

*KONSOLIDIRANO
LETNO
POROČILO
Skupine Terme Čatež
za leto 2006*



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.....	9
1.5.1. Spremembe v upravi in v nadzornem svetu družbe Terme Čatež d.d.	9
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.	9
1.5.4. Spremembe v upravi in v nadzornem svetu družbe Delikatesa d.d.	9
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
Predstavitev najpomembnejših produktov.....	12
2.2.2. Predstavitev najpomembnejših produktov Marine Portorož d.d.	15
2.2.3. Predstavitev najpomembnejših produktov Delikatesa d.d. Ljubljana	16
2.2.4. Predstavitev najpomembnejših produktov Turistično podjetje Portorož d.d.	18
2.2.5. Predstavitev najpomembnejših produktov Terme Ilidža d.o.o.	18
2.2.6. Predstavitev najpomembnejših produktov Termalna riviera Novalja d.o.o.	18
2.3. TEMELJNE AKTIVNOSTI V LETU 2006	19
2.3.1. Kakovost in zadovoljstvo gostov ter odgovornost do uporabnikov storitev.....	19
3. ANALIZA POSLOVANJA.....	20
3.1. KOMENTAR K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE TERME ČATEŽ	20
3.2. KOMENTAR K BILANCI STANJA	21
3.3. IZKAZ GIBANJA KAPITALA IN IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	22
3.4. PREGLED IZPOLNJEVANJA PLANIRANIH KATEGORIJ	22
3.5. KADRI IN KADROVSKA POLITIKA	22
3.6. NALOŽBE	26
3.6.1. Naložbe v matični družbi Terme Čatež d.d.	26
3.6.2. Naložbe v Skupini Terme Čatež	26
3.7. VIZIJA RAZVOJA	27
3.8. NAČRTI V LETU 2007	27
3.9. DOBAVITELJI IN KUPCI	28
3.10. ODGOVORNOST DO OKOLJA, DO OŽJE IN ŠIRŠE DRUŽBENE SKUPNOSTI	29
3.11. TVEGANJA	29
3.11.1. Tveganja delovanja.....	29
3.11.2. Prodajna in nabavna tveganja.....	30
3.11.3. Tveganje izgube premoženja in politika zavarovanja premoženja	30
3.11.4. Naložbena tveganja	31
3.11.5. Kadrovska tveganja	31
3.11.6. Tveganja delovanja informacijskega sistema	31
3.11.7. Finančna tveganja	31

4. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI	34
4.1. KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	34
4.2. KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA	35
4.3. KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA	36
4.4. KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	37
4.5. SPLOŠNO O SESTAVI RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	38
4.5.1. Sestava Skupine Terme Čatež	38
4.5.2. Predpisi in usmeritve	39
4.5.3. Izjava o skladnosti.....	39
4.5.4. Podlaga za sestavitev računovodskih izkazov.....	40
4.5.5. Podlaga za konsolidacijo (uskupinjevanje)	41
4.6. POJASNILA	52
4.7. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	71
4.8. POMEMBNEJŠE TOŽBE	71
4.8. IZJAVA UPRAVE	71
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.	72
5.2.3. Člani nadzornega sveta Turističnega podjetja Portorož d.d.	72
5.2.4. Člani nadzornega sveta Delikatese d.d. Ljubljana.....	72
5.2.5. Termalna Riviera d.o.o. Novalja	73
5.2.6. Člani nadzornega sveta Terme Ilidža d.o.o.	73
6. MNENJE POOBlašČENEGA REVIZORJA	74
7. DOSTOP DO OBJAVLJENEGA GRADIVA NA SPLETNI STRANI	75

1. SPLOŠNI DEL

1.1. POVZETEK

Ključni pokazatelji poslovanja Skupine Terme Čatež

v tisoč SIT	31.12.2006	31.12.2005
Osnovni kazalniki:		
Prihodki od prodaje	8.795.418	7.553.425
Skupni prihodki	8.985.952	8.769.514
Vsa sredstva	36.522.089	35.988.524
Finančne in poslovne obveznosti	10.226.380	9.690.128
Lastniški kapital	23.272.306	23.077.990
Lastniški kapital večinskega lastnika	20.816.105	20.045.789
Dobiček iz poslovanja	1.633.909	2.398.686
Dobiček iz poslovanja+amortizacija	2.818.268	3.394.859
Čisti dobiček	909.154	1.882.073
Čisti dobiček večinskega lastnika	852.943	1.379.089
Amortizacija	1.144.670	956.484
Amortizacija naložbenih nepremičnin	39.689	39.689
Čisti dobiček+amortizacija	2.093.513	2.878.246
Čisti dobiček /sredstva	2,49%	5,23%
Čisti dobiček / kapital	3,91%	8,16%
Dobiček iz poslovanja + amortizacija v prodaji	31,51%	39,09%
Čisti dobiček v prodaji	10,17%	21,67%
Čisti dobiček + amortizacija v prodaji	23,41%	33,14%
Finančne in poslovne obveznosti/sredstva	28,00%	26,93%
Finančni vzvod	1,57	1,56
Čisti dobiček na delnico	SIT 1.854,73	SIT 3.839,54
Popravljeni čisti dobiček na delnico	SIT 1.854,73	SIT 3.839,54
Knjigovodska vrednost delnice večinskega lastnika na dan 31.12.	SIT 42.466,07	SIT 40.894,58
Število delnic brez lastnih delnic	490.182	490.182

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.

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. Revizijska hiša je opravila revizijo tudi v vseh družbah, ki so vključene v konsolidacijo.

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 prvič imenovana za revidiranje računovodskih izkazov v družbi in skupini Terme Čatež v letu 2004.

Najpomembnejši dogodki v poslovanju Term Čatež d.d. in Skupine Terme Čatež 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, medtem ko so tuji gosti 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% v primerjavi 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 v letu 2006 je bila 59,6%.

Obisk v termalnih bazenih, merjen s številom kopalcev, se je v letu 2006 povečal za 8%: zabeležili smo 943 040 kopaliških 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 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 zunanost Herzogove vile in logarjeve koče. 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 v višini 40% predračunske vrednosti investicije sofinancirali Evropski strukturni skladi za regionalni razvoj preko Ministrstva za gospodarstvo RS.

Skupina Terme Čatež

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

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 (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 bilo ugotovljeno, da termalna voda, kadri, oprema in prostori ustrezajo zahtevam zgoraj navedenega zakona in Terme Čatež d.d. so leta 1964 pridobile status oziroma registracijo "naravnega zdravilišča".

Matična firma Terme Čatež d.d. posluje na treh lokacijah:

- v Čatežu na 45 hektarjih, na desnem bregu reke Save ,
- na Mokricah (6 km od Čateža) na 60 hektarjih in
- v Kopru, kjer se nahajata hotel Koper in Aquapark hotel Žusterna.

Poleg Term Čatež d.d. so v konsolidacijo oziroma Skupino Terme Čatež vključene naslednje družbe:

- 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 v Sloveniji.

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
	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,	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 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.

1.4. PODATKI O DELNICI TERM ČATEŽ D.D.

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 je 28,1%.

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

- **Delikatesa d.d. Ljubljana** **6.840 delnic**
- **Marina Portorož d.d.** **58.374 delnic 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 31.12.2006 nima v zastavi.

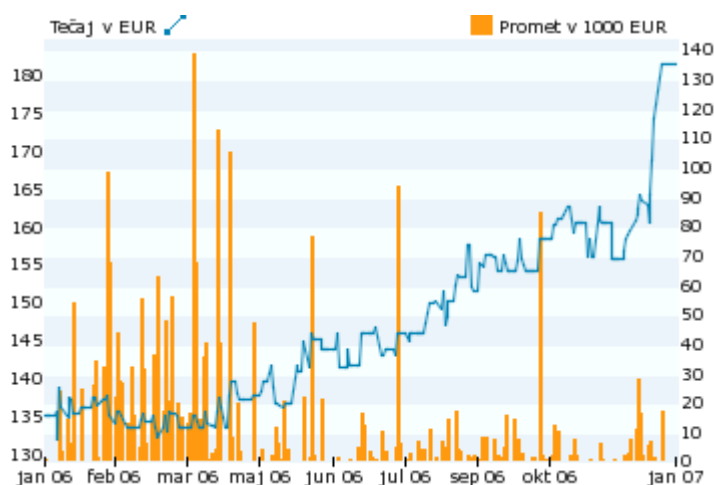
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2006 je izračunana iz razmerja med višino kapitala in številom izdanih delnic in znaša 36.872,00 SIT (3,1% več kot leta 2005). Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2005 je znašala 35.765,92 SIT. Knjigovodska vrednost delnice Term Čatež d.d. (TCRG) na podlagi konsolidiranih izkazov znaša v letu 2006 42.466,07 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) ter je za 8,9% višji od čistega dobička na delnico v letu 2005.

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

Tečaj in trgovanje z delnicami

Gibanje tečaja delnice od 01.01. do 31.12.2006



Slika 1: Gibanje tečaja in promet delnice družbe Terme Čatež

Vir: Ljubljanska borza

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

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.

V letu 2006 ni bilo sprememb.

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

V letu 2006 ni bilo sprememb.

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

Dne 21.10.2006 je bil za štiriletni mandat imenovan na mesto direktorja družbe gospod Boris Zupančič, ki je na tem mestu zamenjal dosedanjega direktorja gospoda Enesa Lojota.

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

V letu 2006 ni bilo sprememb.

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

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

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

V letu 2006 ni bilo sprememb.

2. POSLOVNO POROČILO

2.1. GOSPODARSKA GIBANJA V SLOVENIJI IN PRIMERJAVA

V letu 2006 je bilo v turističnih nastanitvenih objektih v Sloveniji evidentiranih 2 482 189 prihodov turistov in 7 717 022 prenočitev. Skupno število prenočitev v letu 2006 je bilo za 2 % večje kot v letu 2005 (povečalo se je število prenočitev domačih in tujih turistov, obojih za 2 %).

Med turističnimi prenočitvami v letu 2006 je bilo 58 % tujskih prenočitev. 71 % vseh tujskih prenočitev so prispevali turisti iz naslednjih osmih držav: Italije (20 %), Avstrije (15 %), Nemčije (14 %), Združenega kraljestva (7 %), Hrvaške (6 %), Nizozemske (4 %), Madžarske (3 %) ter Francije (2 %).

