



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

**NEREVIDIRANI IN NEKONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE  
TERME ČATEŽ d.d.  
za leto 2006**

Čatež ob Savi, februar 2007

**Na podlagi določil Pravil Ljubljanske borze d.d. in ZTVP-1 (Ur.list RS, št.56/99), družba Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi, objavlja nerevidirane nekonsolidirane računovodske izkaze za obdobje 01.01.2006 do 31.12.2006.**

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

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

## KAZALO VSEBINE:

Najpomembnejši dogodki v poslovanju družbe Terme Čatež d.d. v letu 2006	3
Ključni pokazatelji poslovanja Terme Čatež d.d.	4
Osnovni podatki o družbi Terme Čatež d.d.	4
Lastniška struktura Term Čatež d.d. in spremembe v lastništvu	6
Podatki o delnici	7
Kapitalske naložbe	8
Tečaj in trgovanje z delnicami	8
Spremembe v upravi in v nadzornem svetu družbe Terme Čatež d.d.	9
Komentar k izkazu poslovnega izida	9
Komentar k bilanci stanja	12
Komentar k izkazu gibanja kapitala in izkazu denarnih tokov	14
Kadri in kadrovska politika	14
Tveganja	17
Naložbe v matični družbi Terme Čatež d.d.	18
Načrti za leto 2007	18
Fizični kazalci	19
Dostop do objavljenega gradiva na spletni strani	20
Dogodki po datumu obračunskega obdobja	20
Računovodski izkazi	21
Izkaz poslovnega izida	21
Bilanca stanja	22
Izkaz denarnih tokov	23
Izkaz gibanja kapitala	24

**Na podlagi 34. člena Pravil Ljubljanske borze d.d. in 66. člena Zakona o trgu vrednostnih papirjev, družba Terme Čatež d.d. Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi, objavlja nerevidirane nekonsolidirane računovodske izkaze za leto 2006.**

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

Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi Skupine Terme Čatež bodo objavljeni do 31.03.2007.

### **Najpomembnejši dogodki v poslovanju družbe Terme Čatež d.d. v letu 2006**

V letu 2006 so gosti ustvarili v nastanitvenih objektih Term Čatež skupno 623 126 prenočitev (v letu 2005: 584 853), kar predstavlja 6,5% več kot v letu 2005; domači gosti so ustvarili 394 988 prenočitev, kar pomeni 0,9% porast v odnosu na leto 2005 in tuji gosti so ustvarili 228 138 prenočitev, kar pomeni 18,1% porast v odnosu na leto 2005. Prenočitve v hotelskih objektih (brez kampa) so porasle za 16,8% primerjalno z letom 2005, od tega prenočitve tujcev za 18,4%. Največji delež pri tujih prenočitvah predstavljajo prenočitve italijanskih gostov (82.042 prenočitev) ki so porasle v primerjavi z letom poprej za 20,4% in prenočitve hrvaških gostov (38.930 prenočitev), ki so porasle za 26,8%. Delež tujcev v skupnih prenočitvah v letu 2006 znaša 36,6%, v prenočitvah hotelskih gostov (brez kampa) pa 53,6%. Povprečna zasedenost hotelskih postelj je znašala v letu 2006 59,6%.

Obisk v termalnih bazenih, merjen s številom kopalcev, se je v letu 2006 povečal za 8%: zabeležili smo 943.040 kopalniških vstopov (2005: 872.183). Število enodnevnih kopalcev se je povečalo za 11,3%.

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

- v mesecu maju 2006 smo odprli prenovljeni zunanji bazenski kompleks na poletni Termalni rivieri: zamenjava toboganov, ureditev gostinskih objektov in obbazenskih površin; vrednost investicije nekaj več kot milijon EUR.
- na Mokricah smo v celoti prenovili grajske kašče, obnovili streho in del fasade gradu ter rekonstruirali zunanji izgled Herzogove vile in logarjeve koč. V prenovljenih grajskih kaščah smo uredili dependanso 4\* Hotela Golf Grad Mokrice, v kateri gostom nudimo 11 sodobno opremljenih klimatiziranih sob in konferenčno dvorano Barbara, ki sprejme do 100 gostov in jo odlikuje sončna terasa nad angleškim parkom. Vrednost investicije 2,3 milijona EUR.

Projekt celovite prenove kompleksa Mokrice so sofinancirali Evropski strukturni skladi za regionalni razvoj preko Ministrstva za gospodarstvo RS v višini 40% predračunske vrednosti investicije.

V Marini Portorož d.d. je zaključena gradnja prvih štirih aparthotelov s skupno 40 apartmaji.

## Ključni pokazatelji poslovanja Terme Čatež d.d.

v tisoč SIT	31.12.2006	31.12.2005	Indeks
<b>Osnovni kazalniki:</b>			<b>06/05</b>
Poslovni prihodki	6.360.612	5.443.040	116,86
Prihodki od prodaje	6.238.297	5.353.404	116,53
Skupni prihodki	6.591.894	5.655.656	116,55
Vsa sredstva	30.548.227	30.706.922	99,48
Finančne in poslovne obveznosti	6.218.043	7.083.042	87,79
Lastniški kapital	22.030.812	21.365.173	103,12
Dobiček iz poslovanja	1.209.738	895.622	135,07
Dobiček iz poslovanja+amortizacija	2.111.063	1.668.475	126,53
Čisti dobiček	912.310	837.884	108,88
Amortizacija	901.325	772.853	116,62
Čisti dobiček+amortizacija	1.813.635	1.610.737	112,60
Čisti dobiček /sredstva	2,99%	2,73%	109,45
Čisti dobiček / kapital	4,14%	3,92%	105,59
Dobiček iz poslovanja + amortizacija v prodaji	33,19%	30,65%	108,27
Koeficient obračanja sredstev	20,82	17,73	117,46
Finančne in poslovne obveznosti/sredstva	20,35%	23,07%	88,24
Finančni vzvod	1,39	1,44	96,48
Dobiček iz poslovanja na delnico	SIT 2.023,26	SIT 1.497,91	135,07
Čisti dobiček na delnico	SIT 1.525,82	SIT 1.401,34	108,88
Čisti dobiček + amortiz. na delnico	SIT 3.033,26	SIT 2.693,92	112,60
Tržna vrednost delnice na dan 31.12.	SIT 43.564,16	SIT 34.007,25	128,10
Knjgovodska vrednost delnice na dan 31.12.	SIT 36.846,00	SIT 35.732,73	103,12
Tržna vrednost družbe na dan 31.12.	26.047.708	20.333.479	128,10
Število vseh izdanih delnic	597.916	597.916	100,00

Tabela 1: Ključni pokazatelji poslovanja Terme Čatež d.d.

## Osnovni podatki o družbi Terme Čatež d.d.

### 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 (14.970.356 EUR)</i>
Število izdanih delnic:	<i>597.916</i>
Nominalna vrednost delnice:	<i>6.000,00 SIT</i>
Kotacija delnic:	<i>Ljubljanska borza d.d., borzna kotacija, oznaka delnice TCRG</i>
Uprava:	<i>Mladen Kučič</i>
Predsednik nadzornega sveta:	<i>Mladen Stariha</i>

Družba Terme Čatež d.d. opravlja različne dejavnosti: hotelirstvo, gostinstvo, zdraviliška dejavnost, trgovina, šport, rekreacija 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 Ilidža d.o.o., Ulica Mala aleja 40, Sarajevo in
- Termalna riviera d.o.o., Trg Loža 1, Novalja.

