadi	5 – 6,5%

Tabela 12: Letne amortizacijske stopnje

Najeta sredstva

Najem, pri katerem Skupina prevzame vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezanih z lastništvom sredstva, se obravnava kot finančni najem. Lastniško uporabljena nepremičnina, pridobljena na osnovi finančnega najema, je izkazana v znesku, ki je enak pošteno vrednosti ali, če je ta nižja, sedanji vrednosti najmanjše vsote najemnin (pri čemer se obe vrednosti določita ob sklenitvi najema), zmanjšanem za nabrani amortizacijski popravek vrednosti in izgubo zaradi oslabitve. Nepremičnina, posedovana pri finančnem najemu in dana v poslovni najem, se razvrsti kot naložbena nepremičnina in se obračunava po modelu nabavne vrednosti. Nepremičnino, posedovano pri poslovnem najemu, ki po definiciji ustreza

naložbeni nepremičnini, se na podlagi »nepremičnina za nepremičnino« (property-by-property basis) tudi razvrsti kot naložbena nepremičnina.

b) Naložbe

Naložbe v dolžniške in lastniške vrednostne papirje (dolgovne in kapitalske vrednostnice).

Naložbe v finančne instrumente, ki so v posesti za trgovanje, so uvrščene v skupino kratkoročnih sredstev in so navedene po pošteni vrednosti, ki se določi polletno s primerjanjem vrednosti z objavljeno ponujeno ceno. Dobiček ali izguba, ki pri tem nastane, je pripoznana v izkazu poslovnega izida. Poštena vrednost se dokazuje z objavljeno ceno na delujočem trgu borznih vrednostnih papirjev ali na podlagi zatečene knjigovodske vrednosti oziroma eventualno z modelom vrednotenja.

Ostali finančni instrumenti Skupine so označeni kot razpoložljivi za prodajo in izkazani po pošteni vrednosti. Dobiček ali izguba se neposredno pripozna v kapitalu, z izjemo izgub zaradi oslabitve ter pozitivnih in negativnih tečajnih razlik, ki se pojavijo v primeru denarnih postavk, kot so dolžniški vrednostni papirji. Ko se pripoznanje teh naložb odpravi, je potrebno prej v kapitalu pripoznani nabrani dobiček ali izgubo pripoznati v poslovnem izidu obdobja. Če se te naložbe obrestujejo, se obresti izračunajo po metodi efektivni obresti in pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Poštena vrednost finančnih instrumentov, ki so označeni kot posedovani za trgovanje in za prodajo razpoložljivi, je enaka njihovi objavljeni ponudeni nakupni ceni na dan bilance stanja. Finančne instrumente, ki so razvrščeni kot posedovani za trgovanje ali za prodajo razpoložljivi, Skupina pripozna /odpravi pripoznanje na dan, ko se zaveže kupiti / prodati naložbe. Skupina pripozna / odpravi pripoznanje vrednostnic v posesti do zapadlosti na dan, ko jih prenese.

Finančne naložbe, izražene v tuji valuti, se preračunajo po srednjem tečaju Banke Slovenije. Vpliv preračuna se izkaže med finančnimi prihodki oziroma finančnimi odhodki v zvezi s finančnimi naložbami.

Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so nepremičnine, posedovane, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali pa oboje in se vodijo po nabavni vrednosti. Vrednotenje naložbenih nepremičnin je bilo opravljeno s strani pooblaščenega cenilca, vendar ni bilo bistvenega odstopanja glede na njihovo nabavno vrednost.

Pri vrednotenju je bila upoštevana čista vrednost nabranih letnih najemnin za nepremičnine in, po potrebi, pripadajoči stroški. Donos, ki odseva posebna tveganja, je vključen v izračun vrednosti nepremičnine na osnovi diskontiranih neto denarnih tokov letnih najemnin.

c) Zaloge

Zaloge materiala, vključno s hrano, pijačami in medicinskimi ter ostalimi zalogami, ki se uporabljajo pri izvajanju dejavnosti, se vrednotijo po izvorni vrednosti ali po čisti iztržljivi vrednosti in sicer po manjši izmed njiju. Nabavna vrednost obsega nakupno ceno, uvozne carine in nevračljive nakupne dajatve ter vse stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati prevzemu. Vrednost zalog temelji na načelu metode zaporednih cen (FIFO).

Zaloge trgovskega blaga v trgovini na drobno so izkazane po maloprodajnih cenah z vkalkuliranim davkom na dodano vrednost in vkalkulirano razliko v ceni.

Zmanjšanje vrednosti zalog surovin, materiala in drobnega inventarja se izkazuje kot povečanje stroškov materiala, zmanjšanje vrednosti zalog izdelkov in trgovskega blaga pa kot povečanje poslovnih odhodkov. Normalni in presežni kalo ter primanjkljaji, ki bremenijo Skupino, se prikazujejo v zmanjšani vrednosti zalog ter povečanju poslovnih odhodkov.

d) Poslovne in druge terjatve

Poslovne in druge terjatve se izkazujejo po nabavni vrednosti, zmanjšani za izgube zaradi oslabitve (glej računovodsko usmeritev 'Oslabitev'). Dani predujmi se v bilanci stanja izkazujejo v zvezi s stvarmi, na katere se nanašajo. Kratkoročne poslovne terjatve se prevrednotujejo zaradi oslabitve, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo pošteno vrednost. Terjatve, za katere se domneva, da ne bodo poravnane v rednem roku ali ki niso poravnane v rednem roku, izkažemo kot dvomljive in sporne. Terjatve, v zvezi s katerimi je prišlo do spora z dolžnikom, izkažemo kot sporne terjatve. V primeru prevrednotenja zaradi oslabitve se oblikujejo popravki vrednosti terjatev v breme prevrednotovalnih poslovnih odhodkov.

Udenarjeni del že odpisanih in iz evidence izločenih terjatev v preteklem letu se prikazuje v prihodkih.

Stanovanjski krediti so zajeti med danimi posojili in niso poslovne terjatve.

e) Denarna sredstva in njihovi ustrezniki

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo gotovino v blagajni, denarna sredstva v banki in vloge na vpogled. Prekoračitve na tekočem računu pri banki, ki jih je mogoče poravnati na poziv in so sestavni del vodenja denarnih sredstev v Skupini, so v izkazu finančnega izida vključene med sestavine denarnih sredstev in njihovih ustreznikov.

g) Dana in prejeta posojila

Dana in prejeta posojila se ob začetnem pripoznanju izkazujejo po njihovi pošteni vrednosti, zmanjšani za pripadajoče stroške posla. Po začetnem pripoznanju se posojila izkazujejo po

odplačni vrednosti, pri čemer se morebitne razlike med izvirno in odplačno vrednostjo izkazujejo v izkazu poslovnega izida v obdobju odplačevanja posojila, pri čemer se uporabi metoda efektivne obrestne mere.

h) Kapital

Odkup lastnih delnic ali deležev

Ob odkupu lastnih delnic ali deležev, ki se izkazuje kot del osnovnega kapitala, se znesek plačanega nadomestila vključno s stroški, ki se neposredno nanašajo na odkup, pripozna kot sprememba v kapitalu. Odkupljene delnice ali deleži se izkazujejo kot lastne delnice in se odštejejo od kapitala.

Dividende

Dividende, prejete od prodajljivih prednostnih delnic, se pripoznajo med obveznostmi in se izkazujejo ob nastanku poslovnega dogodka.

i) Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti

Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti so izkazane po njihovi izvirni vrednosti.

j) Rezervacije

Skupina v bilanci stanja izkaže rezervacije, če ima skupina zaradi preteklega dogodka sedanjo pravno ali posredno obvezo in če obstaja verjetnost, da bo za poravnavo te obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Kjer je učinek časovne vrednosti denarja bistven, se znesek rezervacije določi z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po meri pred obdavčitvijo, ki odraža obstoječe ocene časovne vrednosti denarja in po potrebi tudi tveganja, ki so značilna za obveznost.