Prihodi in prenočitve turistov, Slovenija, leto 2006 in 2005

	Število		Indeksi		Struktura (%)
	I-XII 05	I-XII 06	$\frac{XII\ 06}{XII\ 05}$	$\frac{I-XII\ 06}{I-XII\ 05}$	I-XII 06
Prenočitve					
skupaj	7.560.390	7.717.022	108	102	100
domačih turistov	3.168.659	3.231.467	102	102	42
tujih turistov	4.391.731	4.485.555	113	102	58

Tabela 4: Prihodi in prenočitve turistov, Slovenija, leto 2006 in 2005

V Slovenskih naravnih zdraviliščih je bilo realiziranih 2.624.000 (lani 2.524.729) prenočitev, od česar je bilo 1.538.096 prenočitev domačih gostov in 1.085.904 prenočitev tujcev. V primerjavi z letom 2005 so prenočitve domačih gostov so porasle za 5% prenočitve tujcev pa za 3%. Skupno število prenočitev se je povečalo za 4%.

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.

Terme Čatež d.d. so v letu 2006 realizirale 8,1% vseh slovenskih prenočitev in 23,8% 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. Predstavitev najpomembnejših produktov

Terme Čatež na treh lokacijah - v Čatežu, na Mokricah in v Kopru ponujajo gostom možnost izbire kvalitetnega počitniškega aranžmaja tako na morju, na slovenski obali, 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.

Rdečo nit razvoja in ponudbe Term Čatež predstavlja termalna voda in vodni programi, s katerimi so Terme Čatež postale idealna turistična destinacija za počitnikovanje 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 casinojem v Čatežu
- marina
- Delikatesine restavracije »La Storia«

Nastanitvene zmogljivosti:

- 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 *** - 58 enot
- kamp – 450 enot
- hotel KOPER ***- 65 sob
- Hotel ŽUSTERNA*** - 117 sob in 13 paviljonov
- Marina Portorož – 10 sob, 40 apartmajev (Residence Marina ****)

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.



Poletna Termalna riviera v Čatežu je največji zunanji termalni bazenski kompleks v Sloveniji in širši okolici. Goste privablja 10 bazenov, ki se med seboj razlikujejo po temperaturi vode, obliki in atraktivnosti, ki na kopanje vabijo od sredine aprila do začetka oktobra: bazen z whirlpooli, slapovi, vodomatom, hitrim tokom in atraktivnimi novimi tobogani, bazen z valovi, olimpijski bazen, bazen z drčami, otroški bazen, bazen s podvodnimi masažnimi šobami, otroški vodni park z igrali, 450-metrška počasna reka, gusarski otok ter zabavišni park z bungee trampolini, bazenom z električnimi čolni in umetno ledeno ploščo.



Zimska Termalna riviera: kjer je na 1.800 m2 pokritih vodnih površin na voljo zabava in veselje za vse generacije. Na zimski Termalni rivieri gosti najdejo bazen nepravilnih oblik z whirlpooli, slapove, hitro reko, masažna ležišča, tobogan, prav tako pa tudi prehod v zunanji bazen, otroški bazen, drevo doživetja, bazen z valovi, tolmun, ročne masaže, restavracijo in bistro, teraso in livado za sončenje.



Savna park v sklopu zimske Termalne riviere ponuja osem različnih savn, gosti pa lahko uživajo tudi v dveh ohlajevalnih ter dveh relaksacijskih bazenčkih in poskrbijo za lepo polt v solariju.

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



Aquapark Žusterna je v hotelu Žusterna v Kopru s 1200 m2 pokritih in zunanjih bazenskih površin največji vodni park na obali. Kompleks Aquapark hotel Žusterna ponuja poleg vodnih radosti sprostitev in rekreacijo, privlačne počitnice in možnost izvedbe družabnih in zabavnih doživetij v vsakem letnem času. Žusterna je idealno izhodišče za številne krajše in daljše izlete v slikovito okolico, za profesionalne športnike in rekreativce pa je v neposredni bližini sodoben športno – rekreativni center.



Marina Portorož

Portoroška Marina je srednji Evropi najbližja sodobna marina, kjer lahko gosti najamejo jadrnico ali motorno jahto ali si omislijo za svojo jahto ali čoln lasten privez. Neposredno ob marini se dviga apartmajsko naselje Residence Marina, kjer gostom ponujamo bivanje v treh tipih luksuznih apartmajev. Marina Portorož ponuja tudi številne druge možnosti za aktivni oddih (pokrita in zunanja teniška igrišča, večnamenski stadion, vadbišče za golf, igrišče za mini golf, bazen in fitness ter večnamensko igrišče).



Zdravstvo in wellness

Oddih in sprostitev se v Termah Čatež ponujata na vsakem koraku. Posebno atraktivnost zagotovo predstavlja Spa & wellness center v hotelu Čatež. Čudovita prostorska zasnova in individualni pristop, natančno premišljeni programi ter vrhunski izdelki priznanih kozmetičnih hiš poosebljajo posebno filozofijo tega centra, ki med ostalim ponuja masaže z vročimi vulkanskimi kamni, arabsko, indijsko in mediteransko aromasoul masažo ter vrsto sprostitev programov za posamezne goste in pare.



V Centru zdravja in lepote v hotelu Terme in v wellness centru Justinopolis v hotelu Žusterna v Kopru priporočamo rimsko – irske kopeli, ki so posebnost wellness ponudbe Term Čatež.

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, ki 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 ter prijetno kopanje ostalim gostom.

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 od največjih ponudnikov kongresnih zmogljivosti v Sloveniji. Organizatorjem dogodkov so na voljo manjše sejne sobe, sodobno opremljene konferenčne dvorane in večnamenska dvorana, ki lahko sprejme 1000 gostov.

Hotel Golf grad Mokrice je s svojo novo prenovljeno celostno podobo (grad – hotel z dependanso, restavracija, grajska vinoteka, golf igrišče z 18 igralnimi polji, klubska golf hiša, tri konferenčne dvorane) pogosto izbrani kraj izvedbe poslovnih in družabnih dogodkov. Ponuja tudi ekskluziven zakup gradu in različne možnosti izvedbe porok (v poročni dvorani, v parku, v srednjeveškem vzdušju, na golf igrišču).

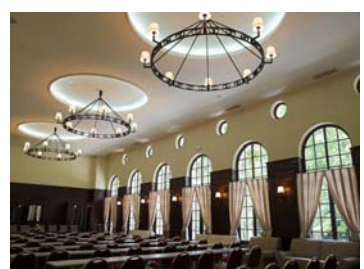
Šport in rekreacija

Imamo enega najatraktivnejših in najzahtevnejših golf igrišč v Sloveniji z 18 igralnimi polji na Mokricah, športno ponudbo pa zaokrožuje Športni center v hotelu Toplice s 6 zunanjimi in notranjim igriščem za tenis, igriščem za squash, bowlingom, namiznim tenisom, badmintonom, odbojka na mivki, mini golfom, čolnarjenjem na umetnem jezeru in več fitness dvoran.

Termalna riviera Ilidža

V nepredni bližini Sarajeva v Bosni in Hercegovini obiskovalcem ponuja atraktivne vodne programe s spremljevalnimi vsebinami: notranji bazen nepravilnih oblik z vodnim tokom, drevo doživetja, whirlpole, otroški bazen, masažna ležišča, tobogan; zunanji bazen z valovi; zunanji bazen s tobogani, vodnimi igrali, masažnimi ležišči in ostalimi atrakcijami.

Ob bazenih ponudba vključuje tudi veliko zabave za najmlajše in prijetno druženje v tropskem vrtu s pestro gostinsko ponudbo.



2.2.2. Predstavitev najpomembnejših produktov Marine 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 najboljše 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 so oddajanje privezov v morju, na kopnem in v hangarjih, spuščanje in dviganje 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 rekreacijskih dejavnosti, za kar Marina Portorož, d.d. nudi 19 teniških igrišč (od tega 13 peščenih igrišč in 6 igrišč 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 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, tako da je v njem možno organizirati 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, štiristezno 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 kompleksu Marine poskrbljeno v restavracijah Marina in Laguna ter baru v hangarju. Pred restavracijo Laguna 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.

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 savno, šivalnica jader, izposoja plovil, šola jadranja, agencije za prodajo plovil, avtopralnica 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

PREDSTAVITEV PRODUKTOV DRUŽBE DELIKATESA D.D.

Poslanstvo

Osnovni cilj družbe je zagotavljanje zdrave in kakovostne hrane čim širšemu krogu gostov in kupcev v vsakem trenutku. Svojim strankam nudimo svežino, neoporečnost in kvalitetno poreklo izdelkov ter visoko razmerje med ravni storitve in ceno, saj se zavedamo, da si naše stranke to zaslužijo. Naj dobijo več kot pričakujejo!

Pri delu smo usmerjeni predvsem v prihodnost, za zagotavljanje uspešne rasti in razvoja družbe pa se držimo naslednjih vodil:

- ambiciozna strategija naložb
- odprtost za vse ideje v podjetju
- prenos novosti od drugod in njihova umestitev pri nas
- upoštevanje regijskih posebnosti in lokalnih želja gostov in strank

Razpršenost dejavnosti znotraj družbe nam zagotavlja dolgoročno stabilnost in velik 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, kljub zapiranju trga zaradi globalizacijskih trendov, še vedno v porastu. Veriga gostinskih lokalov »la Storia« je v porastu tudi z odpiranjem novih lokalov. Izziv v prihodnosti nam bo tako povečanje prepoznavnosti naših blagovnih znamk, kakor tudi večanje obsega poslovanja in izboljševanje vseh kazalnikov poslovanja.

Predstavitev dejavnosti:

Gostinstvo

Družba trenutno izvaja gostinsko dejavnost na naslednjih lokacijah:

- Restavracija in pizzeria „la Storia“ – Linhartova 3, Ljubljana
- Gostilnica „la Storia“ – Kersnikova 5, Ljubljana
- Restavracija „la Storia“ – Pristaniška 3, Koper
- Restavracija „la Storia“ – Slovenska 2, Maribor
- Pizzeria „la Storia“ - Topliška cesta 21, Novo mesto
- Pizzeria „la Storia“ – Kovinarska 36, Kamnik
- Caffè „la Storia“ – KC, Zaloška 7, Ljubljana
- Pivnica „Bavaria“, Partizanska 3-5, Maribor

Možnosti razvoja gostinske dejavnosti družbe so v širitvi poslovanja na osnovi franšiznega sistema in odpiranju novih lastnih lokalov, kakor tudi v prevzemih in pripojitvi družb oziroma manjših gostinskih podjetij.