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

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

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

### IZPIS IZ DELNIŠKE KNJIGE NA DAN 31.12.

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

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

### IZPIS IZ DELNIŠKE KNJIGE

	31.12.2006	31.12.2006
	Odstotek	Število
DELNIČAR	lastništva	delnic
DZS, D.D.	20,10	120.197
KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	19,78	118.262
FACTOR BANKA d.d.	10,47	62.618
MARINA PORTOROŽ, D.D.	9,76	58.374
DELO PRODAJA d.d.	7,20	43.049
TP PORTOROŽ, D.D.	7,11	42.520
DNEVNIK d.d.	3,64	21.764
VS TRIGLAV STEBER I	3,32	19.821
ZAVAROVALNICA TRIGLAV d.d.	1,38	8.247
PRIVREDNA BANKA ZAGREB	1,17	6.970
OSTALI DELNIČARJI	16,07	96.094

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

Pri pregledu lastniške strukture ugotavljamo, da se je delež DZS d.d. povečal z 10,13 odstotnega lastniškega deleža na 20,10 odstotni lastniški delež, delež Maksime Ljubljana je kupila Factor banka, ki ima 10,47 odstotni lastniški delež, I.J. storitve in I.J. nasveti iz Ljubljane sta prodali celotni lastniški lastniški delež, Delo prodaja je pridobila 7,2 odstotni lastniški delež, Dnevnik d.d. pa 3,64 odstotni lastniški delež. Pri ostalih večjih delničarjih ni bistvenih strukturnih sprememb v lastništvu, zmanjšalo pa se je lastništvo manjših delničarjev.

## Podatki o delnici

Konec decembra 2006 je bilo v delniško knjigo Term Čatež d.d. pri KDD Ljubljana vpisanih 1.337 delničarjev. Družba ima izdanih 597.916 navadnih imenskih delnic istega razreda z nominalno vrednostjo 6.000,00 SIT vsaka.

Tržna cena delnice Term Čatež d.d. (enotni tečaj na Ljubljanski borzi) je na dan 27.12.2006 znašala 43.564,16 SIT (181,79 €), tržna cena delnice na dan 31.12.2005 pa je znašala 34.007,25 SIT. Porast tečaja delnice znaša 28,1%.

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

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

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.

Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2006 je izračunana iz razmerja med višino kapitala in številom izdanih delnic in znaša 36.846,00 SIT (3,1% več kot leta 2005). Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2005 je znašala 35.732,73 SIT.

Čisti dobiček na delnico Term Čatež d.d. na dan 31.12.2006 je izračunan iz razmerja med doseženim čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja (števec) in številom izdanih delnic (imenovalec) in znaša 1.525,82 SIT (preteklo leto 1.401,34 SIT) in je za 8,9% višji od čistega dobička na delnico iz leta 2005.

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

Skladno z določili ZGD o uporabi čistega dobička je uprava družbe namenila 50% ustvarjenega čistega dobička v znesku 456.155 tisoč SIT v druge rezerve iz dobička, 50% čistega dobička v znesku 456.155 tisoč SIT pa ostaja nerazporejeno. Bilančni dobiček družbe za leto 2006 tako znaša 1.066.655 tisoč SIT. Dokončen predlog delitve čistega dobička in bilančnega dobička bo oblikovan in sprejet skupaj s sprejetjem letnega poročila za poslovno leto 2006 na nadzornem svetu družbe skupaj s potrditvijo letnega poročila.

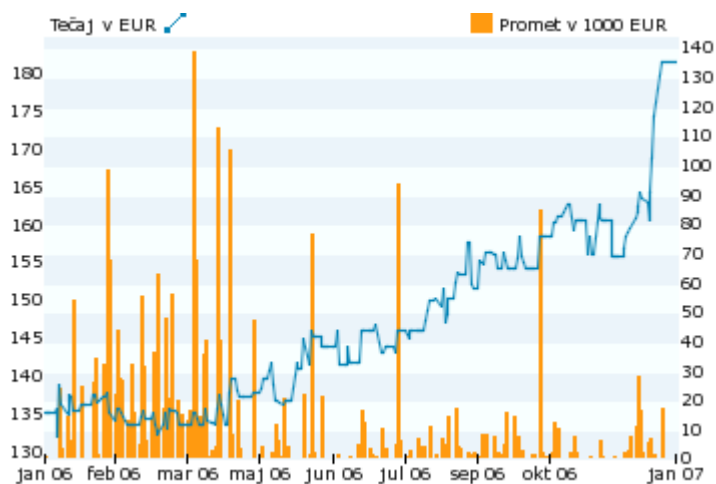
## Kapitalske naložbe

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

Tabela 4: Kapitalske naložbe

## Tečaj in trgovanje z delnicami

Gibanje tečaja delnice od 01.01. do 31.12.2006



Graf 1: Gibanje tečaja in promet delnice družbe Terme Čatež

Vir: Ljubljanska borza

Tečaj delnice TCRG se je po stanju 31.12. 2006 primerjalno z enakim datumom v letu 2005 povečal za 28,1% in sicer iz 34.007,25 SIT za delnico na 43.564,16 SIT za delnico.



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

**Uprava** je enočlanska in jo pooseblja **gospod Mladen Kučiš**.

V sestavi nadzornega sveta in uprave v letu 2006 ni bilo sprememb.

### **Sestav nadzornega sveta:**

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

**Svet delavcev** TERM ČATEŽ d.d. je imenoval za člane nadzornega sveta naslednje predstavnike:

- Damjan Krulc
- Zdenka Urekar
- Igor Iljaš

## **Komentar k izkazu poslovnega izida**

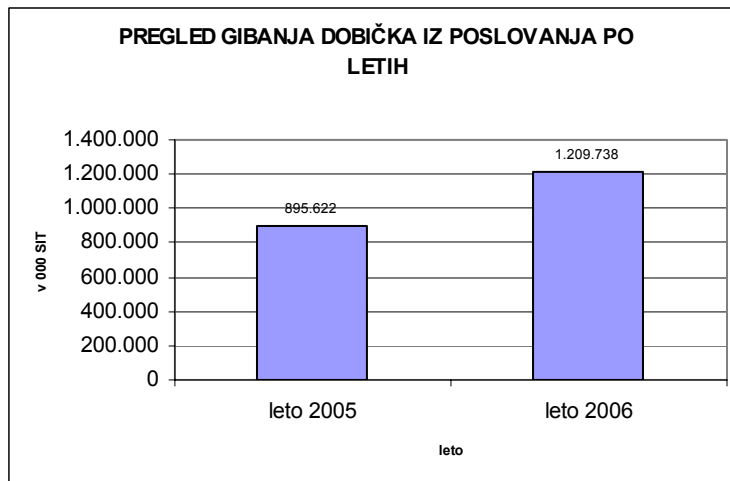
Skupina poslovnih prihodkov se je v letu 2006 primerjalno z enakim obdobjem preteklega leta povečala za 16,9%. Slovenski trg prevladuje v prihodkih družbe. Poudariti je potrebno, da dosegamo tudi izredno rast tujega trga, saj se je število tujih prenočitev povečalo za 18%, delež tujcev v strukturi prenočitev pa znaša že 36,6%.

Poslovni izid (čisti dobiček) je v letu 2006 za 8,9% višji kot je bil v letu 2005. Nove investicije in ugodna turistična gibanja v Sloveniji so vplivale tako na povečanje prenočitev kot tudi na povečanje enodnevnih obiskovalcev, kar se je odrazilo na količinskih pokazateljih.

**V izredne dosežke v letu 2006 štejemo povečanje dobička iz poslovanja za kar 35,1%.** Na nižjo rast čistega dobička je vplivala višja davčna obveznost pri davku od dobička, ki je za 210 milijonov SIT višji kot v letu 2005, ko je bilo moč koristiti davčne ugodnosti pri investiranju.