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Prispevke za zdravstveno, pokojninsko in socialno zavarovnje iz kosmatih plač plačuje družba med letom po zakonsko določenih stopnjah. Prispevki so priznani kot dohodek v izkazu poslovnega izida v obdobju, v katerem nastanejo.

Družba je v skladu z zakonskimi predpisi, kolektivno pogodbo in internim pravilnikom zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem ter odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Druge pokojninske obveznosti ne obstajajo.

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan bilance stanja. Izračun je bil narejen za vsakega zaposlenega tako, da se upošteva strošek odpravnine ob upokojitvi ter strošek vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do upokojitve. Izbrana diskontna obrestna mera znaša 2,75 % letno in predstavlja realno obrestno mero. Izračun je z uporabo projicirane enote pripravil potrjeni aktuar.

Vrednost dolgoročne rezervacije predstavlja sedanjo vrednost izdatkov, potrebnih za poravnavo dolgoročne obveznosti, ugotovljeno na dan bilance stanja z upoštevanjem tveganja in negotovosti.

Dolgoročne rezervacije na račun vnaprej vračunanih stroškov oziroma odhodkov se zmanjšujejo neposredno za stroške oziroma odhodke, zaradi katerih so bile oblikovane.

Dolgoročne rezervacije na račun odloženih prihodkov se prenesejo med poslovne prihodke poslovnega leta, v katerem so se pojavili stroški oziroma odhodki.

k) Pripoznavanje prihodkov

Prihodki iz prodaje proizvodov in opravljanja storitev

Prihodki iz prodaje proizvodov se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, ko je podjetje preneslo na kupca pomembna tveganja in koristi, povezane z lastništvom proizvodov. Prihodki od opravljenih storitev, razen od opravljenih storitev, ki vodijo do finančnih prihodkov, so pripoznani po prodajnih cenah dokončanih storitev ali po prodajnih cenah nedokončanih storitev glede na stopnjo njihove dokončanosti. Stopnja dokončanosti se oceni s pregledom opravljenega dela. Prihodki se ne pripoznajo, če se pojavi negotovost glede poplačljivosti nadomestila, z njim povezanih stroškov ali možnosti vračila proizvodov ali pa glede na nadaljnje odločanje o prodanih proizvodih.

Državne podpore

Brezpogojno državno podporo, ki se nanaša na biološko sredstvo, je potrebno pripoznati kot prihodek, ko postane državna podpora izterljiva. Vse ostale vrste državne podpore pa se v začetku pripoznajo v računovodskih izkazih kot odloženi prihodki, ko obstaja sprejemljivo zagotovilo, da bo skupina podpore prejela in da bo izpolnila pogoje v zvezi z njimi. Državne podpore, prejete za kritje stroškov, se pripoznavajo strogo dosledno kot prihodki v obdobjih, v katerih nastajajo zadevni stroški, ki naj bi jih le-te nadomestile. S sredstvi povezane državne podpore se v izkazu poslovnega izida pripoznavajo strogo dosledno med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti zadevnega sredstva.

Prihodki od najemnin

Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin se pripoznavajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Podeljene vzpodbude v zvezi z najemom se pripoznajo kot sestavni del skupnih prihodkov od najemnin.

l) Pripoznavanje odhodkov

Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarske koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstva ali povečanjem dolga in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo meriti. Poslovni odhodki se pripoznajo, ko se stroški ne zadržujejo več v vrednosti zalog izdelkov in nedokončane proizvodnje ali ko je blago prodano.

Poslovni najemi

Plačila najemnin pri poslovnem najemu se pripoznajo v izkazu poslovnega izida na podlagi

enakomerne časovne metode v dobi najema. Vzpodbude, prejete iz naslova najemnin, se v izkazu poslovnega izida pripoznajo kot sestavni del skupnih odhodkov za najemnino.

Finančni najemi

Najmanjša vsota najemnin se razporedi med finančne stroške in zmanjšanje neporavnane dolga. Finančni stroški se razporedijo na obdobja med trajanjem najema, da se dobi stalna obrestna mera za preostalo stanje dolga za vsako obdobje.

Čisti stroški financiranja

Čisti stroški financiranja obsegajo obresti od posojil, ki se izračunavajo po metodi efektivne obrestne mere, dividende od prodajljivih prednostnih delnic, terjatve za obresti iz investiranih sredstev, prihodki od dividend, pozitivne in negativne tečajne razlike in dobičke in izgube iz instrumentov za varovanje pred tveganjem, izkazane v izkazu poslovnega izida.

Prihodki iz obresti se pripoznajo v izkazu poslovnega izida ob njihovem nastanku, z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila, kar je pri podjetjih, ki kotirajo na borzi, praviloma datum, ko pravica do tekoče dividende preneha biti povezana z delnico. Delež odhodkov iz finančnih najemov, ki se nanaša na odhodke za obresti, se pripozna v izkazu poslovnega izida z uporabo metode efektivne obrestne mere.

m) Davek od dobička

Davčno leto je enako poslovnemu letu in traja od 1.1. do 31.12. istega leta.

Davek od dobička oziroma izgube poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek od dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu in se zato izkazuje med kapitalom.

Odmerjeni davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto, ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum bilance stanja, in morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

Pri izkazovanju odloženega davka se uporablja metoda obveznosti po bilanci stanja, pri čemer se upoštevajočasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznostmi za potrebe finančnega poročanja in zneskov za potrebe davčnega poročanja. Naslednječasne razlike niso upoštevane: dobro ime v primeru, da ne gre za davčno priznan odhodek, začetno pripoznanje sredstev ali obveznosti, ki ne vpliva niti na računovodski niti na obdavčljivi dobiček in razlike v zvezi z naložbami v odvisna podjetja v tisti višini, za katero obstaja verjetnost, da ne bodo odpravljene v predvidljivi prihodnosti. Znesek odloženega davka temelji na pričakovanem načinu povrnitve oziroma poravnave knjigovodske vrednosti sredstev in obveznosti ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum bilance stanja.

Odložena terjatev za davek se pripozna samo v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da

bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

Dodatni davek od dobička, ki izhaja iz delitve dividend, se izkaže, ko se pripozna obveznost za plačilo dividende.

n) Poročanje po odsekih

Odsek je prepoznavni sestavni del skupine, ki se ukvarja s proizvodi ali storitvami (področni odsek) ali proizvodi in storitvami v posebnem gospodarskem okolju (območni odsek) ter je predmet tveganj in donosov, drugačnih od tistih v drugih odsekih. Skupina Terme Čatež ustvarja 98% prihodkov v Republiki Sloveniji, zato podrobnejšega poročila po območnih odsekih ne vodi. Delujoče podjetje v tujini (Terme Ilidža d.o.o.) je pričelo s poslovanjem v juliju leta 2005.

Glavna dejavnost je opravljanje turističnih storitev v celoti (hotelske in gostinske storitve, storitve vodnih programov, zdravstvene storitve, storitve Marin), pregled prihodkov po dejavnostih pa je predložen v tabeli spodaj.

	leto		leto	
Prihodki po odsekih	2005	Struktura	2004	Struktura
HOTELI IN GOSTINSTVO	4.345.090	49,55	4.111.853	53,12
VODNI PROGRAMI	1.251.505	14,27	1.112.868	14,38
MARINE	1.150.315	13,12	1.160.469	14,99
OSTALO	2.022.604	23,06	1.355.843	17,52
SKUPAJ PRIHODKI SKUPINE	8.769.514	100,00	7.741.033	100,00

Tabela 13: Prihodki po dejavnostih

Skupina vodi podatke o prihodkih po področnih odsekih. Glede na dejstvo, da so ti odseki medsebojno tesno povezani glede uporabe sredstev, se podrobna evidenca vrednosti sredstev za posamezne odseke ne vodi, bo pa Skupina uspostavila to evidenco za leto 2006 in dalje. Med ostale prihodke spadajo prihodki, ki ne dosežajo posamično 10%-ni strukturni delež (prodaja blaga, proizvodnja, zdravstvo,...).