Hladna kuhinja

S ponosom lahko rečemo, da smo pred več kot štiridesetimi leti prvič pričeli s pripravo široke palete delikatesnih izdelkov in jih v lastnih prodajalnah ponudili širokemu krogu kupcev. Z uvedbo blagovne znamke Delikatesina delikatesa smo naše izdelke še bolj približali kupcem in jih naredili prepoznavne. Med njimi so najbolj znane različne solate in namazi, ki jih lahko dobite pakirane v lični embalaži. Za njihovo pripravo uporabljamo vedno sveže in kakovostne surovine, brez dodanih konzervansov, ki jih tehnološko obdelamo tako, da čim bolj zadržijo svojo prehransko in gastronomsko vrednost. Naše vodilo je pripraviti kakovostne in zanimive izdelke, ki vas bodo znova in znova premamili ter navdušili.

Kava

Delikatesina pražarna je najstarejša v Sloveniji. Delikatesina kava ima zelo prepoznavno blagovno znamko. Podoba "Zamorčka" na embalaži je za kavo namreč pravi zaščitni znak in je eden najstarejših takšnih v Sloveniji. Dejavnost proizvodnje kave se deli na dva dela, proizvodnjo kave namenjene živilski maloprodaji, pod blagovno znamko Zamorček, ter proizvodnjo gostinske kave pod blagovno znamko La Storia Caffè. Z gostinsko kavo poleg ostalih oskrbujemo celotno skupino Terme Čatež, kar vključuje vse gostinske lokale v Termah Čatež, vse lastne gostinske lokale ter vse gostinske lokale v Marini Portorož.

Naložbe v matični družbi Delikatesa d.d.

Naložbe so bile namenjene predvsem širjenju dejavnosti gostinstva ter 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 Delikatesi d.d. smo v letu 2006 uspešno zaključili naslednje investicije:

- v septembru 2006 smo preselili poslovanje restavracije "la Storia" iz lokacije v kleti Modne hiše v Mariboru na najatraktivnejšo lokacijo v mestnem središču nad Kavarno Astoria.
- Prav tako v septembru 2006 smo odprili nov lokal pizzerio "la Storia" v Novem mestu. Vrednost investicije 140.000 EUR.
- V decembru 2006 smo odprili nov lokal pizzerio "la Storia" v Mercator centru v Kamniku. Vrednost investicije 65.000 EUR
- V oktobru 2006 smo dokapitalizirali hčerinsko družbo La Storia d.o.o. na Hrvaškem. Vrednost dokapitalizacije 1.850.000 HRK.

Naložbe v družbi La Storia d.o.o. - Hrvaška

V novembru leta 2006 je družba La Storia d.o.o., ki je v 100% lasti Delikatese d.d., prevzela restavracijo v 6. nadstropju poslovne stavbe Eurocenter na Miramarski ulici v Zagrebu. Poleg tega je prevzela še kavabar v pritličju iste poslovne stavbe. Vrednost investicije 250.000 EUR. V družbi la Storia d.o.o. na Hrvaškem skladno s sprejetim poslovnim načrtom za leto 2007 načrtujemo odprtje vsaj še enega lokala – restavracije ali pizzerie la Storia. Trenutno iščemo ustrezno lokacijo.



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 na površini okoli 15 hektarjev ponuja 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 2006 ni poslovala.

2.3. TEMELJNE AKTIVNOSTI V LETU 2006

V letu 2006 smo največjo pozornost posvetili 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' gosti 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 dejavnost 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.

2.3.1 Kakovost in zadovoljstvo gostov ter odgovornost do uporabnikov storitev

Zavedamo se, da je zadovoljstvo gostov primarnega pomena za razvoj naše dejavnosti, tako da smo potrebe gostov začeli obravnavati celovito. Prizadevamo si presegati pričakovanja naših gostov z izboljševanjem kakovosti storitev ter neposrednim spremljanjem in merjenjem zadovoljstva obiskovalcev bodisi preko neposrednih pogovorov ali pa anketnih vprašalnikov. Zadovoljni gostje so temelj poslovnega uspeha naše družbe. Prizadevamo si nenehno presegati njihova pričakovanja. Pri skrbi za zdravje in dobro počutje gostov je izjemno pomembna tudi varnost izdelkov, zato je vzpostavljen notranji nadzor živil s sistemom HACCP.

3. ANALIZA POSLOVANJA

3.1. KOMENTAR K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE TERME ČATEŽ

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.

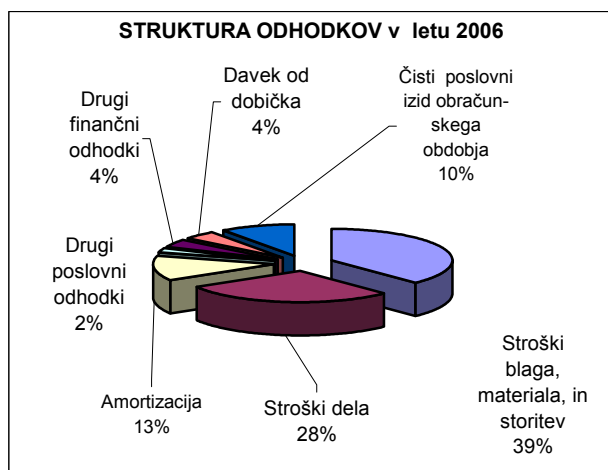
Skupina čistih prihodkov iz prodaje se je v letu 2006 v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta povečala za 16,4%. Indeks rasti kosmatega donosa iz poslovanja (poslovnih prihodkov) znaša 3%. Indeks je nižji zaradi dejstva, da smo v letu 2005 odpravili rezervacije za bodočo izgubo zaradi tožbe v Turističnem podjetju Portorož v znesku 1.046.953 tisoč SIT, vendar letu 2006 ni bilo izrednih prihodkov iz tega naslova. Skupina je realizirala 8.985.952 tisoč SIT poslovnih prihodkov.

Poslovni izid (čisti dobiček) v letu 2006 znaša 909.154 tisoč SIT. Poslovni izid je manjši kot v letu 2005, ker je na višji poslovni izid v letu 2005 vplivala odprava rezervacij v Turističnem podjetju d.d.. Skupina je realizirala 909.154 tisoč SIT čistega dobička, od česar odpade 56.211 tisoč SIT na manjšinske lastnike. Nove investicije, vremenske razmere in ugodna turistična gibanja v Sloveniji so vplivali tako na povečanje prenočitev kot tudi na povečanje enodnevnih obiskovalcev, kar se je odrazilo na količinskih pokazateljih.

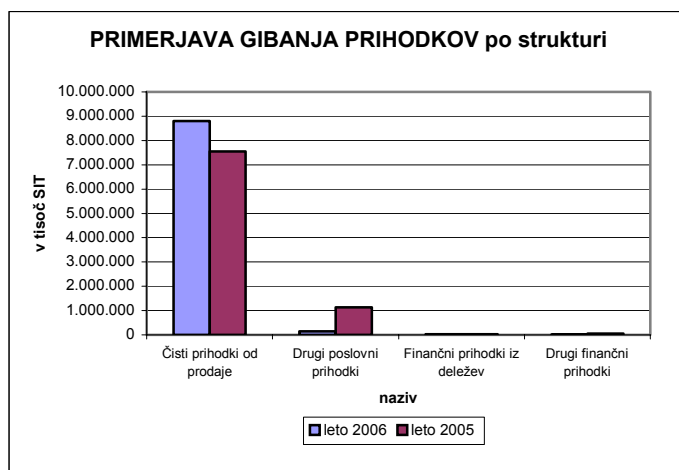
Skupina Terme Čatež je v letu 2006 realizirala skupno 8.985.952 tisoč SIT skupnih prihodkov (za 17% več kot v preteklem letu v primeru izločitve rezervacij v Turističnem podjetju v letu 2005), dobiček iz poslovanja v višini 1.633.909 tisoč SIT (za 24,9% več kot v preteklem letu v primeru izločitve rezervacij v Turističnem podjetju v letu 2005) in čisti dobiček v višini 909.154 tisoč SIT.

Čisti dobiček in amortizacija Skupine zmanjšano za čisti dobiček manjšinskih lastnikov v letu 2006 znašata 2.037.302 tisoč SIT, kar pomeni 22,8% v strukturi prihodkov iz poslovanja in zadosten potencial za realizacijo načrtanih investicijskih projektov.

Bilančni dobiček Skupine znaša 4.413.333 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.



Slika 2: Struktura odhodkov



Slika 3: Primerjava gibanja prihodkov

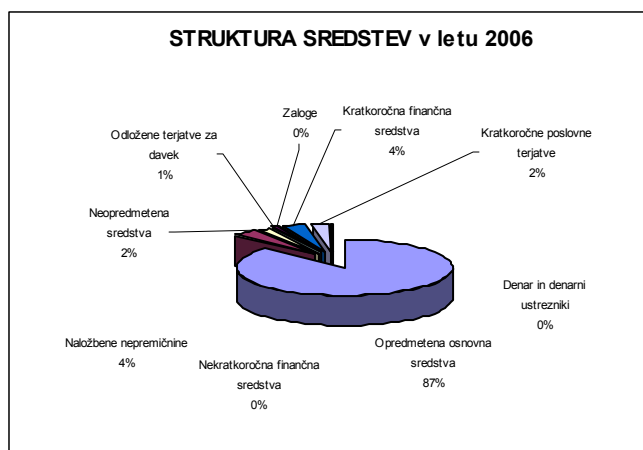
Prihodki iz prodaje storitev so temeljni prihodki v dejavnosti Skupine. V letu 2006 so predstavljali 98% vseh prihodkov Skupine.

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 28% vseh odhodkov. Odpisi vrednosti (amortizacija) predstavljajo 13% vseh odhodkov, finančni odhodki pa 4%.