Vremenske razmere so se med ostalimi dejavniki znotraj in zunaj podjetja pozitivno odrazile na število dnevnih obiskovalcev, saj se je število enodnevnih kopalcev povečalo za 11,3%.

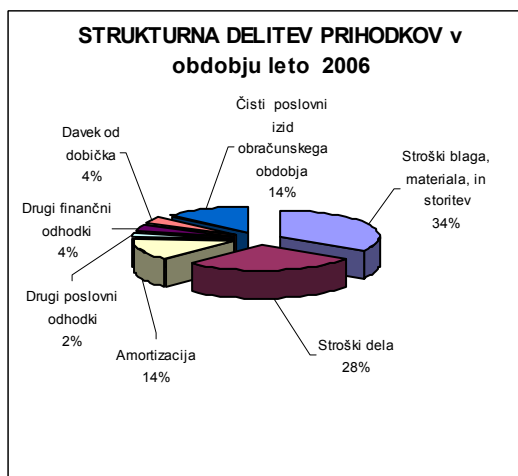
**Terme Čatež d.d. so v letu 2006 realizirale skupno 6,6 milijard tolarjev skupnih prihodkov (za 16,6% več kot v preteklem letu), dobiček iz poslovanja v višini 1.209.738 tisoč SIT (za 35,1% več kot v letu 2005) in čisti dobiček v višini 912.310 tisoč SIT ( za 8,9% več kot v letu 2005).**



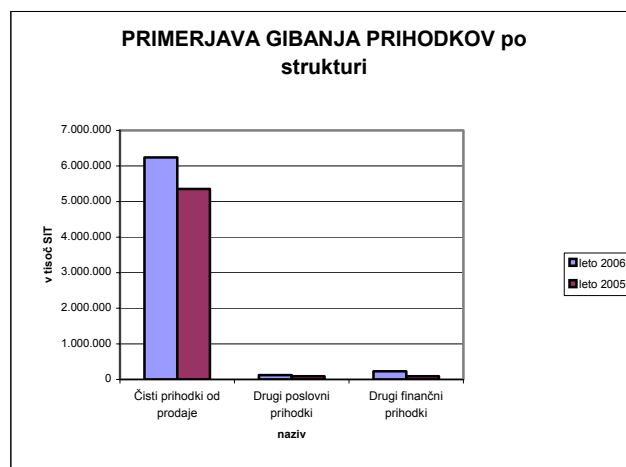
Graf 2: Pregled gibanja dobička iz poslovanja

Planska predvidevanja v finančnih okvirjih so v celoti realizirana.

Čisti dobiček in amortizacija družbe v letu 2006 znašata 1.813.635 tisoč SIT , kar pomeni 29% v strukturi prihodkov iz poslovanja in zadosten potencial za realizacijo načrtanih investicijskih projektov.

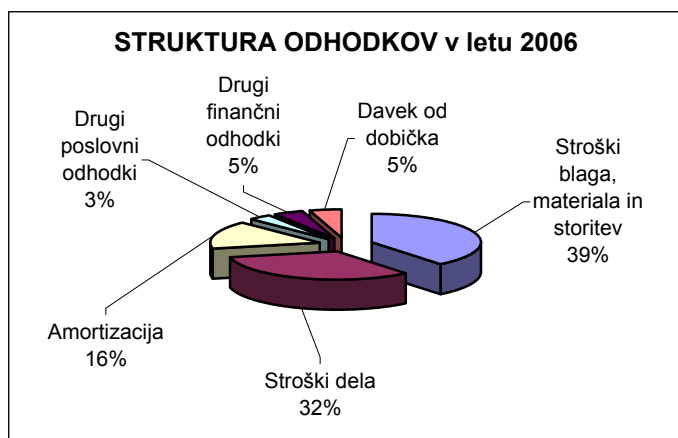


Graf 3: Struktura prihodkov v letu 2006



Graf 4: Primerjava gibanja prihodkov

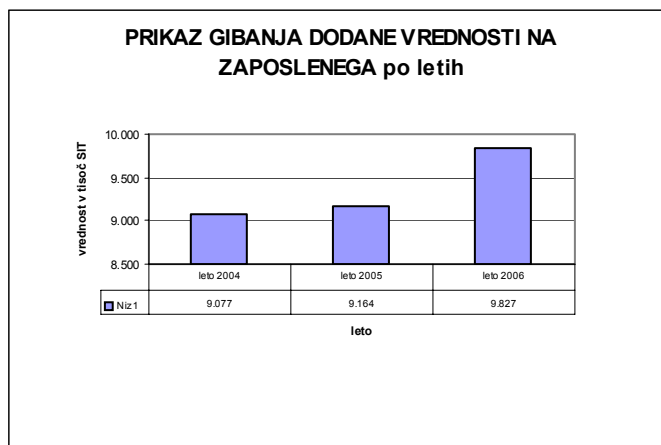
Prihodki iz prodaje storitev so temeljni prihodki v dejavnosti. V letu 2006 so ti predstavljali 92% vseh prihodkov družbe. Prihodki od prodaje blaga na drobno dosegajo 4% vseh prihodkov, finančni prihodki pa 4% vseh prihodkov. V Termah Čatež d.d. je bilo v letu 2006 36,6% tujih gostov, ki so ustvarili devizni priliv, z narodnogospodarskega vidika pa zelo pozitivno vplivali na rast gospodarskih kazalnikov.



Graf 5: Struktura odhodkov v letu 2006

Stroški blaga, materiala in storitev imajo prevladujoč delež v strukturi odhodkov, saj predstavljajo 39% vseh odhodkov. Zelo pomemben je tudi delež stroškov dela, ki predstavljajo 32% vseh odhodkov. Odpisi vrednosti (amortizacija) predstavljajo 16% vseh odhodkov, finančni odhodki pa 5%.

## Dodana vrednost na zaposlenega

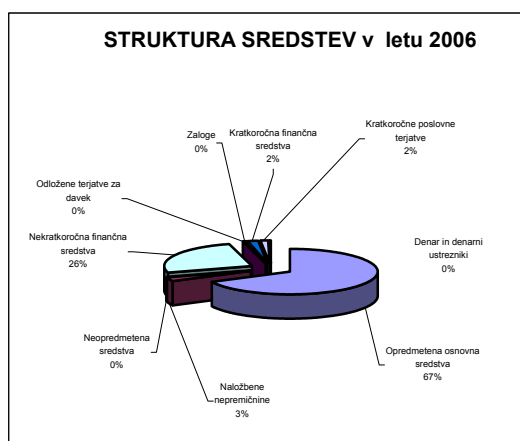


Graf 6: Dodana vrednost na zaposlenega

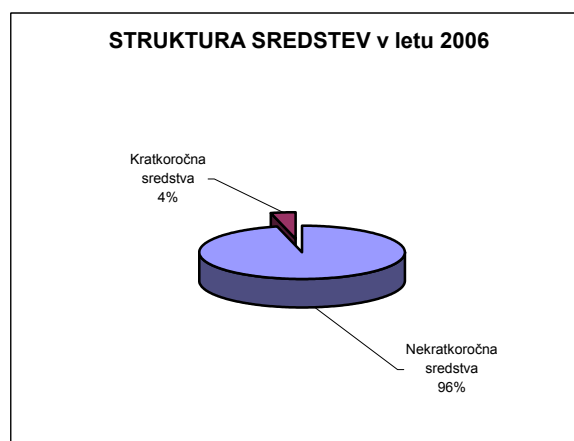
Terme Čatež d.d. se uvrščajo med vodilna podjetja v Sloveniji po ustvarjeni dodani vrednosti na zaposlenega. Po statističnih podatkih je dodana vrednost na zaposlenega višja za več kot 40% od republiškega povprečja in za več kot 50% od povprečja v dejavnosti.