4.6. POJASNILA

Pojasnilo 1- Drugi poslovni prihodki

Drugi poslovni prihodki v letu 2005		
zajemajo:		v tisoč SIT
odpravo dolgoročnih rezervacij		1.047.020
izterjane sporne terjatve		19.612
odškodnine od zavarovalnice		13.547
porabao dolgoročnih rezervacij		11.630
ostalo		34.435
sconti, prodaja osnovnih sredstev ipd.		5.948
Skupaj		1.132.192

Tabela 14: Drugi poslovni prihodki

Pojasnilo 2- Poslovni odhodki

Skupina je imela v letu 2005 po stanju na koncu meseca decembra 573 (v letu 2004 – 493) zaposlenih.

Drugi poslovni odhodki

	2005 v '000 SIT	2004 v '000 SIT
<i>Drugi poslovni odhodki</i>	<i>193.346</i>	<i>422.974</i>
<i>1. Rezervacija stroškov za sporne pogodbe</i>	<i>0</i>	<i>40.000</i>
<i>2. Nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča</i>	<i>57.264</i>	<i>34.719</i>
<i>3. Vodni prispevek</i>	<i>7.751</i>	<i>26.133</i>
<i>4. Drugi poslovni odhodki (takse, članarine, donacije..)</i>	<i>9.944</i>	<i>18.046</i>
<i>5. Popravek vrednosti terjatev</i>	<i>63.433</i>	<i>289.810</i>
<i>6. Ostale neobičajne postavke</i>	<i>46.304</i>	<i>4.228</i>
<i>7. Dajatve neodvisne od poslovnega izida</i>	<i>8.650</i>	<i>10.038</i>

Tabela 15: Pregled drugih poslovnih odhodkov

Pojasnilo 3- Finančni prihodki

	2005 v '000 SIT	2004 v '000 SIT
Finančni prihodki iz deležev	27.260	40.032
Drugi finančni prihodki	56.637	91.141
FINANČNI PRIHODKI SKUPAJ	83.897	131.173

Tabela 16: Finančni prihodki

Drugi finančni prihodki vključujejo:

	2005 v '000 SIT	2004 v '000 SIT
Prihodki od obresti bank	31.089	24.852
Prihodki od obresti plačanih od kupcev	447	3.454
Pozitivne tečajne razlike	24.835	47.941
Drugi finančni prihodki	265	14.894
Skupaj	56.636	91.141

Tabela 17: Drugi finančni prihodki

Drugi finančni prihodki iz deležev v višini 27.260 tisoč SIT zajemajo prihodke iz dividend in drugih prihodkov iz deležev v podjetjih izven skupine Terme Čatež.

Pojasnilo 4- Finančni odhodki

	2005 v '000 SIT	2004 v '000 SIT
Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti	191.245	221.211
- Drugi finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti	137.962	161.625
- Negativne tečajne razlike	4.235	50.381
- Drugi finančni odhodki	49.048	9.205

Tabela 18: Finančni odhodki

Stroški obresti v letu 2005 zajemajo stroške za obresti:	v tisoč SIT
➤ za osnovna in obratna sredstva pri bankah v višini	136.906
➤ stroške za obresti po leasing pogodbi v višini	27
➤ ostale stroške za obresti v višini	1.032
Skupaj stroški obresti	137.962

Tabela 19: Stroški obresti

Pojasnilo 5 - Davek od dobička

Poravnava dejanske davčne stopnje
v tisočih sit

	2005	2005	2004	2004
Dobiček pred davkom		1.413.920		1.445.095
Davek od dobička - po uporabljeni domači podjetniški davčni stopnji	25,00%	353.480	23,39%	337.942
Neodbitni stroški	23,95%	338.576	17,42%	251.668
Prihodki oproščeni davka	-13,25%	-187.394	0,00%	0
Davčna stimulacija ki ni navedena v bilanci uspeha (davčne olajšave)	-10,69%	-151.182	-9,14%	-132.066
Učinek davčne izgube	0,00%	0	-8,28%	-119.600
Odložene obveznosti/terjatve za davek	-1,47%	-20.742	-2,48%	-35.796
SKUPAJ davek od dobička	23,53%	332.738	20,91%	302.148

Tabela 20: Davek od dobička

Pojasnilo 6 – Sredstva

Na porast zneska bilančne vsote je vplivala investicija v izgradnjo hotela Zdravilišče II z Wellnessom, adaptacija kompleksa Mokrice in investicija v izgradnjo vodnega kompleksa v Termah Ilidža. **Družba Terme Čatež d.d. je pridobila 40% nepovratnih sredstev s strani Evropskih strukturnih skladov. V letu 2005 je bilo črpanih 794.598 tisoč SIT.**

Opredmetena osnovna sredstva so povečana na postavki zgradb za 54,9% zaradi izgradnje hotelskega kompleksa Zdravilišče II z Wellnessom in adaptacija grajskega kompleksa v Mokricah v Termah Čatež d.d. in izgradnje vodnega kompleksa v Termah Ilidža d.o.o. - skupno povečanje znaša 4,3 milijardi SIT. Opredmetena osnovna sredstva znašajo 30.224.626 tisoč SIT.

Opredmetena osnovna sredstva – gibanje (v 000 SIT)

NABAVNA Postavk				
	Stanje	Povečanj	Odtujitv	Stanje
Zemljišča	11.936.94	59.451	-90.822	11.905.57
Zgradbe	13.758.54	626.751	-32.482	14.352.81
Proizvajalne naprave in stroji	87.658	0	0	87.658
Druge naprave in oprema	3.068.85	185.566	-86.744	3.167.68
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji ali izdelavi	110.253	2.245.26	0	2.355.51
Predujmi za opredmetena osnovna sredstva	98.068	211.345	-20.962	288.45
SKUPAJ	29.060.32	3.328.37	-	32.157.69

v tisoč

POPRAVEK Postavk					Neodpisana vrednost	Neodpisana vrednost
	Stanje	Povečanj	Odtujitv	Stanje		
Zemljišča	0	0	0	0	11.905.57	11.936.94
Zgradbe	3.336.73	569.559	-3.813	3.902.48	10.450.33	10.421.81
Proizvajalne naprave in stroji	538	86.582	0	87.120	538	87.120
Druge naprave in oprema	2.145.29	173.689	-70.314	2.248.67	919.007	923.560
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji ali izdelavi	0	0	0	0	2.355.51	110.253
Predujmi za opredmetena osnovna sredstva	0	0	0	0	288.451	98.068
SKUPAJ	5.482.56	829.830	-74.126	6.238.27	25.919.41	23.577.75

Tabela 21: Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev Skupine Terme Čatež

NABAVNA VREDNOST Postavka				
	Stanje 1.1.05	Povečanja	Odtujitve	Stanje 31.12.05
Zemljišča	11.905.573	75.044	0	11.980.617
Zgradbe	14.382.863	6.216.680	0	20.599.543
Proizvajalne naprave in stroji	87.658	190.711	0	278.369
Druge naprave in oprema	3.167.680	295.524	-128.911	3.334.293
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji ali izdelavi	2.355.514	2.813.837	-4.439.292	730.059
Predujmi za opredmetena osnovna sredstva	288.451	205.030	-311.150	182.331
SKUPAJ	32.187.739	9.796.826	-4.879.353	37.105.212

v tisoč SIT

POPRAVEK VREDNOSTI Postavka					Neodpisana vrednost 31.12.	Neodpisana vrednost 1.1.
	Stanje 1.1.	Povečanja	Odtujitve	Stanje 31.12.		
Zemljišča	0	0	0	0	11.980.617	11.905.573
Zgradbe	3.932.528	581.909	-107.159	4.407.278	16.192.265	10.450.335
Proizvajalne naprave in stroji	87.120	-191.049	5	-103.924	382.293	538
Druge naprave in oprema	2.248.672	445.250	-130.238	2.563.684	770.609	919.008
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji ali izdelavi	0	0	13.548	13.548	716.511	2.355.514
Predujmi za opredmetena osnovna sredstva	0	0	0	0	182.331	288.451
SKUPAJ	6.268.320	836.110	-223.844	6.880.586	30.224.626	25.919.419

Tabela 22: Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev Skupine Terme Čatež

Postavka naložbene nepremičnine se je v letu 2005 povečala iz naslova vzdrževanja in povečav le-teh v višini 82,6 milijonov SIT in zmanjšala zaradi amortizacije za znesek 140,9 milijonov SIT (neto zmanjšanje za 58,3 milijonov SIT).