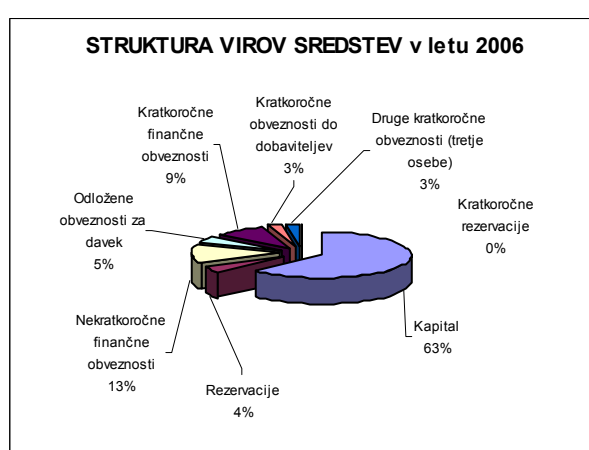
3.2. KOMENTAR K BILANCI STANJA

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.

Vrednost sredstev Skupine na dan 31.12.2006 znaša 36.522.089 tisoč SIT. Nekatratkoročna sredstva prevladujejo z deležem 93,3%, kratkoročna sredstva pa predstavljajo delež 6,7%.



Slika 4: Struktura sredstev



Slika 5: Struktura virov sredstev

Odnos kapital : obveznosti je v letu 2006 63,7:36,3 v korist kapitala. V strukturni delež obveznosti so vključene tudi rezervacije. Vrednost sredstev je v letu 2006 porasla v primerjavi z letom poprej za 1,6%, vrednost kapitala pa za 0,8%. Nekatrkoročne finančne obveznosti Skupine so porasle za 8,4%, kratkoročne finančne obveznosti pa za 3,4%. Skupni znesek nekatrkoročnih in kratkoročnih finančnih obveznosti na nivoju Skupine Terme Čatež znaša 8.273.656 tisoč SIT.

3.3. IZKAZ GIBANJA KAPITALA IN IZKAZ DENARNIH TOKOV

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

Premiki v kapitalu in premiki v ali iz kapitala so razvidni iz izkaza gibanja kapitala. V letu 2006 sta podjetji Terme Čatež d.d. in Marina Portorož d.d. izplačali dividende za leto 2005 in nagrade upravi in nadzornem svetu, kar zmanjšuje vrednost kapitala. Doseženi čisti dobiček pa povečuje vrednost kapitala.

3.4. PREGLED IZPOLNJEVANJA PLANIRANIH KATEGORIJ

KAZALNIKI - SKUPINA TERME ČATEŽ	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)	7.553.425	8.795.418	8.873.616	116,44	99,12
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo (v tisoč SIT)	3.355.170	2.778.579	2.798.761	82,81	99,28
Poslovni izid iz poslovanja (v tisoč SIT)	2.398.686	1.633.909	1.540.881	68,12	106,04
Čisti poslovni izid (v tisoč SIT)	1.882.073	909.154	819.648	48,31	110,92
Število zaposlenih iz ur	511	573	575	112,13	99,65
Kosmati donos iz poslovanja na zaposlenega (v TSIT)	16.997	15.607	15.432	91,82	101,13
Dodana vrednost na zaposlenega (v TSIT)	11.058	9.317	9.662	84,25	96,43
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo v kosmatem donosu iz poslovanja	38,63%	31,07%	31,54%	80,43	98,51
Čisti dobiček v kapitalu	8,16%	3,91%	3,49%	47,90	111,85
Sredstva (v tisoč SIT)	35.988.524	36.522.089	35.622.414	101,48	102,53
Kapital (v tisoč SIT)	23.077.990	23.272.306	23.468.242	100,84	99,17
Delež kapitala v sredstvih	64,13%	63,72%	65,88%	99,37	96,72
Dolgoročne rezervacije (v tisoč SIT)	1.088.931	1.343.829	1.180.000	123,41	113,88
Finančne obveznosti (v tisoč SIT)	7.782.026	8.273.656	8.125.837	106,32	101,82

Tabela 5: Pregled izpolnjevanja plana

Zastavljeni cilji, čeprav izredno visoki, so bili izpolnjeni na vseh ključnih segmentih. Skupina je dosegla planirane prihodke v celoti, plan čistega dobička pa preseгла za 11%.

3.5. KADRI IN KADROVSKA POLITIKA

Skupina Terme Čatež zaposluje različne poklicne profile, in sicer kvalificirane kadre (kuharji, natakarji, maserji, peki, slašičarji,...) ter kadre z višjo ali visoko izobrazbo s področja zdravstva in tehničnih poklicev. 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.

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

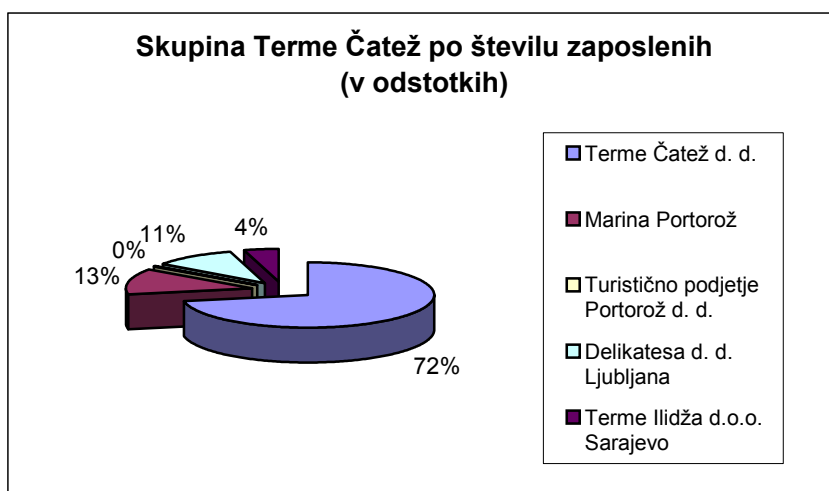
zelo cenimo. Zaradi tega in pa zaradi vlaganj v konstantno izobraževanje in razvoj človeških virov zagotavljamo visoko kakovostno raven naših storitev.

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.

Kadrovska in izobrazbena struktura zaposlenih v Skupini Terme Čatež

V Skupini Terme Čatež je bilo na dan 31.12.2006 skupaj 602 zaposlenih, in sicer:

- Terme Čatež d.d.: 433
- Marina Portorož d. d.: 77
- Turistično podjetje Portorož d. d.: 1
- Delikatesa d. d. Ljubljana: 65
- Terme Ilidža d. o. o. Sarajevo: 26



Slika 6: Število zaposlenih v Skupini Terme Čatež

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 prekinitve pogodbe o zaposlitvi 33,3%, potek pogodbe o zaposlitvi za določen čas 55,6%, izredna odpoved 1,4%).

Izobrazbena struktura v Skupini Terme Čatež na dan 31.12.2006

STANJE ZAPOSLENIH NA DAN 31.12.2006

element /obdobje	TERME ČATEŽ	DELIKATESA	MARINA	TURISTIČNO PODJETJE	TERME ILIDŽA	SKUPINA TERME ČATEŽ
NK (nepopolna osnovna šola)	59	18	11	0	0	88
PK (osnovna šola, priučen)	27	2	0	0	0	29
NŠ (osnovna šola, tečaj)	10	0	0	0	0	10
KV, VKV	150	30	33	0	0	213
Srednja šola	123	12	25	0	25	185
Višja šola	22	0	3	0	0	25
Visoka šola	42	3	5	1	1	52
SKUPAJ	433	65	77	1	26	602

Tabela 6: Izobrazbena struktura v skupini Terme Čatež na dan 31.12.2006

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 prizadevnosti 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 usposablajo delavce v gostinstvu in turizmu. Omogočamo delovne in strokovne prakse dijakom in študentom. Lani je v Termah Čatež d. d. opravljalo obvezno delovno prakso 24 dijakov in 4 študenti. Del naših zaposlenih sodeluje tudi kot predavatelji in mentorji v večih 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 čemer smo želeli doseči zadovoljstvo in interese vseh naših delavcev, na podlagi katerih bi jim lahko omogočili različna izpopolnjevanja in izobraževanja.

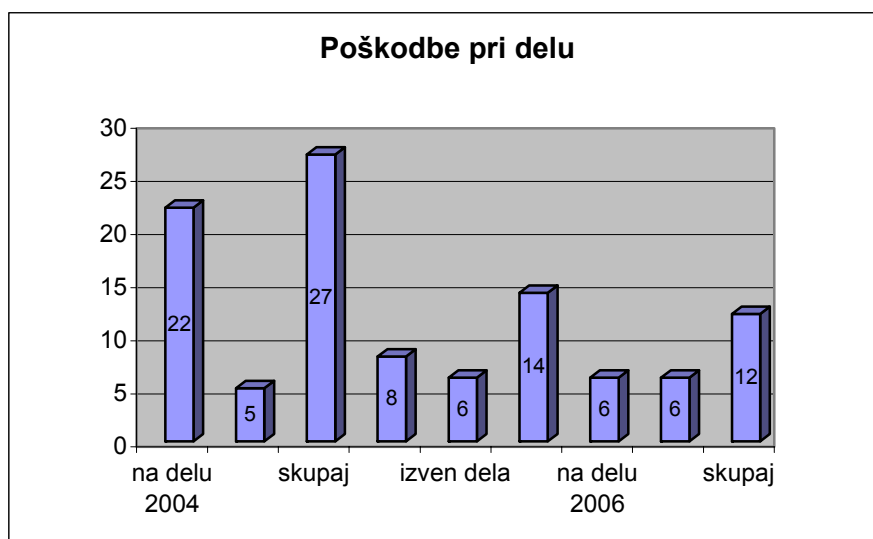
Skrb za varnost in zdravje pri delu

Skrb za varnost in zdravje pri delu je pomembno načelo poslovanja družbe Terme Čatež d.d. Preko ohranjanja zdravja in delovne zmožnosti lahko vplivamo na uspešnost poslovanja, zato za vse zaposlene v Termah Čatež d.d. organiziramo opravljanje obdobjnih zdravniških pregledov in menedžerske preglede za naše vodilne kadre.

Kljub temu prihaja do bolniških odsotnosti, ki jih je delno zmanjšal dodatek k plači v višini 8000 SIT, ki je zaposlenim izplačan, če v preteklem mesecu niso bili v bolniškem staležu.