## Komentar k bilanci stanja

Vrednost sredstev družbe na dan 31.12.2006 znaša 30.548.227 tisoč SIT. Nekratkoročna sredstva prevladujejo z deležem 96,1%, kratkoročna sredstva pa z deležem 3,9%.

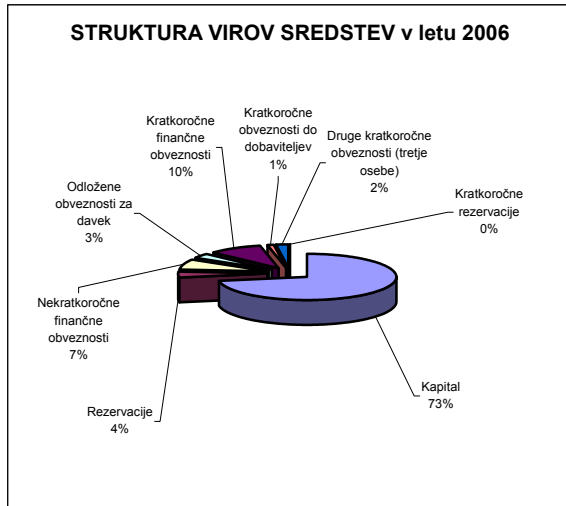


Graf 7: Struktura sredstev

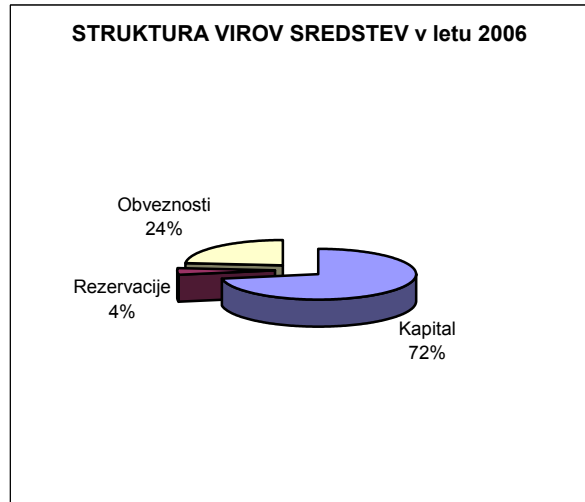


Graf 8: Struktura sredstev

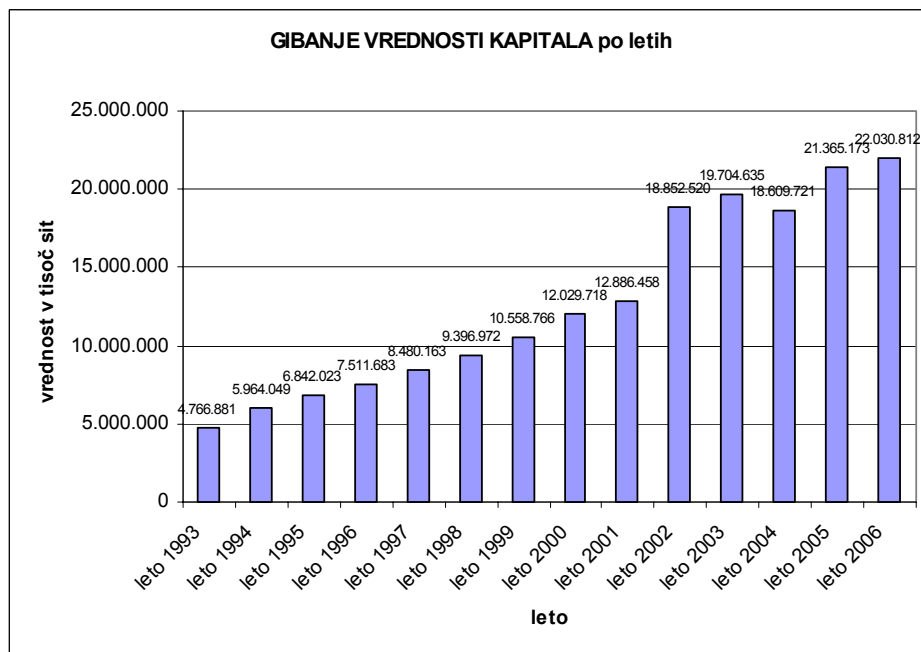
Odnos kapital:obveznosti v letu 2006 znaša 72,12:27,88 v korist kapitala. V strukturi delež obveznosti so vključene tudi rezervacije. Vrednost sredstev je v letu 2006 ostala nespremenjena zaradi nizkega zneska investiranja in obračuna amortizacije. Vrednost kapitala je porasla za 3,1%. Nekratkoročne in kratkoročne obveznosti družbe so se zmanjšale za 500 milijonov SIT.



Graf 9: Struktura virov sredstev v letu 2006



Graf 10: Struktura virov sredstev v letu 2006



Graf 11: Gibanje vrednosti kapitala po letih

Rast družbe je osnovni cilj družbe, na podlagi česar je ob dobrem poslovanju zagotovljeno tudi večanje kapitala.

### 3.1. Pregled izpolnjevanja planiranih kategorij

KAZALNIKI - TERME ČATEŽ SIT	leto 2005	leto 2006	PLAN leto 2006	INDEKS primerjave z 2005 R06/R05	INDEKS doseganja plana R06/PL06
Čisti prihodki od prodaje (v tisoč SIT)	5.353.404	6.238.297	6.236.074	116,53	100,04
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo (v tisoč SIT)	1.645.538	2.111.063	2.106.647	128,29	100,21
Poslovni izid iz poslovanja (v tisoč SIT)	895.622	1.209.738	1.205.987	135,07	100,31
Čisti poslovni izid (v tisoč SIT)	837.884	912.310	807.859	108,88	112,93
Dodana vrednost (v tisoč SIT)	3.349.230	3.970.031	4.028.254	118,54	98,55
Število zaposlenih iz ur	368	404	411	109,78	98,30
Kosmati donos iz poslovanja na zaposlenega (v TSIT)	14.724	15.744	15.225	106,93	103,41
Dodana vrednost na zaposlenega (v TSIT)	9.164	9.827	9.801	107,97	100,26
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo v kosmatem donosu iz poslovanja	30,37%	33,19%	33,67%	109,29	98,59
Čisti dobiček v kapitalu	3,92%	4,14%	3,70%	105,59	111,84
Sredstva (v tisoč SIT)	30.706.922	30.548.227	30.722.600	99,48	99,43
Kapital (v tisoč SIT)	21.365.173	22.030.812	21.819.262	103,12	100,97
Delež kapitala v sredstvih	69,58%	72,12%	71,02%	103,65	101,55
Dolgoročne rezervacije (v tisoč SIT)	1.022.848	1.283.409	980.000	125,47	130,96
Finančne obveznosti (v tisoč SIT)	5.730.929	5.230.636	5.602.158	91,27	93,37

Tabela 5: Pregled izpolnjevanja plana

Zastavljeni cilji, čeprav izredno visoki, so izpolnjeni na vseh ključnih segmentih. Družba je dosegla planirane prihodke v celoti, plan čistega dobička pa preseгла za 12%.

#### Komentar k izkazu gibanja kapitala in izkazu denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov prikazuje premike (prilive in odlive) finančnih sredstev na posameznih področjih, kot so poslovanje, financiranje in investiranje. Narejen je na podlagi neposredne metode.