Naložbene nepremičnine- gibanje (v 000 SIT)

Postavka	NABAVNA VREDNOST			v tisoč SIT
	Stanje 1.1.04	Povečanja	Stanje 31.12.04	
Naložbene nepremičnine	2.627.598	940	2.628.538	

Postavka	POPRAVEK VREDNOSTI			Neodpisana vrednost 31.12.04	Neodpisana vrednost 1.1.04
	Stanje 1.1.04	Povečanja	Stanje 31.12.04		
Naložbene nepremičnine	80.122	89.568	169.690	2.458.848	2.547.476

Tabela 23: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin Skupine Terme Čatež

Postavka	NABAVNA VREDNOST			v tisoč SIT
	Stanje 1.1.05	Povečanja	Stanje 31.12.05	
Naložbene nepremičnine	2.628.538	82.623	2.711.161	

Postavka	POPRAVEK VREDNOSTI			Neodpisana vrednost 31.12.05	Neodpisana vrednost 1.1.05
	Stanje 1.1.05	Povečanja	Stanje 31.12.05		
Naložbene nepremičnine	169.690	140.914	310.604	2.400.557	2.458.848

Tabela 24: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin Skupine Terme Čatež

Neopredmetena sredstva

Neopredmetena dolgoročna sredstva so pri uskupinjevanju v letu 2005 povečana za vrednost dobrega imena v višini 510.881 tisoč SIT. Dobro ime predstavlja razliko med nakupno vrednostjo in kapitalom odvisnega podjetja Marina Portorož d.d. Družba je prevzeta v letu 2002. Glede na uspešno poslovanje družbe in cenitveno poročilo cenilca nepremičnin dobrega imena ni potrebno slabiti.

Neopredmetena sredstva – gibanje (v 000 SIT)

Postavka	NABAVNA VREDNOST					v tisoč SIT
	Stanje 1.1.04	Povečanja	Odujitve	Preknjižbe	Stanje 31.12.04	
Dobro ime	510.881	0	0	0	510.881	
Dolgoročne premoženjske pravice- software	19.828	1.135	-4.190	41.280	58.053	
Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	5.208	0	0	0	5.208	
Neopredmetena dolg. sredstva, ki se pridobivajo	4.071	37.265	-56	-41.280	0	
SKUPAJ	539.988	38.400	-4.246	0	574.142	

Postavka	POPRAVEK VREDNOSTI					Neodpisana vrednost 31.12.04	Neodpisana vrednost 1.1.04
	Stanje 1.1.04	Povečanja	Odujitve	Preknjižbe	Stanje 31.12.04		
Dobro ime	0	0	0	0	0	510.881	510.881
Dolgoročne premoženjske pravice- software	17.136	11.617	-4.190	0	24.563	33.490	2.692
Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	1.579	1.046	0	0	2.625	2.583	3.629
Neopredmetena dolg. sredstva, ki se pridobivajo	0	0	0	0	0	0	4.071
SKUPAJ	18.715	12.663	-4.190	0	27.188	546.954	521.273

Tabela 25: Tabela gibanja neopredmetenih osnovnih sredstev Skupine Terme Čatež

Postavka	NABAVNA VREDNOST		
	Stanje 1.1.05	Povečanja	Stanje 31.12.05
Dobro ime	510.881	0	510.881
Dolgoročne premoženjske pravice- software	58.053	34.382	92.435
Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	5.208	0	5.208
SKUPAJ	574.142	34.382	608.524

v tisoč SIT

Postavka	POPRAVEK VREDNOSTI			Neodpisana vrednost 31.12.05	Neodpisana vrednost 1.1.05
	Stanje 1.1.05	Povečanja	Stanje 31.12.05		
Dobro ime	0	0	0	510.881	510.881
Dolgoročne premoženjske pravice- software	24.563	18.155	42.718	49.717	33.490
Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	2.625	994	3.619	1.589	2.583
SKUPAJ	27.188	19.149	46.337	562.187	546.954

Tabela 26: Tabela gibanja neopredmetenih osnovnih sredstev Skupine Terme Čatež

Pojasnilo 7 - Dana posojila

31.12.2005 v '000 SIT	31.12.2004 v '000 SIT
--------------------------	--------------------------

Dolgoročno dana posojila

Stanovanjska posojila - dolgoročni del	2.811	3.524
Skupaj dolgoročno dana posojila	2.811	3.524

Kratkoročno dana posojila

Stanovanjska posojila - kratkoročni del	812	667
Polikons d.o.o. - kratkoročno posojilo		6.887
Gospod. Kmet. Zadruga	108.242	108.189
Ruda d.o.o. Sečovelje	15.390	10.613
Delikatesa Dunaj-Zagreb		28.011
Skupaj kratkoročno dana posojila	124.444	154.367

Tabela 27: Dana posojila

Pojasnilo 8 - Odložene terjatve za davek

Odložene terjatve za davek v skupinskih računovodskih izkazih znašajo 344.380 tisoč SIT. Obračunane so iz naslova rezervacij za odpravnine, jubilejne nagrade, neizkoriščen dopust in ure zaposlencev ter zaradi pri uskupinjevanju zmanjšanega dobička pri prodaji nepremičnin.

Odložene terjatve in obveznosti za davek

v tisoč SIT	Terjatve		Obveznosti		Neto	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Opredmetena osnovna sredstva	-248.265	-262.689	1.967.601	1.967.419	1.719.336	1.704.730
Kratkoročne finačne terjatve/obveznosti	0	0	97.591	97.589	97.591	97.589
Nadomestila zaposlenim	-77.978	-70.503	0	0	-77.978	-70.503
Druge postavke	-18.137	-2.236	3.688	16.675	-14.449	14.439
Neto odložene terjatve / obveznosti	-344.380	-335.428	2.068.880	2.081.683	1.724.500	1.746.255

Tabela 28: Odložene terjatve in obveznosti za davek

ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK SKUPINE NA DAN 01.01.2004

v tisoč SIT

Postavka	Osnova	Davek
Odprava dobrega imena	6.524	1.631
Oblikovanje rezervacij za zaposlene	242.936	60.734
Zmanjšanja zgradb za dobiček pri prodaji med odv.p.	1.108.448	277.112
SKUPAJ		339.477

Tabela 29: Odložene terjatve in obveznosti za davek

ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK SKUPINE NA DAN 31.12.2004

v tisoč SIT

Postavka	Osnova	Davek
Oblikovanje rezervacij za zaposlene	282.012	70.503
Zmanjšanja zgradb za dobiček pri prodaji med odv.p.	1.050.756	262.689
Prenos iz investicij na stroške obresti	8.944	2.236
SKUPAJ		335.428

Tabela 30: Odložene terjatve in obveznosti za davek

ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK SKUPINE NA DAN 31.12.2005

v tisoč SIT

Postavka	Osnova	Davek
Oblikovanje rezervacij za zaposlene	311.911	77.978
Zmanjšanja zgradb za dobiček pri prodaji med odv.p.	993.060	248.265
Prenos iz investicij na stroške obresti	72.547	18.137
SKUPAJ		344.380

Tabela 31: Odložene terjatve in obveznosti za davek

Pojasnilo 9 – Zaloge

Pri gibljivih sredstvih so realno zmanjšane zaloge in sicer zaradi skrajševanja časa od nabave do porabe, kar pomeni približevanje optimalni višini zalog.

Zaloge vključujejo:

	31.12.2005 v '000 SIT	31.12.2004 v '000 SIT
Zaloge	216.676	151.218
1. Material	188.266	127.641
2. Trgovsko blago	28.410	23.577

Tabela 32: Zaloge

Zaloge materiala se nanašajo na zaloge živil, alkoholnih in brezalkoholnih pijač, drobnega inventarja in podobno.