Solidarnostno pomoč zaradi dalj časa trajajočega bolniškega staleža smo izplačali 9 delavcem v skupni višini 780.387,66 SIT.

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



Slika 7: Poškodbe pri delu

V družbi Terme Čatež d. d. je zaposleno 35 invalidov, v skupini pa v Delikatesi d. d. Ljubljana 2 invalida in v Marini Portorož d.d. 8. Glede na uredbo vlade RS o določitvi kvot zaposlenih invalidov smo v matični družbi iz naslova prejetih nagrad za preseganje kvote v letu 2006 prejeli 1.103.398,42 SIT.

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.

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.

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 gradu in del fasade ter rekonstruirali zunanji izgled Herzogove vile in logarjeve koče. 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 posredstvom Ministrstva za gospodarstvo RS v višini 40% predračunske vrednosti investicije.

3.6.2 Naložbe v Skupini Terme Čatež

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

V izgradnji so še 3 objekti (pogodba je bila podpisana v decembru), ki bodo končani do junija 2007. Po končani gradnji bo v sedmih aparthotelih 70 apartmajev s skupno 280 osnovnimi posteljami.

Koriščenje skupnega naložbenega potenciala (kreditni potencial skupine, naložbe v delnice podjetij) zlasti pa lastnega »know howa« so zadostno zagotovilo delničarjem za rast in

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

3.7. VIZIJA RAZVOJA

Pri razvoju novih produktov in storitev so nam najbolj pomembne informacije o dejavnostih konkurentov ter ponudba na področju turističnih produktov doma in v tujini.

Pri kreaciji novih produktov smo dajali prednost varnosti naših obiskovalcev. Seveda pa ne moremo zanemariti stalne skrbi za izboljšanje kakovosti storitev, pri čemer so nam bili v veliko pomoč tudi podatki iz anket.

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

- hoteli (zdravstvo, wellness, kongresna dejavnost, kamp itd..),
- vodni programi (Termalna riviera, Aquapark itd.) in
- marine.

Skupina je zastavila vse aktivnosti za nadaljnjo rast, izboljšanje sedanjega poslovanja in večanja donosnosti na delnico. Izvajamo dolgoročno zastavljeno strategijo širitve in večanja obsega poslovanja družbe z nakupi, prevzemi in investiranjem.

3.8. NAČRTI V LETU 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 poostritve 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 gradnjo 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** (1,2 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 Termah Ilidža d.o.o: hotel, kongresni in wellness center;

Vrednost investicij Skupine Terme Čatež v letu 2007 je ocenjena na okoli **12-20 milijonov EUR** (3-5 milijarde SIT).

Temeljna usmeritve delovanja v letu 2007 ostajajo:

- področje organizacije in nadzora
- področje standardizacije poslovanja
- enotni 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 aktivnejša prodaja na tujih trgih
- skrb za okolje na lokacijah družbe
- širitev dejavnosti izven meja Slovenije
- večanje prepoznavnosti Term Čatež d.d. in družb skupine Terme Čatež

Nesporno je, da družba 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 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.

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 kriterija pri izbiri dobaviteljev.

Blagovna znamka Terme Čatež je prepoznavna tako v Sloveniji kot v tujini, predvsem na področju držav balkanskega polotoka in držav, ki mejijo s Slovenijo. 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 družbe. Zadovoljstvo merimo s pomočjo anket in na podlagi ostalih informacij ter tedensko izvajamo ukrepe za izboljšanje kakovosti in izpopolnjevanje ponudbe.

3.10. ODGOVORNOST DO OKOLJA, DO OŽJE IN ŠIRŠE DRUŽBENE SKUPNOSTI

Skrb za naravo in bivanjsko okolje je temeljna naloga družb v Skupini Terme Čatež. Odgovoren in spoštljiv odnos vsakega zaposlenega do okolja predstavlja našo prednost. Skupina ima urejeno področje prečiščevanja odpadnih vod, kar ji daje prednost pred ostalimi v regiji. Racionalna raba energentov in koriščenje okolju prijazne energije je pod stalnim notranjim nadzorom. 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. Na podlagi spremljanja zakonskih in drugih zahtev (odpadkov in odpadne vode, hrupa, embalaže, energentov, kemikalij, graditve objektov varstva pred nesrečami) glede varstva okolja in na podlagi odločb inšpekcijskih organov lahko ocenjujemo, da je delovanje Skupine Terme Čatež usklajeno z zakonskimi zahtevami.

Pomoč družbeno potrebnim dejavnostim izvajamo v obliki sponzorstva in donatorstva. Na ta način omogočamo preživetje določenim kulturnim in športnim zanesenjakom in dejavnostim kot so šolstvo, kultura, zdravstvo in ostale. Prispevki so namenjeni 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. TVEGANJA

3.11.1 Tveganja delovanja

Izpostavljenost različnim oblikam tveganja v Skupini Terme Čatež obstaja, zato temu področju posvečamo posebno pozornost. S priznanjem tveganj in z ukrepi za varovanje pred posameznimi oblikami tveganj zmanjšujemo izpostavljenost in upravljamo s tveganji. 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.

Vsa poslovna tveganja so istočasno tudi finančna in lahko vplivajo na likvidnost Skupine kot celote. Med poslovna tveganja uvrščamo sposobnost ustvarjanja prihodkov v določenih časovnih okvirih, obvladovanje stroškov, ohranjanje vrednosti bilančne vsote ter obvladovanje poslovnih in finančnih obveznosti. Zunanja tveganja, ki vplivajo na poslovanje Skupine Terme Čatež d.d. so predvsem politična tveganja, zlasti na področju Bosne in Hercegovine, kjer deluje hčerinsko podjetje.

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

Vodstvo ocenjuje, da je izpostavljenost tovrstnim tveganjem zmerna.

3.11.2 Prodajna in nabavna tveganja

Prodajna tveganja so povezana s konkurenčnostjo pri prodaji primerljivih storitev s konkurenco na posameznih trgih. Prodajna tveganja se zmanjšujejo z ustreznimi trženjskimi aktivnostmi ter s stalnim razvojem ponudbe novih storitev ali kvalitativnim dopolnjevanjem obstoječih storitev ter s koriščenjem lastne prodajne mreže pri prodaji storitev. Tveganje zaradi vpliva konkurence in pojava novih storitev na trgu sicer obstaja, vendar je po oceni posloводства zmerno.

Preučujemo tveganja povezana z obvladovanjem nepričakovanih sprememb cen vhodnih surovin, materialov in storitev. V primeru izgube ali spremembe plačilnih in cenovnih pogojev dobavitelja imamo v vsakem trenutku možnost zamenjave dobavitelja, ki je pripravljen sodelovati pod enakimi pogoji kot prejšnji. Tovrstna tveganja so zavarovana z dolgoročnimi pogodbenimi razmerji z dobavitelji.

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%.

3.11.3 Tveganje izgube premoženja in politika zavarovanja premoženja

Podjetja v Skupini Terme Čatež imajo enotno politiko zavarovanja premoženja in oseb z namenom, da bi omejili različna tveganja, ki bi lahko ogrozila delovanje podjetja, 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 Terme Čatež težimo k optimalni izrabi poslovnih sredstev. Preverjanja knjigovodske vrednosti premoženja smo izvajali med letom in na podlagi pridobljenih ocen nismo ugotovili velikih odstopanj, ki bi zahtevala prevrednotenje premoženja.

Dolgoročne finančne naložbe zajemajo naložbe v vrednostne papirje povezanih podjetij, le-te pa so izkazane po nabavni vrednosti.

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 izjemoma pri

vrednotenju zemljišča, kjer so bila večja odstopanja. 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.

3.11.4 Naložbena tveganja

Naložbena politika Skupine Terme Čatež je bila usmerjena v projekte, katerih pričakovani donosi so najmanj takšni, kot se sedaj dosegamo v Termah Čatež. Pogoj za sprejem naložbene odločitve je zagotavljanje zahtevanega donosa na podlagi naložbene študije. Ekonomika naložb, pravočasno aktiviranje teh naložb ter nadzorovanje investicijskih učinkov zagotavljajo zmanjšanje naložbenega tveganja. 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.

3.11.5 Kadrovska tveganja

Izbor strokovno usposobljenih kadrov ter motivacija zaposlenih občutno zmanjšuje tovrstno tveganje. Posebno pozornost posvečamo možnosti izgube ključnih kadrov ter iskanju strokovno usposobljenih kadrov za delo v turistični dejavnosti. Redno skrbimo za obveščanje delavcev preko orodij notranjega komuniciranja ter s komunikacijo s svetom delavcev ter sindikatom. Nenehno usposabljanje delavcev, skrb za varstvo pri delu, letnimi razgovori s ključnimi kadri ter ustreznimi sistemi nagrajevanja delavcev zmanjšuje tovrstno tveganje. Sistematično spremljanje delavcev skozi izvajanje zdravstvenih pregledov in razne oblike motivacije zmanjšujejo tveganje odsotnosti z dela.

3.11.6 Tveganja delovanja informacijskega sistema

Stalno prisoten razvoj in nadgradnja informacijskega sistema, dostopnost do navodil v primeru motenj v delovanju, redno vzdrževanje in ustrezno usposobljen kader, ki informacijski sistem uporablja zagotavljajo, zmanjšanje tveganja s tega področja.

3.11.7 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 podjetja. Finančna tveganja smo umirili s stabilnim poslovanjem, izboljševanjem bonitete in ostalimi dejavnostmi. Izvajamo aktivnosti na poslovnem, finančnem in naložbenem področju.

1. Valutno tveganje

Izpostavljenost tolarja v primerjavi z evrom je z vstopom Slovenije v ERM2 odpravljena, v Bosni in Hercegovini pa trenutno obstaja stabilna vezava KM na EUR. Glede na dejstvo, da so obveznosti družbe in skupine v SIT in EUR, je izpostavljenost valutnemu tveganju zelo nizka. Valutno tveganje zmanjšuje tudi dejstvo, da imamo v hotelih nekaj več kot 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. Skupina ima 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. Družbe v Skupini Terme Čatež na podlagi A bonitete pri poslovnih 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 družbe v Skupini Terme Čatež izvajajo zaradi koriščenja kasaskontov. V primeru likvidnostnih potreb bi lahko katerakoli družba v Skupini začasno prekinila predčasna plačila in s tem sprostila likvidnostno rezervo.