Premiki v kapitalu in premiki v ali iz kapitala so razvidni iz izkaza gibanja kapitala. V letu 2006 je družba izplačala dividende za leto 2005 v višini 1.050 SIT po delnici, ter izplačala nagrade upravi in nadzornem svetu, kar zmanjšuje vrednost kapitala. Doseženi čisti dobiček družbe (912.310 tisoč SIT) pa povečuje vrednost kapitala.

#### Kadri in kadrovska politika

Uspešno poslovanje družbe in skupine Terme Čatež je predvsem rezultat zaposlenih, ki so naša največja vrednota. Zavedamo se lojalnosti in pripadnosti vsakega posameznika do družbe in ju zelo cenimo. Zaradi tega in pa zaradi vlaganj v konstantno izobraževanje in razvoj človeških virov zagotavljamo visoko kakovostno raven naših storitev.

Terme Čatež d.d. so pomembnejši zaposlovalec v Posavju, Kopru in v letu 2006 tudi v Sarajevu. Zaposluje različne poklicne profile, in sicer kvalificirane kadre (predvsem s področja gostinstva) 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 in na ta način neposredno rešujemo zaposlitveno problematiko le teh v regijah, kjer delujemo.

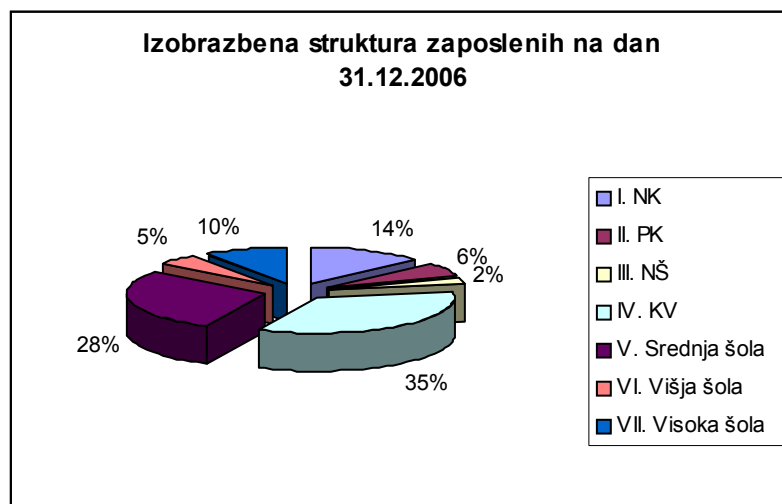
## Kadrovska in izobrazbena struktura zaposlenih

Ob koncu leta 2006 je bilo v Termah Čatež d. d. 433 zaposlenih, od tega 298 žensk (69%) in 135 moških (31%).

V letu 2006 smo na novo zaposlili 100 oseb, glavni razlogi so bili sezonsko delo, nadomestne zaposlitve (bolniške, porodniške, upokojitve) in povečane potrebe po gostinskem osebju v posameznih enotah. V letu 2006 je odšlo iz Term Čatež d.d. 72 oseb (upokojitev 9,7%, sporazumna prekinitvev pogodbe o zaposlitvi 33,3%, potek pogodbe o zaposlitvi za določen čas 55,6%, izredna odpoved 1,4%).

Na dan 31.12.2005 je bilo v Termah Čatež d.d. zaposlenih 411 delavcev, stanje na dan 31.12.2006 pa je 433 zaposlenih, kar pomeni, da smo v letu 2006 v primerjavi z minulim letom dejansko število zaposlenih povečali za 22 oseb oziroma za 5%, s tem da se je izobrazbena struktura zvišala v primerjavi s preteklim letom.

## Izobrazbena struktura na dan 31.12.2006



Graf 12: Izobrazbena struktura zaposlenih na dan 31.12.2006

Povprečna starost zaposlenih v Termah Čatež d.d. je 39,7 let, najstarejši delavec ima 60 let, naš najmlajši zaposlen pa je vajenec, ki ima 17 let.

## **Izobraževanje in napredovanje**

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

Pomembno je izpostaviti, 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 Termah Čatež d.d. s funkcionalnim izobraževanjem omogočamo pridobivanje potrebnih znanj. V letu 2006 je bila največja pozornost namenjena izobraževanju oseb, ki neposredno komunicirajo s strankami in novo zaposlenim kadrom.

Izvedli smo interna in eksterna jezikovna izobraževanja, v katere so se lahko vključili vsi zaposleni.

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

Sodelujemo tudi s pretežnim delom vseh izobraževalnih institucij, ki usposabljuje delavce v gostinstvu in turizmu. Dijakom in študentom omogočamo delovno in strokovno prakso. Lani je v Termah Čatež d. d. opravljalo obvezno delovno prakso 24 dijakov in 4 študenti. Tudi del naših zaposlenih sodeluje kot predavatelji in mentorji v večjih višje in visokošolskih programih, sodelujejo pa tudi pri usposabljanju brezposelnih oseb v sodelovanju z Zavodom RS za zaposlovanje.

## **Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje**

V prostovoljno dodatno pokojninsko dodatno zavarovanje je bilo vključenih 68% zaposlenih.

## **Letni razgovori**

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

## **Skrb za varnost in zdravje pri delu**

Skrb za varnost in zdravje pri delu je pomembno načelo poslovanja družbe Terme Čatež d.d. Z ohranjanjem zdravja in delovne zmožnosti lahko vplivamo na uspešnost poslovanja, zato za vse zaposlene v Termah Čatež d.d. organiziramo obdobjne zdravniške preglede in menedžerske preglede za naše vodilne kadre.

S sistematičnim izvajanjem izobraževanja iz varstva pri delu zmanjšujemo pogostost poškodb pri delu. Primerjava med leti 2004, 2005 in 2006 pokaže, da se je število poškodb zmanjšalo. V letu 2006 smo zabeležili 6 poškodb pri delu in 6 poškodb izven dela.



Uspeh podjetja je odvisen od znanja, ustvarjalnosti in odgovornosti vsakega zaposlenega. Tudi v prihodnje se bomo načrtno trudili ustvariti okolje, ki spodbuja strokovno in osebnostno rast naših zaposlenih, da bi v takem okolju lahko delovali odgovorno sami do sebe, do sodelavcev in do podjetja, do gostov oziroma uporabnikov naših storitev, do ožje in širše skupnosti in tudi do naravnega okolja katerega del smo.

## **Tveganja**

Med najpomembnejšimi tveganji so tveganje vodenja in odločanja, tveganje informacijske tehnologije in finančna tveganja.

Izpostavljenost tveganju vodenja je v Termah Čatež razmeroma nizka, saj zadevo uravnavamo in varujemo preko stalne komunikacije z vodilnim, vodstvenim in ostalim osebjem.

Tveganje informacijske tehnologije postaja vse pomembnejše zaradi odvisnosti od pretoka informacij skozi razne medije in informacijske procese. Informacijska tehnologija mora nemoteno delovati 24 ur na dan, morebitni vdori v sisteme pa so ustrezno varovani.

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 valutnemu tveganju je razmeroma nizka. Obveznosti v ostalih valutah razen EUR v družbi ne obstajajo.

Obrestno tveganje izvira iz možnosti povišanja obrestne mere pri dolgoročno prejetih kreditih in je odvisno od gibanja obrestne mere EURIBOR na bančnem trgu. 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. Družba na podlagi bonitetne ocene pri bankah dosega nižje obrestne mere.