Pojasnilo 10 - Kratkoročna finančna sredstva

	31.12.2005 v '000 SIT	31.12.2004 v '000 SIT
Kratkoročna finančna sredstva	1.220.045	1.304.994
1. <i>Kratkoročna dana posojila drugim</i>	124.444	154.367
2. <i>Vrednostnice razpoložljive za prodajo</i>	1.095.601	1.115.559
3. <i>Depoziti v bankah</i>	0	35.068

Tabela 33: Kratkoročna finančna sredstva

Na dan 01.01.2004 je Skupina prevrednotila vrednostnice razpoložljive za prodajo za 280.640 tisoč SIT ki v zmanjšani vrednosti za odloženo obveznost za davek vplivajo na povečanje kapitala v višini 210.480 tisoč SIT. Na dan 31.12.2004 so vrednostnice razpoložljive za prodajo prevrednotene za 390.356 tisoč SIT in v zmanjšani vrednosti za odloženo obveznost za davek povečujejo kapital v višini 292.767 tisoč SIT.

Kratkoročne finančne naložbe niso dane kot jamstvo za pridobivanje kredita ali drugih obveznosti. Kratkoročne finančne naložbe nimajo posebnega zavarovanja razen danih posojil, ki so zavarovana z menicami.

Pojasnilo 11 - Kratkoročne poslovne terjatve

Poslovne terjatve vključujejo:

	31.12.2005 v '000 SIT	31.12.2004 v '000 SIT
Kratkoročne poslovne terjatve	944.597	571.574
1. <i>Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev</i>	368.653	344.023
2. <i>Terjatve za odmerjeni davek</i>	207.593	148
3. <i>Druge terjatve in kratkoročna sredstva</i>	368.351	227.403

Tabela 34: Poslovne terjatve

Terjatve zajemajo znesek neplačanih računov do kupcev v domovini in tujini. Znesek terjatev je zmanjšan za sporne terjatve z daljšim datumom zapadlosti. V letu 2005 je bilo na novo oblikovanega popravka vrednosti terjatev v višini 3.649 tisoč SIT, v letu 2004 pa 2.318 tisoč SIT.

Terjatve do kupcev vključujejo:

	31.12.2005 v '000 SIT	31.12.2004 v '000 SIT
Terjatve do kupcev	565.049	536.770
MANJ: Popravek vrednosti	-196.396	-192.747
Terjatve do kupcev	368.653	344.023

Tabela 35: Terjatve do kupcev

Druge terjatve in kratkoročna sredstva:

	31.12.2005 v '000 SIT	31.12.2004 v '000 SIT
<i>Terjatve za DDV</i>	207.618	148
Terjatve do izdajateljev plačilnih kartic	23.096	25.637
Kratkoročne terjatve za obresti	43.762	51.334
Ostale kratkoročne terjatve	65.310	146.643
Terjatve za študentske bone	23.679	
Terjatve za dane avanse	4.886	3.641
Druge poslovne terjatve	368.351	227.403

Tabela 36: Druge terjatve in kratkoročna sredstva

Terjatve nimajo posebnih zavarovanj.

STRUKTURA TERJATEV DO KUPCEV PO ZAPADLOSTI na dan 31.12.2005

Terjatve do kupcev	Ni zapadlo	0-30 dni	31-60 dni	61-90 dni	nad 91 dni	SKUPAJ
Terme Čatež	108.118	45.457	14.949	10.592	40.255	219.371
Delikatesa		68.498				68.498
Marina	20.930	22.678	7.032	26.262	43.341	120.243
Turistično podjetje Portorož		6.256				6.256
Terme Ilidža		856				856
Termalna riviera Zagreb		8				8
Izločitve		-46.579				-46.579
SKUPAJ	129.048	97.174	21.981	36.854	83.596	368.653

Tabela 37: Struktura terjatev do kupcev

Pojasnilo 12 - Kapital**Lastne delnice**

- vrednost delnic TCRG v odvisnih družbah v višini 2.470.311 tisoč SIT zajemajo delnice TCRG v odvisnih družbah in sicer:
 - Delikatesa d.d. Ljubljana 6.840 delnic TCRG
 - Marina Portorož d.d. 58.374 delnic TCRG in
 - Turistično podjetje Portorož d.d. 42.520 delnic TCRG.

V letu 2004 je družba Terme Čatež d.d. umaknila 77.055 lastnih delnic.
Znesek zakonskih in kapitalskih rezerv, ki ne morejo biti izplačane kot dividende, znaša v letu 2005 6.952.201 tisoč SIT.

Pojasnilo 13- Rezervacije

TABELA GIBANJA DOLGOROČNIH REZERVACIJ

v 000 SIT

	Stanje 01.01.04	Oblikovanje	Poraba	Odprava	Stanje 31.12.04
Subv.kong.oprema	3.600		1.200	Enakomerni deleži 5 let	2.400
Subv.gar.hiša	56.266		1.060	Enakomerni deleži 56 let	55.206
TP Portorož- sodni spor	1.402.000			353.147	1.048.853
Rezervacije za obveznosti do zaposlencev	198.403	29.126			227.529
SKUPAJ	1.660.269	29.126	2.260	353.147	1.333.988

Tabela 38: Gibanje dolgoročnih rezervacij

v 000 SIT

	Stanje 31.12.04	Oblikovanje	Poraba	Odprava	Stanje 31.12.05
Subv.kong.oprema	2.400		1.200	Enakomerni deleži 5 let	1.200
Subv.gar.hiša	55.205		1.060	Enakomerni deleži 56 let	54.145
Evrposki strukturni skladi- dotacija Mokrice		132.248			132.248
Evrposki strukturni skladi- dotacija Zdr.II		662.350	9.369		652.981
Rezervacije za obveznosti do zaposlencev	227.529	18.995			246.524
Druge rezervacije TPP	1.048.853			1.047.020	1.833
SKUPAJ	1.333.987	813.593	11.629	1.047.020	1.088.931

Tabela 39: Gibanje dolgoročnih rezervacij

Rezervacije iz naslova subvencij v Termah Čatež se odpravljajo v skladu s planom (garažna hiša Žusterna, kongresna oprema v Čatežu). Oblikovane so bile nove rezervacije za obveznosti do zaposlencev na podlagi aktuarskega izračuna in v letu 2005 rezervacije iz naslova dotacij evropskih strukturnih skladov.

Pojasnilo 14 – Nekratkoročne finančne obveznosti

	31.12.2005 v '000 SIT	31.12.2004 v '000 SIT
<i>Nekratkoročne finančne obveznosti</i>	4.517.465	2.963.600
1. <i>Nekratkoročne finančne obveznosti do bank</i>	4.503.196	2.957.467
2. <i>Nekratkoročne obveznosti iz finančnih najemov</i>	14.269	6.133

Tabela 40: Nekratkoročne finančne obveznosti

Pojasnilo 15 - Odložene obveznosti za davek

Odložene obveznosti za davek Skupine znašajo na dan 31.12.2005 2.046.167 tisoč SIT in se obračunajo zaradi prevrednotenja zemljišč, prevrednotenja vrednostnic razpoložljivih za prodajo ter odprave rezervacij. Iz enakega naslova so obračunane odložene obveznosti za davek na dan 31.12.2004 v znesku 2.081.683 tisoč SIT.

ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK SKUPINE NA DAN 01.01.2004

v tisoč SIT

Postavka	Osnova	Davek
Prevrednotenje zemljišč	7.869.676	1.967.419
Prevrednotenje vrednostnic	280.640	70.160
Odprava rezervacij	276.316	54.980
Prilagoditev naložb odv.p. na nab.vr.	7.528	1.882
SKUPAJ		2.094.441

Tabela 41: Odložene obveznosti za davek

ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK SKUPINE NA DAN 31.12.2004

v tisoč SIT

Postavka	Osnova	Davek
Prevrednotenje zemljišč	7.869.676	1.967.419
Prevrednotenje vrednostnic	390.356	97.589
Odprava rezervacij (70% osnove)	84.467	14.782
Povečava stroškov obresti iz investicij	7.572	1.893
SKUPAJ		2.081.683

Tabela 42: Odložene obveznosti za davek

ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK SKUPINE NA DAN 31.12.2005

v tisoč SIT

Postavka	Osnova	Davek
Prevrednotenje zemljišč	7.869.676	1.967.601
Prevrednotenje vrednostnic	390.364	97.591
Odprava rezervacij (70% osnove)	21.074	3.688
SKUPAJ		2.068.880

Tabela 43: Odložene obveznosti za davek

Pojasnilo 16- Kratkoročne obveznosti

Kratkoročne obveznosti vključujejo:

	v '000 SIT	v '000 SIT
Kratkoročne obveznosti	5.235.258	3.292.382
Kratkoročne finančne obveznosti	3.264.561	1.841.931
1. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	3.252.524	1.833.576
2. Kratkoročne obveznosti iz finančnih najemov	7.496	5.886
3. Kratkoročne finančne obveznosti do drugih	4.541	2.469
Kratkoročne poslovne obveznosti	1.970.697	1.450.451
1. Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	1.142.061	608.822
2. Druge kratkoročne obveznosti (tretje osebe)	766.041	788.259
3. Kratkoročne rezervacije	62.595	53.370

Tabela 44: Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti

Finančne obveznosti in zavarovanja

Posojilodajalec	Začetno st.01.01.200 5	Povečanje kredita v 2005	Odplačila glavnice v 2005	Prevredno tenje zaradi ohranitve vrednosti	Skupaj stanje na dan 31.12.2005
NLB kratkoročno okvirno posojilo	0	500.000	0	0	500.000
BANKA KOPER kratkoročno p.	650.000	250.000	0	0	900.000
BANK AUSTRIA kratk. Okvirno p.	365.800	5.723.435	5.307.000	0	782.235
BANK AUSTRIA dolg. posojilo	479.800	0	112.800	0	367.000
BANK AUSTRIA Dunaj dolg.p.	363.196	0	363.196	0	0
NLB dolgoročno p.	564.595	0	175.422	-341	388.832
BANK AUSTRIA dolg. posojilo	882.438	0	126.679	-566	748.221
SKB-leasing	3.679	0	3.679	0	0
BANKA KOPER dolgoročno p.	0	771.072	0	362	771.434
BANK AUSTRIA dolg. posojilo	0	478.975	0	176	479.151
BANK AUSTRIA dolg. posojilo	0	366.066	156.980	-41	209.045
BANKA KOPER kratkoročno p.	188.500	797.000	689.000		296.500
Kaertner Sparkasse SLO dolgoročno	29.478		31.399	-32	3.906
Kaertner Sparkasse SLO kratkoročno	5.859	11.477	5.859		11.477
Kaertner Sparkasse AUT dolgoročno	20.423		20.423		
Kaertner Sparkasse AUT kratk. Del dolg	3.845		3.845		
Summit leasing	6.132		6.132		0
Summit leasing	2.208		2.208		0
ALEASING dolgoročno		7.317	3.984	7	3.341
ALEASING kratkoročno		1.150			1.150
PROBANKA dolgoročno leasing posojilo		29.860	18.932		10.928
PROBANKA kratk.del dolg.		6.346			6.346
NLB dolgoročno p. lližja	1.220.064				2.304.886

Tabela 45: Obveznosti do bank in leasingodajalcev

Dolgoročne finančne obveznosti do bank zajemajo dolgoročne kredite pri:

Terme Čatež d.d.:

- Bank Austria (zapadlost zadnje anuitete 31.03.2009) za osnovna sredstva v višini 254.200 tisoč SIT (v letu 2004 367.000 tisoč SIT)
- Nova Ljubljanska banka d.d. (zapadlost zadnje anuitete 01.03.2008) za osnovna sredstva v višini 213.462 tisoč SIT (v letu 2004 389.103 tisoč SIT)

- Bank Austria (zapadlost zadnje anuitete 30.9.2011) za osnovna sredstva v višini 612.096 tisoč SIT (v letu 2004 739.252 tisoč SIT)
- Bank Austria (zapadlost zadnje anuitete 31.05.2010) za osnovna sredstva v višini 378.277 tisoč SIT
- Banka Koper (zapadlost zadnje anuitete 30.06.2017) za osnovna sredstva v višini 736.368 tisoč SIT

Družba je pridobila dolgoročne kredite po obrestni meri vezani na SITIBOR + profitna marža 1,2% letno ter EURIBOR+ profitna marža, ki se giblje med 0,6 in 1,1%.

DELIKATESA d.d. Ljubljana

Kaertner Sparkasse AG, Podružnica v Sloveniji (zapadlost zadnje anuitete 01.04.2007) za osnovna sredstva 15.383 tisoč SIT; v letu 2006 zapade 11.477 tisoč SIT in je zavarovano s hipoteko na nepremičnino v Krivec 5 v znesku 120.465 tisoč SIT.

TURISTIČNO PODJETJE d.d. Portorož

Prejeti kredit **od Bank Austria AG Wien** je na podlagi določil kreditne pogodbe zavarovan z garancijo v višini 280.000 EUR, ki je bila izdana s strani Bank Austria Creditanstalt d.d. Ljubljana. Kredit je bil odobren za nakup poslovnih prostorov na Kotnikovi ulici 28, Ljubljana, ki so namenjeni za oddajo v najem.

MARINA PORTOROŽ d.d.

- dolgoročni kredit **pri Bank Austria** za preureditev kuhinje

Posojila so zavarovana z menicami z menično izjavo.

Skupina je pridobila od kreditodajalcev kredite po obrestni meri, vezani na (enomesečni, trimesečni) EURIBOR, SITIBOR ali TOM+ profitna marža. Profitna marža pri devizni klavzuli se giblje med 0,65 in 1,8%.

Kratkoročne finančne obveznosti

Kratkoročne finančne obveznosti do bank zajemajo:

	31.12.2005 v '000 SIT	31.12.2004 v '000 SIT
Bank Austria, kratkoročni del dolgoročnega kredita	112.800	112.800
Bank Austria, kratkoročni okvirni kredit	782.235	365.800
NLB d.d., kratkoročni okvirni kredit	500.000	0
NLB d.d., kratkoročni del dolgoročnega kredita	175.369	175.492
Banka Koper d.d., kratkoročni okvirni kredit	900.000	650.000
Banka koper d.d., kratkoročni del dolgoročnega kredita	35.065	0
Bank Austria, kratkoročni del dolgoročnega kredita	209.045	181.598
Bank Austria, kratkoročni del dolgoročnega kredita	100.874	0
Bank Austria, kratkoročni del dolgoročnega kredita	126.640	126.728
Obveznosti za obresti do bank	9.486	8.735
Posojilo pri Kaertner Sparkasse AUT	11.477	9.704
Kratkoročne obveznosti do bank- Tur.podj.	0	14.145
Kratkoročne obveznosti do Bank Austria- Marina	289.533	188.574
Skupaj	3.252.524	1.833.576

Tabela 46: Kratkoročne finančne obveznosti do bank

Skupina je pridobila od kreditodajalcev kredite po obrestni meri, vezani na EURIBOR ali TOM+ profitna marža. Profitna marža pri devizni klavzuli se giblje do največ 1,75%, pri tolaških kreditih pa 7,5%.

Kratkoročne finančne obveznosti nimajo posebnih zavarovanj razen menic.