Pri dolžniškem financiranju sodeluje družba z vsemi večjimi slovenskimi in tujimi bankami, kar zmanjšuje možnost nelikvidnosti ob morebitnem izpadu posameznega vira financiranja.

Zaradi učinkovitega upravljanja z denarnimi sredstvi, ustreznimi kreditnimi linijami ter dobrim dostopom do finančnih trgov ocenjujemo, da je tovrstno tveganje razmeroma nizko.

4. Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti

Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti je sicer prisotno, vendar ocenjujemo da je ta nizka zaradi ustrezne kapitalske sestave Skupine, učinkovitega gospodarjenja s sredstvi, sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov iz poslovanja tudi v bodoče, visoke kreditne sposobnosti in kakovosti ter tržnosti premoženja. Kapital predstavlja 64% vseh virov sredstev Skupine.

5. Ostala tveganja

Tveganje neizpolnitve nasprotne stranke znižujemo s sprotnimi bonitetnimi informacijami o kupcih. Pri sodelovanju z dobavitelji imamo že vpeljana poslovna praksa, 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 Skupina ni izpostavljena, saj ne poseduje materialno pomembnih naložb v vrednostne papirje, s katerimi bi trgovala. Naložbe v vrednostne papirje zajemajo vrednostne papirje podjetij v Skupini.

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

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

Tveganje zastaranja, uničenja ali drugačnega zmanjšanja vrednosti poslovnih sredstev je nizko, ker so vsa pomembna sredstva primerno zavarovana. Stopnja odpisanosti opredmetenih osnovnih sredstev znaša 24,5%.

Tveganja kot so vojna nevarnost, politični dogodki praviloma ne vplivajo na poslovanje družbe, razen v primeru, da bi se vojna ali nevarnost terorističnih napadov vršila v neposredni bližini. Ocena je, da regija v kateri delujemo in poslujemo, trenutno ni izpostavljena temu riziku.

Požarna tveganja omejujemo z rednim ocenjevanjem požarne ogroženosti, vsi ključni objekti pa so opremljeni z ustreznimi sistemi protipožarne zaščite, zato je tovrstno tveganje zmerno.

Med ostala tveganja štejemo tudi izbruh epidemij ali virusov in bakterij, ki se razmnožujejo v vodi ali so hitro prenosljivi s 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 iz tega odstavka niso zavarovana.

4. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI

4.1. KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v tisoč SIT			
Postavka	Pojasnila	01.01.-31.12.2006	01.01.-31.12.2005
Čisti prihodki od prodaje	1	8.795.418	7.553.425
Drugi poslovni prihodki	1	147.551	1.132.192
Kosmati donos iz poslovanja	1	8.942.969	8.685.617
Stroški blaga, materiala, in storitev		3.400.230	2.837.371
Nabavna vrednost prodanega blaga		316.771	266.571
Stroški materiala		1.517.946	1.193.831
Stroški storitev		1.565.513	1.376.969
Stroški dela		2.559.827	2.295.503
Stroški plač		1.732.668	1.529.893
Stroški socialnih in pokojninskih zavarovanj		360.747	329.965
Drugi stroški dela		466.412	435.645
Amortizacija		1.144.670	956.484
Amortizacija neopremetenih sredstev		21.486	19.149
Amortizacija opremetenih sredstev		1.123.184	937.335
Drugi poslovni odhodki	2	204.333	197.573
Poslovni izid iz poslovanja		1.633.909	2.398.686
Finančni prihodki iz deležev	3	27.613	27.260
Drugi finančni prihodki	3	15.370	56.637
Odpisi dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb		0	36.838
Drugi finančni odhodki	4	386.151	230.934
Finančni izid		-343.168	-183.875
Dobiček pred davki		1.290.741	2.214.811
Davek od dobička	5	381.587	332.738
Odmerjeni davek		380.641	353.480
Odloženi davek		946	-20.742
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		909.154	1.882.073
Dobiček ki pripada manjšinskim lastnikom		56.211	502.984
Dobiček ki pripada večinskemu lastniku		852.943	1.379.089
Število delnic		490.182	490.182
Čisti dobiček večinskega lastnika na delnico v SIT		1.740	2.813

Tabela 7: Konsolidirani izkaz poslovnega izida

4.2. KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA

v tisoč SIT

Postavka	Pojasnila	31.12.2006	31.12.2005
SREDSTVA		36.522.089	35.988.524
Nekratkoročna sredstva		34.080.623	33.536.915
Opredmetena osnovna sredstva	6	31.652.066	31.045.862
Zemljišča		11.389.362	12.019.092
Zgradbe		17.321.785	16.975.026
Proizvajalne naprave in stroji		175.456	382.293
Druge naprave in oprema		1.006.908	770.609
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji ali izdelavi		1.599.285	716.511
Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstva		159.270	182.331
Naložbene nepremičnine	6, 20	1.539.632	1.579.321
Neopredmetena sredstva	6	551.281	562.187
Dobro ime		510.881	510.881
Dolgoročne premoženjske pravice		35.897	49.717
Druge neopredmetena dolgoročna sredstva		4.503	1.589
Nekratkoročna finančna sredstva		66.002	5.165
Nekratkoročno dana posojila	7, 18	2.450	2.811
Nekratkoročne poslovne terjatve		2.211	1.704
Druge nekratkoročna finančna sredstva		61.341	650
Odložene terjatve za davek	8	271.642	344.380
Kratkoročna sredstva		2.441.466	2.451.609
Zaloge	9	149.157	216.676
Material		123.751	188.266
Trgovsko blago		25.406	28.410
Kratkoročna finančna sredstva	10	1.293.556	1.220.045
Krat. dana posojila drugim	7, 18	41.741	124.444
Vrednostnice razpoložljive za prodajo		1.249.470	1.095.601
Druge kratkoročna finančna sredstva		2.345	0
Kratkoročne poslovne terjatve	11	888.000	944.597
Terjatve do kupcev		540.539	368.653
Terjatve za odmerjeni davek		86.148	207.593
Druge terjatve in kratkoročna sredstva		261.313	368.351
Denar in denarni ustrezniki	18	110.753	70.291
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		36.522.089	35.988.524
Kapital	12	23.272.306	23.077.990
Vpoklicani kapital		3.587.496	3.587.496
Lastni deleži		-2.470.311	-2.470.311
Kapitalske rezerve		6.546.140	6.546.140
Rezerve iz dobička		2.876.838	2.578.124
Zakonske rezerve		404.982	405.133
Druge rezerve		2.471.856	2.172.991
Rezerve za prevrednotenje		5.862.609	5.529.373
Preneseni čisti poslovni izid		3.560.390	2.895.879
Čisti poslovni izid poslovnega leta		852.943	1.379.088
Kapital večinskega lastnika		20.816.105	20.045.789
Kapital manjšinskih lastnikov		2.456.201	3.032.201
Nekratkoročne obveznosti		7.899.844	7.675.276
Rezervacije	13	1.343.829	1.088.931
Rezervacije za obveznosti do zaposlenecv		246.533	246.524
Druge rezervacije (tretje osebe)		1.097.296	842.407
Nekratkoročne finančne obveznosti	14	4.896.503	4.517.465
Dolg. finančne obveznosti do bank	18	4.886.908	4.503.196
Dolg. obveznosti iz finančnih najemov	18	9.595	14.269
Odložene obveznosti za davek	15	1.659.512	2.068.880
Kratkoročne obveznosti	16	5.349.939	5.235.258
Kratkoročne finančne obveznosti		3.377.153	3.264.561
Kratk. finančne obveznosti do bank	18	3.372.902	3.252.524
Kratk. obveznosti iz finančnih najemov	18	1.398	7.496
Kratk. finančne obveznosti do drugih		2.853	4.541
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		1.007.118	1.142.061
Druge kratkoročne obveznosti (tretje osebe)	17	945.606	766.041
Obveznosti na podlagi predujmov		99.301	85.112
Obveznosti za odmerjeni davek od dobička		279.955	256.455
Druge krat. poslovne obveznosti		406.580	275.263
Kratkoročno odloženi prihodki		159.770	149.211
Kratkoročne rezervacije	19	20.062	62.595

Tabela 8: Konsolidirana bilanca stanja

4.3. KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Gibanje kapitala

KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA za leto 2005
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	2.462.784	5.529.373	2.672.106	891.626	19.219.214	2.579.405	21.798.619
Premiki v kapital										
- uskladitev kapitala per 01.01.2005	0	0		1.421	0	0	0	1.421	0	1.421
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	1.379.089	1.379.089	0	1.379.089
Premiki v kapitalu										
- razporeditev čistega dobička poslovnega leta po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	0	0	0	891.627	-891.627	0	502.984	502.984
- dividende od lastnih delnic (neizplačano)	0	0	0	113.919	0	0	0	113.919	0	113.919
Premiki iz kapitala										
- izplačilo dobička	0	0	0	0	0	-667.854	0	-667.854	-50.188	-718.042
Končno stanje 31.12.2005	3.587.496	-2.470.311	6.546.140	2.578.124	5.529.373	2.895.879	1.379.088	20.045.789	3.032.201	23.077.990

KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA za leto 2006
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 1.1.2006	3.587.496	-2.470.311	6.546.140	2.578.124	5.529.373	2.895.879	1.379.088	20.045.789	3.032.201	23.077.990
Premiki v kapital										
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	852.943	852.943	56.211	909.154
- vnos zneska posebnih prevrednotenj kapitala (vrednostnice)	0	0	0	0	333.236	0	0	333.236	0	333.236
Premiki v kapitalu										
- razporeditev čistega dobička preteklega leta po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	0	0	0	1.379.088	-1.379.088	0	0	0
- neizplačan dobiček odvisnim družbam	0	0	0	113.120	0	0	0	113.120	0	113.120
Premiki iz kapitala										
- izplačilo dobička	0	0	0	0	0	-714.577	0	-714.577	-57.434	-772.011
- povečanje deleža matične družbe v odvisno podjetje (TPP)	0	0	0	185.594			0	185.594	-574.777	-389.183
Končno stanje 31.12.2006	3.587.496	-2.470.311	6.546.140	2.876.838	5.862.609	3.560.390	852.943	20.816.105	2.456.201	23.272.306