Likvidnost smo zagotavljali s planiranjem denarnega toka na dnevni, mesečni in letni ravni in z dogovorjenimi kratkoročnimi obnovljivimi kreditnimi linijami. Družba ima najvišjo boniteto tako pri bankah kot tudi pri poslovnih partnerjih. Spremljanje prilivov in odlivov je tekoče, ravno tako spremljamo terjatve in vršimo dnevne izterjave, družba pa ima tudi pogodbo z zunanjo firmo za izredne primere. Dodatno likvidnostno rezervo predstavljajo predčasna plačila.

Pri dolžniškem financiranju sodeluje družba 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 Terme Čatež d.d. in kakovosti ter tržnosti premoženja. Kapital predstavlja 75,05% vseh virov sredstev.

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

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

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

- v mesecu maju 2006 smo odprli prenovljeni zunanji bazenski kompleks na poletni Termalni rivieri: zamenjava toboganov, ureditev gostinskih objektov in obbazenskih površin; Vrednost investicije nekaj več kot milijon EUR.
- na Mokricah smo v celoti prenovili grajske kašče, obnovili streho in del fasade gradu ter rekonstruirali zunanji izgled Herzogove vile in logarjeve kočice. V prenovljenih grajskih kaščah smo uredili depandanso 4\* Hotela Golf Grad Mokrice, v kateri gostom nudimo 11 sodobno opremljenih klimatiziranih sob in konferenčno dvorano Barbara, ki sprejme do 100 gostov in jo odlikuje sončna terasa nad angleškim parkom. Vrednost investicije 2,3 milijona EUR.

Projekt celovite prenove kompleksa Mokrice so sofinancirali Evropski strukturni skladi za regionalni razvoj preko Ministrstva za gospodarstvo RS v višini 40% predračunske vrednosti investicije.

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

## Načrti za leto 2007

Zastavljeni cilji so zelo ambiciozni na vseh področjih delovanja, ki pa jih z usklajenim delovanjem na vseh področjih lahko uresničimo. Največja negotovost je zagotovo gibanje cen surovin in izdelkov, predvsem zaradi pričakovane podražitve vezano na uvedbo evra ter vpliv poostitve nadzora prehoda meje gostov izven EU.

Družba Terme Čatež d.d. v letu 2007 načrtuje 28,4 milijona EUR (6,8 milijarde SIT) poslovnih prihodkov, kar pomeni 9,1 % več kot znaša ocena za leto 2006 in 5,4 milijona EUR (1,3 milijarde SIT) dobička iz poslovanja, kar znaša 23,4% več kot znaša ocena za leto 2006. V letu 2007 planiramo 662.637 prenočitev, kar je za 7% več kot znaša ocena za leto 2006.

Družba Terme Čatež d.d. namerava vložiti v nove investicije cca **12,5 milijona EUR** (3 milijarde SIT). Med večjimi investicijami so: obnova in izgradnja nove zimske Termalne riviere, nove atrakcije na poletni Termalni rivieri, gradnja in nakupi apartmajev ter prenova sanitarij v kampu, prenova restavracij, mini casinoja in izgradnja novega puba, prenova slaščičarne Urška v Termah, prenova prostorov Centra zdravje in lepota v hotelu Terme, posodabljanje informacijske tehnologije, priprava projektne dokumentacije za izgradnjo novega hotela ter ostala investicijsko vzdrževalna dela.

Na nivoju Skupine Terme Čatež planiramo **42,1 milijona EUR** (10,1 milijarde SIT) poslovnih prihodkov in **5 milijonov EUR** (2,1 milijarde SIT) dobička iz poslovanja.

Najpomembnejše investicije v Skupini Terme Čatež v letu 2007 so:

- izgradnja dodatnih treh aparthotelov s skupno 30 apartmaji ter izgradnja manjšega wellness centra v Marini Portorož,
- izgradnja druge faze v Terme Ilidža d.o.o: hotel, kongresni in wellness center;

Vrednost investicij Skupine Terme Čatež v letu 2007 je ocenjena na okoli **12-16 milijonov EUR** (3-4 milijarde SIT).

Temeljna področja delovanja v letu 2007 ostajajo:

- področje organizacije in nadzora,
- področje standardizacije poslovanja,
- enoten sistem poslovnega načrtovanja in poročanja za celotno skupino,
- 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 in aktivna prodaja na tujih trgih,
- skrb za okolje na lokacijah družbe,
- širitev dejavnosti izven meja Slovenije,
- večanje prepoznavnosti Term Čatež d.d.

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

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

## Fizični kazalci

V letu 2006 so gosti ustvarili v nastanitvenih objektih Term Čatež skupno 623 126 prenočitev (v letu 2005: 584 853), kar predstavlja 6,5% več kot v letu 2005; domači gosti so ustvarili 394 988 prenočitev, kar pomeni 0,9% porast v odnosu na leto 2005 in tuji gosti so ustvarili 228 138 prenočitev, kar pomeni 18,1% porast v odnosu na leto 2005. Prenočitve v hotelskih objektih (brez kampa) so porasle za 16,8% primerjalno z letom 2005, od tega prenočitve tujcev za 18,4%. Največji delež pri tujih prenočitvah predstavljajo prenočitve italijanskih gostov (82.042 prenočitev) ki so porasle primerjalno z letom poprej za 20,4% in prenočitve hrvaških gostov (38.930 prenočitev), ki so porasle za 26,8%. Delež tujcev v skupnih prenočitvah v letu 2006 znaša 36,6%, v prenočitvah hotelskih gostov (brez kampa) pa 53,6%. Povprečna zasedenost hotelskih postelj je znašala v letu 2006 59,6%.

**Terme Čatež d.d. so v letu 2006 realizirale 8,1% vseh slovenskih prenočitev in 23,8% vseh prenočitev v Slovenskih naravnih zdraviliščih.**

Obisk gostov v termalnih in ostalih bazenih, merjen s številom kopalcev, se je v letu 2006 povečal za 8,1%. Zabeležili smo **943.040 kopalških vstopov**.

### **Dostop do objavljenega gradiva na spletni strani**

Pomembnejše spremembe podatkov, vsebovanih v prospektu za borzno kotacijo družba sproti objavlja na spletni strani. Objavljeni nerevidirani nekonsolidirani računovodski izkazi za leto 2006 bodo dostopni javnosti od 28.02.2007 dalje na spletni strani [www.terme-catez.si](http://www.terme-catez.si) pod naslovom

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

### **Dogodki po datumu obračunskega obdobja**

Po datumu obračunskega obdobja ni bilo zabeleženih dogodkov, ki bi pomembneje vplivali na poslovanje družbe.