Pojasnilo 17 - Druge kratkoročne poslovne obveznosti

Druge kratkoročne poslovne obveznosti zajemajo:

	31.12.2005 v '000 SIT	31.12.2004 v '000 SIT
Obveznosti za avanse	85.112	72.190
Obveznosti za turistično takso	5.941	5.765
Obveznosti do zaposlenih	114.247	129.041
Druge kratkoročne obveznosti (davki in prispevki)	293.190	82.675
Obveznosti za obresti	0	8.735
Obveznosti za dividende	13.581	7.004
Ostale kratkoročne obveznosti	104.759	338.060
Kratkoročno odloženi prihodki	149.211	144.789
Skupaj druge kratkoročne obveznosti	766.041	788.259

Tabela 47: Druge kratkoročne poslovne obveznosti

Kratkoročne obveznosti do zaposlenih zajemajo:

	31.12.2005 v '000 SIT	31.12.2004 v '000 SIT
Obveznosti do zaposlenih	114.247	129.041
ob. za čiste plače redno delo	68.044	76.400
ob.za nadomestila - bolezni	641	1.124
prispevki in davki iz BOD	35.674	40.692
ostale obv. do zaposlenih	9.888	10.825

Tabela 48: Kratkoročne obveznosti do zaposlenih

Ostale obveznosti zajemajo:

	31.12.2005 v '000 SIT	31.12.2004 v '000 SIT
Ostale obveznosti SKUPAJ	104.759	338.060
Obveznosti do odškod. zahtevkov	76.627	77.700
ostale obveznosti	28.132	260.360

Tabela 49: Ostale obveznosti

Kratkoročne rezervacije

Kratkoročne rezervacije Skupine predstavljajo obračunane obveznosti do zaposlenih in znašajo na dan 31.12.2005 62.595 tisoč SIT ter na dan 31.12.2004 znašajo iz enakega naslova 53.370 tisoč SIT.

Pojasnilo 18 – Finančni inštrumenti

leto 2005							
v tisoč SIT	Efektivna obrestna mera	Skupaj	6 mesecev ali manj	6 - 12 mesecev	1 -2 leti	2 - 5 let	Več kot 5 let
Denarna sredstva in njegovi ustrezniki		70.291	70.291				
EUR posojilo s fiksno obrestno mero	po pogodbi	1.730.238	865.119	865.119			
SIT posojilo s fiksno obrestno mero	po pogodbi	1.522.286	761.143	761.143			
EUR posojilo z variabilno obrestno mero	po pogodbi	4.503.196			3.906	1.444.028	3.055.262
Dana posojila		127.255	124.444				2.811
Dani depoziti		35.068	35.068				
Tržni vrednostni papirji		1.095.601	1.095.601				
Finančne najemne obveznosti	po pogodbi	21.765	3.748	3.748	14.269		

Tabela 50: Finančni inštrumenti

leto 2004

v tisoč SIT	Efektivna obrestna mera	Skupaj	6 mesecev ali manj	6 - 12 mesecev	1 - 2 leti	2 - 5 let	Več kot 5 let
Denarna sredstva in njegovi ustrezniki		176.861	176.861				
EUR posojilo s fiksno obrestno mero	po pogodbi	1.070.776	539.755	531.021			
SIT posojilo s fiksno obrestno mero	po pogodbi	762.800	381.400	381.400			
EUR posojilo z variabilno obrestno mero	po pogodbi	2.957.467			192.146	806.004	1.959.317
Dana posojila		157.891	154.367				3.524
Tržni vrednostni papirji		1.115.559	1.115.559				
Finančne najemne obveznosti	po pogodbi	12.019	2.943	2.943	6.133		

Tabela 51: Finančni instrumenti

Tveganja

Pogoj za sprejem naložbene odločitve je zagotavljanje zahtevanega donosa na podlagi naložbene študije in izkušenj v praksi.

Finančna tveganja

Izpostavljenost finančnim tveganjem pomeni možnost sprememb poštene vrednosti tveganju izpostavljenih postavk (oslabitev sredstev ali okrepitev dolgov), ki imajo neposredni vpliv na poslovni izid in denarni tok podjetij v Skupini Terme Čatež.

Izpostavljenost tolarja v primerjavi z evrom je z vstopom Slovenije v ERM2 skoraj odpravljena, v Bosni pa trenutno obstaja stabilna vezava KM na EUR. Glede na dejstvo, da so obveznosti družbe in skupine v tolarjih in EUR, je izpostavljenost valutnemu tveganju zelo nizka. Valutno tveganje zmanjšuje tudi dejstvo, da imamo več kot 50% tujih gostov, plačila storitev pa se vršijo v 90% primerov v EUR.

Obrestno tveganje izvira iz možnosti povišanja obrestne mere pri dolgoročno prejetih kreditih in je odvisno od gibanja obrestne mere EURIBOR na bančnem trgu. Podjetja v Skupini Terme Čatež imajo gibljivo obrestno mero pri sklenjenih dolgoročnih kreditih (razmišljanje o prehodu na fiksno obrestno mero), pri kratkoročnih virih pa je dogovorjena fiksna obrestna mera. Podjetja na podlagi bonitetne ocene pri bankah dosegajo nižje obrestne mere.

Likvidnost smo zagotavljali s planiranjem denarnega toka na dnevni, mesečni in letni ravni in z dogovorjenimi kratkoročnimi obnovljivimi kreditnimi linijami.

Dodatno likvidnostno rezervo predstavljajo predčasna plačila.

Pri dolžniškem financiranju sodelujejo podjetja v Skupini z vsemi večjimi slovenskimi in tujimi bankami, kar zmanjšuje možnost nelikvidnosti ob morebitnem izpadu posameznega vira financiranja.

Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti je sicer prisotno, vendar ocenjujemo da je ta nizka zaradi ustrezne kapitalske sestave podjetij v Skupini Terme Čatež in kakovosti ter tržnosti premoženja. Kapital predstavlja 64% vseh virov sredstev Skupine Terme Čatež.

Poštena vrednost finančnih instrumentov

Poštena vrednost za prodajo razpoložljivih vrednostnih papirjev je enaka njihovi objavljeni nakupni ceni na dan bilance stanja.

Dana in prejeta posojila se vodijo po odplačni vrednosti. Skladno s preteklimi podatki in izračuni smo prišli do zaključka, da stroški vodenja in najema finančnih obveznosti zanemarljivo vplivajo na veljavno obrestno mero, zato tega posebej ne izračunavamo, kar pomeni, da je efektivna obrestna mera enaka pogodbeni obrestni meri. Prejeta in dana posojila vodimo po pogodbeni obrestni meri, stroški povezani s finančnimi obveznostmi pa bremenijo obdobje v katerem nastanejo.

Kratkoročne poslovne terjatve niso diskontirane zaradi kratkoročnosti, so pa upoštevane slabitve (popravki vrednosti) na pošteno vrednost.

Podrobnejše pojasnilo vezano na tveganja je dano v točki 3.11. tega poročila.

Pojasnilo 19 – Najemi

Skupina ima v lasti napremičnine, ki jih oddaja dolgoročno v najem od enega do pet let z možnostjo podaljšanja in jih vodi po modelu nabavne vrednosti med naložbenimi nepremičninami. Neodpisana vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31.12.2004 znaša 2.458.848 tisoč SIT na dan 31.12.2005 pa 2.400.557 tisoč SIT. Gibanje naložbenih nepremičnin v letu 2004 in 2005 je vidno iz tabel št. 19b in 19c.

Prihodki od najemnin za naložbene nepremičnine znašajo v letu 2004 236.970 tisoč SIT v letu 2005 pa 220.699 tisoč SIT. Neposrednih poslovnih odhodkov vezanih na naložbene nepremičnine skupina ni imela.

Pojasnilo 20 – Računovodske presoje in ocene

Pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov smo uporabili računovodske presoje pri izračunu dolgoročnih rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade ter presoje pri morebitni izgubi tožb ter pri oceni naložbenih nepremičnin.

Pojasnilo 21 – Posli s povezanimi osebami

Družbe Skupine so s povezanimi osebami poslovale na osnovi sklenjenih pogodb.