Tabela 9: Konsolidirani izkaz gibanja kapitala

4.4. KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV

Skupina Terme Čatež		
KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV	2006	2005
ugotovljen po neposredni metodi v tisoč SIT		
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Prejemki pri poslovanju	10.526.922	9.598.141
Prejemki od kupcev	9.280.639	8.061.600
Drugi prejemki iz poslovanja	907.215	1.284.018
Prejemki od vrnjenega davka (DDV, DDPO)	339.068	252.523
	0	0
b) Izdatki pri poslovanju	-7.400.491	-7.866.053
Izdatki dobaviteljem	-3.807.744	-4.215.922
Izdatki za plače in delež zaposlenih v dobičku	-2.076.866	-1.734.303
Izdatki za davek od dobička in druge dajatve vseh vrst	-1.307.007	-1.466.574
Izdatki za obresti	-50.155	-108.004
Drugi izdatki iz poslovanja	-158.719	-341.251
c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri poslovanju (a+b)	3.126.431	1.732.088
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju	257.044	354.468
Prejemki iz obresti	18.185	32.364
Prejete dividende od drugih naložb v deleže	27.614	27.010
Prejete dividende od podjetij v skupini	0	0
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev	22.593	56.599
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	56.599
Prejemki od odtujitve, zmanjšanja kratkoročnih finančnih naložb (danih posojil)	188.652	181.796
Prejemki od odtujitve, zmanjšanja dolgoročnih finančnih naložb (danih posojil)	0	100
Prejemki pri odtujitvi odvisnih podjetij	0	0
b) Izdatki pri naložbenju	-3.231.082	-5.726.031
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-6.817	0
Izdatki za nabavo opredmetenih osnovnih sredstev	-2.291.550	-4.634.049
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	-56.599
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb (dana posojila)	-282.429	-918.749
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb (dana posojila)	-160.525	-116.634
Izdatki v zvezi s pridobitvijo odvisnih podjetij	-489.761	0
c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri naložbenju (a+b)	-2.974.038	-5.371.563
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	7.640.158	10.318.002
Prejemki od izdaje delnic	0	0
Prejeta dolgoročna posojila	1.306.511	2.435.282
Prejeta kratkoročna posojila	5.404.811	7.212.372
Drugi prejemki iz financiranja	928.836	670.347
b) Izdatki pri financiranju	-7.752.089	-6.770.148
Plačane dividende	-537.581	-524.106
Odplačilo dolgoročnih dolgov	-118.146	-226.247
Odplačilo kratkoročnih dolgov	-6.247.060	-5.232.956
Odplačilo obveznosti iz leasinga	-8.887	-13.314
Drugi izdatki iz financiranja	-840.415	-773.525
c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri financiranju	-111.930	3.547.854
Č Končno stanje denarnih sredstev	110.753	70.291
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac+Bc+Cc)	40.463	-91.622
y) Začetno stanje denarnih sredstev	70.291	161.913

Tabela 10: Izkaz denarnih tokov

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 2006 in 31. december 2005, vključujejo Družbo in njene odvisne družbe (skupaj v nadaljevanju »Skupina Terme Čatež«).

Izdajo računovodskih izkazov je potrdilo poslovodstvo na dan 30.03.2006.

4.5.1. Sestava Skupine Terme Čatež

Skupino sestavljajo: matično podjetje in od njega odvisna podjetja 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 Ilidža 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 31.12.2006:

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

Tabela 11: Kapitalske naložbe v odvisne družbe na dan 31.12.2006

Sprememba pri kapitalskih naložbah v primerjavi s stanjem konec leta 2005 je pri naložbi v Turistično Podjetje Portorož, kjer se je lastniški delež povečal s 50,76 % na 76,20%.

4.5.2. Predpisi in usmeritve

Priloženi računovodski izkazi so pripravljeni v skladu z:

- Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, Zveza računovodij, finančnikov in revizorjev Slovenije; Slovenski inštitut za revizijo; Ljubljana, 2004;
- Zakonom o finančnem poslovanju podjetij, Uradni list RS, 54/99;
- Zakonom o davku na dodano vrednost, Uradni list RS, 89/98, 17/00 odločba US, 30/01, 103/01ZIPRS0203 in 67/02;
- Zakonom o deviznem poslovanju, Uradni list RS, 23/99;
- Zakonom o gospodarskih družbah;
- ZDDPO-1, UPB1, Ur.l.št.:17/05;
- ZDDPO-2, Uradni list RS, 117-2006.

Pri tem so upoštevane temeljne računovodske predpostavke: upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in časovna neomejenost delovanja.

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).

Novi standardi in pojasnila, ki še niso stopili v veljavo

Številni novi standardi, dopolnitve standardov in pojasnila za leto, ki se je končalo na dan 31. december 2006, še ne veljajo in jih družba pri pripravi računovodskih izkazov ni upoštevala:

MSRP 7 Finančni instrumenti: Razkritja in Dopolnitev k MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov: razkritja o kapitalu

Standard bo zahteval obsežnejša razkritja o pomembnosti finančnih instrumentov za finančno stanje družbe in njeno poslovanje ter kvalitativna in kvantitativna razkritja o naravi in višini posameznih vrst tveganj. MSRP 7 in dopolnjeni MRS 1, ki ju bo družba morala upoštevati pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto 2007, bosta zahtevala obsežnejša dodatna razkritja o finančnih instrumentih in osnovnem kapitalu družbe.

OPMSRP 7 Uporaba prevrednotenja po MRS 29 Računovodsko poročanje v pogojih hiperinflacije
Pojasnilo se nanaša na uporabo MRS 29 v prvem letu, ko pravna oseba ugotovi obstoj hiperinflacije in še zlasti pri obračunavanju odloženih davkov. Ne pričakujemo, da bo imel OPMSRP 7, ki ga bo družba morala upoštevati pri pripravi izkazov za poslovno leto 2007, vpliv na računovodske izkaze.

OPMSRP 8 Področje MSRP 2: Plačilo z delnicami

Pojasnilo se uporablja pri plačilnih transakcijah z delnicami, pri katerih dela ali celotnega blaga ali storitev ni mogoče natančno opredeliti. OPMSRP 8 bo družba morala začeti uporabljati za

poslovno leto 2007, pri čemer bo pojasnilo morala uporabiti za nazaj. Družba še ni določila potencialnega učinka tega pojasnila na svoje računovodske izkaze.

OPMSRP 9 Ponovna ocenitev vgrajenih izvedenih finančnih instrumentov

Pojasnilo zahteva ponovno ocenitev, ali je vgrajeni finančni instrument potrebno ločiti od gostiteljske pogodbe samo, če je prišlo do sprememb pogodbe. Ne pričakujemo, da bo OPMSRP 9, ki ga mora družba pričeti uporabljati za poslovno leto 2007, vplival na računovodske izkaze.

OPMSRP 10 Medletno računovodsko poročanje in slabitve

Pojasnilo prepoveduje odpravo izgube zaradi oslabitve, ki je bila pripoznana v prejšnjem medletnem obdobju v zvezi z dobrim imenom, naložbo v kapitalske instrumente ali finančna sredstva, izkazana po nabavni vrednosti. OPMSRP 10 bo družba morala začeti uporabljati za poslovno leto 2007 pri izkazovanju dobrega imena, naložbah v kapitalske instrumente in finančna sredstva, izkazana po nabavni vrednosti za naprej, od dne ko je družba prvič uporabila kriterije merjenja v skladu z MRS 36 in MRS 39 (t.j. 1. januarja 2005).

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 2005. 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 oziroma 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.

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 EUR po takrat veljavnem menjalnem tečaju. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Nedenarne postavke in obveznosti, ki so izmerjene po izvirni 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 obveščenima in voljnima strankama v premišljenem 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 2005 (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 oslabiljeno, je potrebno nabrano 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 instrumenta, 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.

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 prevrednotovanja. 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 premo. 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, všteti 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. Zemljišča se ne amortizirajo.

Kot začetek obračunavanja amortizacije opredmetenega osnovnega sredstva se upošteva dan, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo.

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 pošteni 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.

Naložbe

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

Naložbe v finančne instrumente, razpoložljive za prodajo, so uvrščene v skupino kratkoročnih sredstev in so navedene po pošteni vrednosti, ki se določi letno s primerjanjem vrednosti z objavljeno ponujeno ceno. Poštena vrednost se dokazuje z objavljeno ceno na delujočem trgu borznih vrednostnih papirjev ali na podlagi zatečene knjigovodske vrednosti oziroma eventualno z modelom vrednotenja.

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 efektivnih 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, Družba pripozna /odpravi pripoznanje na dan, ko se zaveže kupiti / prodati naložbe ter 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 posedovane nepremičnine, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali pa oboje in se vodijo po nabavni vrednosti.

Pri pripoznanju je bila upoštevana knjigovodska vrednost.

Družba obračunava amortizacijo naložbenih nepremičnin v višini od 1,8% do 5%.

Vrednotenje naložbenih nepremičnin je bilo opravljeno s strani pooblaščenega cenilca, vendar ni bilo bistvenega odstopanja glede na njihovo nabavno vrednost.

Zaloge

Zaloge materiala, vključno s hrano, pijačami in medicinskimi ter ostalimi zalogami, ki se uporabljajo pri izvajanju dejavnosti, se vrednotijo po izvirni 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 vračunanim davkom na dodano vrednost in vračunano 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.

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.

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.

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.

Kapital

A1) 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.

B1) Dividende

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

Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti

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

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.

Prispevke za zdravstveno, pokojninsko in socialno zavarovanje 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 za odpravnine in jubilejne nagrade

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.

Pripoznavanje prihodkov

A2) 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 dokončnosti. Stopnja dokončnosti 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 nadaljnega odločanja o prodanih proizvodih.

B2) 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 pripoznava 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 pripoznava strogo dosledno med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti zadevnega sredstva.

C2) Prihodki od najemnin

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

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.

A3) 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.

B3) 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.

C3) 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, 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.

Davek od dohodkov pravnih oseb

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.

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 predločen v tabeli spodaj.