# RAČUNOVODSKI IZKAZI

## Izkaz poslovnega izida

v tisoč SIT

Postavka	01.01.-31.12.06		01.01.-31.12.05		Indeks
		Struktura		Struktura	06/05
Čisti prihodki od prodaje	6.238.297	98,08	5.353.404	98,35	116,53
Drugi poslovni prihodki	122.315	1,92	89.636	1,65	136,46
Dobički od odtujitve neopredmetenih in opredmetenih sredstev	2.893	0,05	824	0,02	351,09
Drugi	119.422	1,88	88.812	1,63	134,47
<b>Kosmati donos iz poslovanja</b>	<b>6.360.612</b>	<b>100,00</b>	<b>5.443.040</b>	<b>100,00</b>	<b>116,86</b>
Stroški blaga, materiala, in storitev	2.247.052	35,33	1.954.166	35,90	114,99
Nabavna vrednost prodanega blaga	215.767	3,39	189.999	3,49	113,56
Stroški materiala	1.001.123	15,74	816.821	15,01	122,56
Stroški storitev	1.030.162	16,20	947.346	17,40	108,74
Stroški dela	1.858.968	29,23	1.703.692	31,30	109,11
Stroški plač	1.286.138	20,22	1.133.706	20,83	113,45
Stroški socialnih in pokojninskih zavarovanj	278.725	4,38	260.974	4,79	106,80
Stroški odpravnin ob upokojitvi	6.079	0,10	13.513	0,25	44,99
Stroški jubilejnih nagrad	3.930	0,06	1.174	0,02	334,75
Drugi stroški dela	284.096	4,47	294.325	5,41	96,52
Amortizacija	901.325	14,17	772.853	14,20	116,62
Amortizacija neopremljenih sredstev	17.399	0,27	16.562	0,30	105,05
Amortizacija opremljenih sredstev	883.926	13,90	756.291	13,89	116,88
Drugi poslovni odhodki	143.529	2,26	116.707	2,14	122,98
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>1.209.738</b>	<b>19,02</b>	<b>895.622</b>	<b>16,45</b>	<b>135,07</b>
Drugi finančni prihodki	231.282	3,64	212.616	3,91	108,78
Drugi finančni odhodki	265.447	4,17	216.943	3,99	122,36
<b>Finančni izid</b>	<b>-34.165</b>	<b>-0,54</b>	<b>-4.327</b>	<b>-0,08</b>	<b>789,58</b>
<b>Dobiček pred davki</b>	<b>1.175.573</b>	<b>18,48</b>	<b>891.295</b>	<b>16,37</b>	<b>131,89</b>
Davek od dobička	263.263	4,14	53.411	0,98	492,90
Odmerjeni davek	260.226	4,09	59.169	1,09	439,80
Odloženi davek	3.037	0,05	-5.758	-0,11	-52,74
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>912.310</b>	<b>14,34</b>	<b>837.884</b>	<b>15,39</b>	<b>108,88</b>

Tabela 6: Izkaz poslovnega izida

## Bilanca stanja

v tisoč SIT	31.12.2006	Struktura	31.12.2005	Struktura	Indeks 06/05
<b>SREDSTVA</b>	<b>30.548.227</b>	<b>100,00</b>	<b>30.706.922</b>	<b>100,00</b>	<b>99,48</b>
<b>Nekratkoročna sredstva</b>	<b>29.346.227</b>	<b>100,00</b>	<b>29.304.701</b>	<b>100,00</b>	<b>100,14</b>
<b>Opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>20.616.064</b>	<b>70,25</b>	<b>21.160.316</b>	<b>72,21</b>	<b>97,43</b>
Zemljišča	7.657.266	26,09	7.656.014	26,13	100,02
Zgradbe	12.171.060	41,47	12.227.098	41,72	99,54
Druge naprave in oprema	698.717	2,38	674.278	2,30	103,62
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji ali izdelavi	54.793	0,19	421.508	1,44	13,00
Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstva	34.228	0,12	181.418	0,62	18,87
<b>Naložbene nepremičnine</b>	<b>853.387</b>	<b>2,91</b>	<b>896.112</b>	<b>3,06</b>	<b>95,23</b>
<b>Neopredmetena sredstva</b>	<b>9.447</b>	<b>0,03</b>	<b>26.869</b>	<b>0,09</b>	<b>35,16</b>
Dolgoročne premoženjske pravice	9.447	0,03	26.869	0,09	35,16
<b>Nekratkoročna finančna sredstva</b>	<b>7.816.098</b>	<b>26,63</b>	<b>7.167.136</b>	<b>24,46</b>	<b>109,05</b>
Deleži v odvisnih podjetjih	5.812.675	19,81	5.322.914	18,16	109,20
Nekratkoročno dana posojila	2.003.423	6,83	1.844.222	6,29	108,63
<b>Nekratkoročno dana posojila drugim</b>	<b>760</b>	<b>0,00</b>	<b>1.195</b>	<b>0,00</b>	<b>63,60</b>
<b>Nekratkoročno dana posojila odv.podjetjem</b>	<b>2.002.663</b>	<b>6,82</b>	<b>1.843.027</b>	<b>6,29</b>	<b>108,66</b>
<b>Odložene terjatve za davek</b>	<b>51.231</b>	<b>0,17</b>	<b>54.268</b>	<b>0,19</b>	<b>94,40</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>	<b>1.202.000</b>	<b>4,10</b>	<b>1.402.221</b>	<b>4,78</b>	<b>85,72</b>
<b>Zaloge</b>	<b>82.880</b>	<b>0,28</b>	<b>137.300</b>	<b>0,47</b>	<b>60,36</b>
Material	63.270	0,22	113.817	0,39	55,59
Trgovsko blago	19.610	0,07	23.483	0,08	83,51
<b>Kratkoročna finančna sredstva</b>	<b>581.220</b>	<b>1,98</b>	<b>503.301</b>	<b>1,72</b>	<b>115,48</b>
Krat. dana posojila	381.817	1,30	381.707	1,30	100,03
<b>Krat. dana posojila drugim</b>	<b>583</b>	<b>0,00</b>	<b>575</b>	<b>0,00</b>	<b>101,39</b>
<b>Krat. dana posojila odv.podjetjem</b>	<b>381.234</b>	<b>1,30</b>	<b>381.132</b>	<b>1,30</b>	<b>100,03</b>
Vrednostnice razpoložljive za prodajo	199.403	0,68	121.594	0,41	163,99
<b>Kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>476.532</b>	<b>1,62</b>	<b>734.823</b>	<b>2,51</b>	<b>64,85</b>
Terjatve do kupcev	216.570	0,74	219.372	0,75	98,72
Terjatve za odmerjeni davek	85.794	0,29	207.593	0,71	41,33
Druge terjatve in kratkoročna sredstva	174.168	0,59	307.858	1,05	56,57
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>61.368</b>	<b>0,21</b>	<b>26.797</b>	<b>0,09</b>	<b>229,01</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>30.548.227</b>	<b>104,10</b>	<b>30.706.922</b>	<b>104,78</b>	<b>99,48</b>
<b>Kapital</b>	<b>22.030.812</b>	<b>75,07</b>	<b>21.365.173</b>	<b>72,91</b>	<b>103,12</b>
Vpoklicani kapital	3.587.496	12,22	3.587.496	12,24	100,00
Kapitalske rezerve	6.546.140	22,31	6.546.140	22,34	100,00
Rezerve iz dobička	6.931.051	23,62	6.684.865	22,81	103,68
<b>Zakonske rezerve</b>	<b>404.982</b>	<b>1,38</b>	<b>404.982</b>	<b>1,38</b>	<b>100,00</b>
<b>Rezerve za lastne deleže</b>	<b>2.462.784</b>	<b>8,39</b>	<b>2.462.784</b>	<b>8,40</b>	<b>100,00</b>
<b>Druge rezerve</b>	<b>4.063.285</b>	<b>13,85</b>	<b>3.817.099</b>	<b>13,03</b>	<b>106,45</b>
Rezerve za prevrednotenje	3.899.470	13,29	3.603.180	12,30	108,22
Preneseni čisti poslovni izid	610.500	2,08	105.608	0,36	0,00
Čisti poslovni izid poslovnega leta	456.155	1,55	837.884	2,86	54,44
<b>Nekratkoročne obveznosti</b>	<b>4.489.152</b>	<b>15,30</b>	<b>4.726.956</b>	<b>16,13</b>	<b>94,97</b>
<b>Rezervacije</b>	<b>1.283.409</b>	<b>4,37</b>	<b>1.022.848</b>	<b>3,49</b>	<b>125,47</b>
Rezervacije za obveznosti do zaposlencev	187.946	0,64	182.274	0,62	103,11
Druge rezervacije (tretje osebe)	1.095.463	3,73	840.574	2,87	130,32
<b>Nekratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>2.224.578</b>	<b>7,58</b>	<b>2.503.047</b>	<b>8,54</b>	<b>88,87</b>
Dolg. finančne obveznosti do odvisnih podjetij	263.322	0,90	308.644	1,05	85,32
Dolg. finančne obveznosti do bank	1.961.256	6,68	2.194.403	7,49	89,38
<b>Odložene obveznosti za davek</b>	<b>981.165</b>	<b>3,34</b>	<b>1.201.061</b>	<b>4,10</b>	<b>81,69</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>	<b>4.028.263</b>	<b>13,73</b>	<b>4.614.793</b>	<b>15,75</b>	<b>87,29</b>
<b>Kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>3.006.058</b>	<b>10,24</b>	<b>3.227.882</b>	<b>11,01</b>	<b>93,13</b>
Kratk. finančne obveznosti do odvisnih podjetij	88.048	0,30	276.368	0,94	31,86
Kratk. finančne obveznosti do bank	2.918.010	9,94	2.951.514	10,07	98,86
<b>Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev</b>	<b>348.855</b>	<b>1,19</b>	<b>974.141</b>	<b>3,32</b>	<b>35,81</b>
<b>Druge kratkoročne obveznosti (tretje osebe)</b>	<b>638.552</b>	<b>2,18</b>	<b>377.972</b>	<b>1,29</b>	<b>168,94</b>
Obveznosti na podlagi predujmov	92.744	0,32	78.900	0,27	117,55
Obveznosti za odmerjeni davek od dobička	260.226	0,89	59.169	0,20	439,80
Druge krat. poslovne obveznosti	251.677	0,86	206.887	0,71	121,65
Kratkoročno odloženi prihodki	33.905	0,12	33.016	0,11	102,69
<b>Kratkoročne rezervacije</b>	<b>34.798</b>	<b>0,12</b>	<b>34.798</b>	<b>0,12</b>	<b>100,00</b>