Preglednica prejemkov uprav v Skupini Terme Čatež d.d. v letu 2005

Družba	v tisoč SIT							
	Bruto plača fiksni del	Bruto plača variabilni del	Bonitete	Drugi prejemki	Povračila stroškov	Odpravnine	Nagrada po sklepu skupščine	SKUPAJ bruto prejemki
Terme Čatež	42.484	1.239	63	0	1.292	41.016	10.116	96.210
Marina Portorož d.d.	23.739	1.169	33	462	0	0	2.819	28.222
Turistično podjetje Portorož d.d.	2.542	0	0	0	0	0	1.065	3.607
Delikatesa d.d.	4.790	0	0	0	0	0	0	4.790
Terme Iliđa d.o.o.	1.242	0	0	0	0	0	0	1.242
Termalna riviera d.o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0
SKUPAJ	74.797	2.408	96	462	1.292	41.016	14.000	134.071

Tabela 52: Pregled prejemkov uprav

Preglednica prejemkov uprav v Skupini Terme Čatež d.d. v letu 2004

Družba	v tisoč SIT				
	Bruto plača fiksni del	Bruto plača variabilni del	Povračila stroškov	Nagrada po sklepu skupščine	SKUPAJ bruto prejemki
Terme Čatež	35.462	5.634	4.167	23.891	69.154
Marina Portorož d.d.	24.025			2.756	26.781
Turistično podjetje Portorož d.d.	5.368			1.634	7.002
Delikatesa d.d.	18.271				18.271
Terme Iliđa d.o.o.	932				932
Termalna riviera d.o.o.	0				0
SKUPAJ	84.058	5.634	4.167	28.281	122.140

Tabela 53: Pregled prejemkov uprav

Preglednica prejemkov
nadzornih svetov v Skupini
Terme Čatež d.d. v letu 2005

Družba	Sejnine in prev.stroški	Nagrada po sklepu skupščine	SKUPAJ bruto prejemki
Terme Čatež	8.438	23.669	32.107
Marina Portorož d.d.	1.525	3.050	4.575
Turistično podjetje Portorož d.d.	1.429	1.981	3.410
Delikatesa d.d.	381	0	381
Terme Iliđa d.o.o.	236	0	236
Termalna riviera d.o.o.	0	0	0
SKUPAJ	12.009	28.700	40.709

Tabela 54: Pregled prejemkov nadzornih svetov

Preglednica prejemkov
nadzornih svetov v Skupini
Terme Čatež d.d. v letu 2004

Družba	Sejnine in prev.stroški	Nagrada po sklepu skupščine	SKUPAJ bruto prejemki
Terme Čatež	4.279	22.935	27.214
Marina Portorož d.d.	2.672	2.296	4.968
Turistično podjetje Portorož d.d.		2.065	2.065
Delikatesa d.d.	210		210
Terme Iliđa d.o.o.	550		550
Termalna riviera d.o.o.	0		0
SKUPAJ	7.711	27.296	35.007

Tabela 55: Pregled prejemkov nadzornih svetov

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, v letu 2004 pa 219.123 tisoč SIT bruto prejemkov.

4.7. 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.

4.8. POMEMBNEJŠE TOŽBE

Podjetje Primorje Ajdovščina je vložilo tožbo zoper družbo Terme Čatež d.d. v zvezi z investicijo, ki so jo izvajali v Žusterni v Kopru z zahtevkom za plačilo 262 mio SIT.

Terme Čatež oporekajo tožbenemu zahtevku, kajti vsa izvedena dela so v skladu s mesečnimi situacijami plačali do zneska, ki je bil podan v končnem obračunu. Terme Čatež so imele pripombe na izvedena dela v smislu slabe in pomanjkljive izvedbe del, zamude roka in reklamacij vezanih na nedokončana dela ali pomanjkljivo in nestrokovno izvedena dela, zaradi česar prihaja do nepopravljive škode na objektu.

Glede na potek razprav na sodišču je pravna služba izdala pisno mnenje, da posledic, ki bi pomembneje vplivale na poslovni izid iz naslova sodbe (rezervacije so oblikovane), ne bi smelo biti.

4.9. 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 KONSOLIDIRANA BS (SRS)	v 000 SIT UČINEK PREHODA	v 000 SIT KONSOLIDIRANA BS (MSRP)	v 000 SIT KONSOLIDIRANA BS (SRS)	v 000 SIT PRILAGODITVE	v 000 SIT KONSOLIDIRANA 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
Opredmetena 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
Neopredmetena 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 56: 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 57: Prehod na MSRP

Pojasnila posameznih postavk bilance stanja

- a) 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 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.
- b) 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.

- c) 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 prehodom na MSRP ni izračunavala. Po MSRP na dan 01.01.2004 znašajo le-te 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 vrednostnic razpoložljivih za prodajo 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 zaposlene 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, vrednostnic razpoložljivih za prodajo, 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 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 nepripoznanih 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.

5. POSLOVODSTVO V SKUPINI IN NADZORNI SVETI

5.1. 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

5.2. PREDSTAVNIKI NADZORNIH SVETOV

5.2.1. 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. Stariha Mladen.
- mag.dr. Johannes Attems - član
- mag. Miroslav Golubič - član
- Mladen Stariha do 08.08.2005 kot član, po tem datumu kot predsednik
- Janko Kastelic - član
- Goran Brankovič - član

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

- Damjan Krulc
- Zdenka Urekar
- Igor Iljaš

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

- Roman Ducman
- Ivo Rivič
- Ivan Iskra

5.2.2. 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

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

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

5.2.4. Člani nadzornega sveta Delikatese d.d. Ljubljana

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

5.2.5. Termalna Riviera d.o.o. Novalja

Družba še ni poslovala.

5.2.6. 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 Kučič – predsednik nadzornega sveta
- Renata Martinčič
- Ademir Hadžismailović

5.2.7. Spremembe v nadzornih svetih

Opisano v točkah od 5.2.1. do 5.2.6.

5.3. IZPLAČILA UPRAVI IN NADZORNEM SVETU V ZADNJEM POSLOVNEM LETU

5.3.1. Terme Čatež d.d.

Izplačila upravi v zadnjem poslovnem letu

Generalni direktor g. Mladen Kučič 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 odobrila poroštva ali predujme.

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 Kučič 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

	31.12.2005	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2004
	Odstotek	Število	Odstotek	Število
DELNIČAR	lastništva	delnic	lastništva	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 58: 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. Pridobitev delnic s strani uprave, nadzornega sveta in zaposlenih je možna pod enakimi pogoji, kot jih imajo ostali udeleženci trga kapitala.

5.3.2. 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 (gibljivi 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.

5.3.3. 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.

5.3.4. 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 gibljivi 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.

5.3.5. Termalna riviera Novalja d.o.o.

- **uprava**

Ni prejela nadomestila.

5.3.6. 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.

5.3.7. 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.

6. MNENJE POOBLAŠČENEGA REVIZORJA



Revizorjevo poročilo

Delničarjem družbe Terme Čatež d.d.

Revidirali smo priloženo skupinsko bilanco stanja skupine Terme Čatež na dan 31. decembra 2005 ter z njo povezane skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz finančnega izida, skupinski izkaz gibanja kapitala in prilogo k računovodskim izkazom za tedaj končano leto. Za te računovodske izkaze, pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in prilogo k njim je odgovorna uprava matične družbe. Naša naloga je na podlagi revizije izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ki jih je izdalo Mednarodno združenje računovodskih strokovnjakov in drugimi pravili revizijske stroke, ki jih sprejema Slovenski inštitut za revizijo. Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovitve, da računovodski izkazi ne vsebujejo bistveno napačnih navedb. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Revizija vključuje tudi presojanje uporabljenih računovodskih načel in pomembnih ocen uprave ter ovrednotenje celovite predstavitve računovodskih izkazov. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi s prilogo iz prvega odstavka resnična in poštena slika finančnega stanja skupine na dan 31. decembra 2005, poslovnega izida in finančnega izida njenega poslovanja ter gibanja kapitala v tedaj končanem letu v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

direktor

Ljubljana, 8. maj 2006

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

direktor

KPMG Slovenija, d.o.o.

7. DOSTOP DO OBJAVLJENEGA GRADIVA NA SPLETNI STRANI

Pomembnejše spremembe podatkov, vsebovanih v prospektu za borzno kotacijo družba sproti objavlja na spletni strani. Objavljeni revidirani konsolidirani računovodski izkazi za leto 2005 bodo dostopni javnosti od 17.05.2006 dalje na sedežu družbe Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi, vsak dan od 8. do 14. ure, ali na spletni strani www.terme-catez.si pod naslovom

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

Agenciji RS za javnopravne evidence in storitve bo letno poročilo predloženo v skladu s predpisi.