Tabela 7: Bilanca stanja

## Izkaz denarnih tokov

TERME ČATEŽ d.d.		
<b>IZKAZ DENARNIH TOKOV</b>	<b>01.01.06 - 31.12.06</b>	<b>01.01.05 - 31.12.05</b>
ugotovljen po neposredni metodi v tisoč SIT		
<b>A. Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
<b>a) Prejemki pri poslovanju</b>	<b>7.440.200</b>	<b>7.008.581</b>
Prejemki od kupcev	6.792.091	5.912.263
Drugi prejemki iz poslovanja	367.798	843.795
Prejemki od vrnjenege davka (DDV,DDPO)	280.311	252.523
<b>b) Izdatki pri poslovanju</b>	<b>-4.939.207</b>	<b>-5.629.906</b>
Izdatki dobaviteljem	-2.413.560	-3.010.360
Izdatki za plače in delež zaposlenih v dobičku	-1.600.533	-1.288.119
Izdatki za davek od dobička in druge dajatve vseh vrst	-639.217	-929.978
Izdatki za obresti	-189.379	-201.751
Drugi izdatki iz poslovanja	-96.518	-199.698
<b>c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri poslovanju (a+b)</b>	<b>2.500.993</b>	<b>1.378.675</b>
<b>B. Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
<b>a) Prejemki pri naložbenju</b>	<b>314.293</b>	<b>293.235</b>
Prejemki iz obresti	17.716	32.322
Prejete dividende od drugih naložb v deleže	826	0
Prejete dividende od pridruženih podjetij	131.886	124.508
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev	22.500	0
Prejemki od odtujitve, zmanjšanja kratkoročnih finančnih naložb (danih posojil)	141.365	136.405
<b>b) Izdatki pri naložbenju</b>	<b>-1.832.433</b>	<b>-4.581.902</b>
Izdatki za nabavo opredmetenih osnovnih sredstev	-1.061.967	-3.664.195
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb (dana posojila)	-280.705	-917.707
Izdatki v zvezi s pridobitvijo odvisnih podjetij	-489.761	0
<b>c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri naložbenju (a+b)</b>	<b>-1.518.140</b>	<b>-4.288.667</b>
<b>C. Denarni tokovi pri financiranju</b>		
<b>a) Prejemki pri financiranju</b>	<b>5.676.519</b>	<b>8.741.376</b>
Prejeta dolgoročna posojila	503.167	1.616.113
Prejeta kratkoročna posojila	4.187.400	6.390.435
Drugi prejemki iz financiranja	985.952	734.828
<b>b) Izdatki pri financiranju</b>	<b>-6.624.801</b>	<b>-5.822.185</b>
Plačane dividende	-501.616	-490.690
Odplačilo dolgoročnih dolgov	-61.783	-181.598
Odplačilo kratkoročnih dolgov	-5.279.187	-4.431.006
Drugi izdatki iz financiranja	-782.215	-718.891
<b>c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri financiranju</b>	<b>-948.282</b>	<b>2.919.191</b>
<b>Č) Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>61.368</b>	<b>26.797</b>
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac+Bc+Cc)	34.571	9.199
y) Začetno stanje denarnih sredstev	26.797	17.598

Tabela 8: Izkaz denarnih tokov

## Izkaz gibanja kapitala

2006							
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve za prevrednotenje	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Začetno stanje 1.1.06	3.587.496	6.546.140	6.684.865	3.603.180	105.608	837.884	21.365.173
<b>Premiki v kapital</b>							
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	912.310	912.310
- prevrednotenje vrednostnic	0	0	0	296.290	1.062	0	297.352
<b>Premiki v kapitalu</b>							
- razporeditev čistega dobička poslovnega leta po sklepu uprav	0	0	0	0	837.884	-837.884	0
- razporeditev čistega dobička poslovnega leta po sklepu uprav	0	0	456.155	0	0	-456.155	0
- preknjižba	0	0	-323.089	0	323.089	0	0
<b>Premiki iz kapitala</b>							
- izplačilo dobička	0	0	0	0	-657.143	0	-657.143
- drugo (neizplačan dobiček odvisnim družbam)	0	0	113.120	0	0	0	113.120
<b>Končno stanje 31.12.06</b>	<b>3.587.496</b>	<b>6.546.140</b>	<b>6.931.051</b>	<b>3.899.470</b>	<b>610.500</b>	<b>456.155</b>	<b>22.030.812</b>

2005							
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve za prevrednotenje	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Začetno stanje 1.1.05	3.587.496	6.546.140	5.824.685	3.602.244	763.249	756.065	21.079.879
<b>Premiki v kapital</b>							
- vnos čistega poslovnega izida obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	837.884	837.884
- vnos zneska posebnih prevrednotenj kapitala	0	0	0	936	0	0	936
<b>Premiki v kapitalu</b>							
- razporeditev čistega dobička poslovnega leta po sklepu uprav	0	0	0	0	756.065	-756.065	0
- preknjižba	0	0	747.059	0	-747.059	0	0
- zmanjšanje obveznosti do odvisnih družb	0	0	113.121	0	0	0	113.121
<b>Premiki iz kapitala</b>							
- izplačilo dobička	0	0	0	0	-659.492	0	-659.492
- drugi sklepi o zmanjšanju kapitala	0	0	0	0	-7.155	0	-7.155
<b>Končno stanje 31.12.05</b>	<b>3.587.496</b>	<b>6.546.140</b>	<b>6.684.865</b>	<b>3.603.180</b>	<b>105.608</b>	<b>837.884</b>	<b>21.365.173</b>

Tabela 5: Izkaz gibanja kapitala v letu 2006 in 2005

Čatež, februar 2007

Uprava družbe