Prihodki po odsekih v tisoč SIT	<i>2006</i>	<i>struktura</i>	<i>2005</i>	<i>struktura</i>
<i>HOTELI IN GOSTINSTVO</i>	<i>5.402.568</i>	<i>60,12</i>	<i>4.345.090</i>	<i>49,55</i>
<i>VODNI PROGRAMI</i>	<i>1.466.124</i>	<i>16,32</i>	<i>1.251.505</i>	<i>14,27</i>
<i>MARINE</i>	<i>1.084.822</i>	<i>12,07</i>	<i>1.150.315</i>	<i>13,12</i>
<i>ZDRAVSTVO</i>	<i>401.806</i>	<i>4,47</i>	<i>342.089</i>	<i>3,90</i>
<i>OSTALO</i>	<i>630.632</i>	<i>7,02</i>	<i>1.680.515</i>	<i>19,16</i>
SKUPAJ PRIHODKI SKUPINE	8.985.952	100,00	8.769.514	100,00

Tabela 13: Prihodki po dejavnostih

Skupina vodi podatke o prihodkih po področnih odsekih. Med ostale prihodke spadajo prihodki, ki ne dosegajo posamično 10%-ni strukturni delež (prodaja blaga, proizvodnja,...).

4.6. POJASNILA

Pojasnilo 1 - Drugi poslovni prihodki

	2006 v '000 SIT	2005 v '000 SIT
Drugi poslovni prihodki	147.551	1.132.192
1. Odprava dolgoročnih rezervacij	0	1.047.020
2. Izterjane sporne terjatve	38.385	19.612
3. Odškodnine od zavarovalnice	20.332	13.547
4. Poraba dolgoročnih rezervacij	55.713	11.630
5. Sconti, prodaja osnovnih sredstev ipd.	5.803	5.948
6. Ostalo	14.167	34.435
7. Pozitivne tečajne razlike	13.151	0

Tabela 14: Drugi poslovni prihodki

Drugi poslovni prihodki so v letu 2006 neprimerljivo nižji zaradi v letu 2005 odpravljene rezervacije za bodočo izgubo tožbe v Turističnem Podjetju Portorož v znesku 1.046.953 tisoč SIT, v letu 2006 pa poslovnih prihodkov iz tega naslova ni bilo.

Pojasnilo 2 - Stroški materiala, storitev in drugi poslovni odhodki

Stroški materiala in storitev

	2006 v '000 SIT	2005 v '000 SIT
Stroški materiala	1.517.946	1.193.831
Skupaj porabljen material	1.078.751	865.526
Stroški energije	282.026	254.402
Odpis drobnega inventarja in embalaže	113.713	40.115
Stroški pisarniškega materiala in s. literature	34.544	29.303
Drugi stroški materiala	8.912	4.486
Stroški storitev	1.565.513	1.376.969
Stroški vzdrževanja O.S.	132.570	137.582
Najemnine	152.148	131.452
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	167.603	144.929
Intelektualne storitve	243.359	217.029
Stroški sejmov, reklame, reprezentance	139.751	112.069
Stroški fizičnih oseb	216.717	198.134
Stroški drugih storitev	513.364	435.775

Tabela 15: Stroški materiala in storitev

Stroški porabljenega materiala so porasli za 24,6%, kar je za 8,2 indeksnih točk nad rastjo čistih prihodkov od prodaje. Porast je zabeležen pri živilih v gostinstvu.

Stroški energije beležijo porast za 10,8% .

Sprememba usmeritev pri odpisu drobnega inventarja in sicer prehod s postopnega odpisa na takojšen odpis, je ključni razlog za povečanje stroškov drobnega inventarja, ki se je povečal za 73.598 tisoč SIT, oziroma 183%.

Pri stroških storitev beležijo največji porast stroški reklame in propagande, ki so nad indeksom rasti prihodkov od prodaje. Ostali stroški storitev beležijo nižjo rast od prihodkov od prodaje, skupaj pa so stroški storitev v primerjavi z letom poprej porasli za 13,7%.

Stroški revidiranja letnega poročila družb v Skupini Terme Čatež in Skupine Terme Čatež, katerega revizijo je izvršila družba KPMG d.o.o., so v letu 2006 znašali 12.157 tisoč SIT. Stroški davčnega svetovanja so znašali 94 tisoč SIT.

Stroški dela

	2006 v '000 SIT	2005 v '000 SIT
<i>Stroški dela</i>	2.559.827	2.295.503
<i>Plače zaposlenecv</i>	1.674.819	1.504.947
<i>Nadomestila plač zaposlenecv</i>	39.197	37.744
<i>Stroški dodatnega pokojn. zavarovanja</i>	24.330	22.443
<i>Drugi stroški dela</i>	453.917	401.650
<i>Delodajalčevi prisp.od plač</i>	366.676	328.035
<i>Nagrade vajencem z dajatvami</i>	889	684

Tabela 16: Stroški dela

Skupina je imela v letu 2006 po stanju na koncu meseca decembra 602 (v letu 2005 – 573) zaposlenih. Stroški dela so v letu 2006 porasli za 11,5% in so rasli počasneje od rasti celotnega prihodka.

Drugi poslovni odhodki

	2006 v '000 SIT	2005 v '000 SIT
<i>Drugi poslovni odhodki</i>	204.333	197.573
<i>1. Nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča</i>	88.619	57.264
<i>2. Popravek vrednosti terjatev in vrednostnic</i>	33.480	63.433
<i>3. Vodni prispevek</i>	9.698	7.751
<i>4. Drigi poslovni odhodki (takse, članarine, donacije..)</i>	22.126	9.944
<i>5. Ostale neobičajne postavke</i>	1.701	46.304
<i>6. Dajatve neodvisne od poslovnega izida</i>	11.536	8.650
<i>7. Negativne tečajne razlike</i>	7.410	4.227
<i>8. Novo oblikovane rezervacije</i>	29.763	0

Tabela 17: Pregled drugih poslovnih odhodkov

Pojasnilo 3 - Finančni prihodki

	2006 v '000 SIT	2005 v '000 SIT
Skupaj finančni prihodki	42.983	83.897
Finančni prihodki iz deležev	27.613	27.260
Drugi finančni prihodki	15.370	56.637

Tabela 18: Finančni prihodki

Finančni prihodki iz deležev v višini 27.613 tisoč SIT zajemajo prihodke iz dividend in drugih prihodkov iz deležev v podjetjih izven Skupine Terme Čatež.

Drugi finančni prihodki vključujejo:

	2006 v '000 SIT	2005 v '000 SIT
Drugi finančni prihodki	15.370	56.637
Prihodki od obresti bank	919	31.089
Prihodki od obresti plačanih od kupcev	3.879	447
Pozitivne tečajne razlike	0	24.836
Drugi finančni prihodki	10.572	265

Tabela 19: Drugi finančni prihodki

Pojasnilo 4 - Finančni odhodki

	2006 v '000 SIT	2005 v '000 SIT
Drugi finančni odhodki	386.151	230.934
- Finančni odhodki za obresti	340.276	137.962
- Negativne tečajne razlike	237	4.235
- Amortizacija naložbenih nepremičnin	39.689	39.689
- Drugi finančni odhodki	5.949	49.048

Tabela 20: Finančni odhodki

Stroški obresti od 01.01.do 31.12.2006 zajemajo stroške za obresti:	<i>v tisoč SIT</i>
Ø za osnovna in obratna sredstva pri bankah v višini	338.009
Ø stroške za obresti po leasing pogodbi v višini	1.391
Ø ostale stroške za obresti v višini	876
Skupaj stroški obresti	340.276

Tabela 21: Stroški obresti

Pojasnilo 5 - Davek od dobička

V tisočih SIT

	%		%		
	2006	2006	2005	2005	
Dobiček pred davkom		1.590.578		1.413.920	
Davek od dobička - po uporabljeni domači podjetniški davčni stopnji	25,00%	397.645	25,00%	353.480	
Učinek na davčno stopnjo - tuja zakonodaja (zmanjšanje stopnje)					
Neodbitni stroški	2,93%	46.663	23,95%	338.576	
Učinek večinske davčne stopnje na določen dohodek					
Prihodki oproščeni davka	-2,17%	-34.577	-13,25%	-187.394	
Davčna stimulacija ki ni navedena v bilanci uspeha (davčne olajšave)	-1,83%	-29.090	-10,69%	-151.182	
Odložene obveznosti/ terjatve za davek	0,06%	946	-1,47%	-20.742	
SKUPAJ davek od dobička	23,99%	381.587	23,53%	332.738	

Tabela 22: Davek od dobička

Pojasnilo 6 – Sredstva**Opredmetena osnovna sredstva – gibanje (v 000 SIT)**

Postavka	NABAVNA VREDNOST			
	Stanje 1.1.05	Povečanja	Odtujitve	Stanje 31.12.05
Zemljišča	11.944.048	75.044		12.019.092
Zgradbe	15.266.849	6.216.680		21.483.529
Proizvajalne naprave in stroji	87.658	190.711		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	33.110.200	9.796.826	-4.879.353	38.027.673

v tisoč SIT

Postavka	POPRAVEK VREDNOSTI				Neodpisana vrednost 31.12.05	Neodpisana vrednost 1.1.05
	Stanje 1.1.05	Povečanja	Odtujitve	Stanje 31.12.05		
Zemljišča	0	0	0	0	12.019.092	11.944.048
Zgradbe	3.932.528	683.134	-107.159	4.508.503	16.975.026	11.334.321
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	937.335	-223.844	6.981.811	31.045.862	26.841.880

Tabela 23: Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev Skupine Terme Čatež

Postavka	NABAVNA VREDNOST				
	Stanje 1.1.06	Povečanja	Odtujitve	Preknjižbe	Stanje 31.12.06
Zemljišča	12.019.092	298.554	-818.662	-109.622	11.389.362
Zgradbe	21.382.304	1.964.035	-41.422	-786.491	22.518.426
Proizvajalne naprave in stroji	278.369	-145.490	-10.096	0	122.783
Druge naprave in oprema	3.334.293	426.436	-72.650	-22	3.688.057
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji ali izdelavi	716.511	1.805.447	-221	-922.451	1.599.285
Predujmi za opredmetena osnovna sredstva	182.331	131.566	-154.605	-22	159.270
SKUPAJ	37.912.900	4.480.547	-1.097.656	-1.818.608	39.477.183

v tisoč SIT

Postavka	POPRAVEK VREDNOSTI					Neodpisana vrednost 31.12.06	Neodpisana vrednost 1.1.06
	Stanje 1.1.06	Povečanja	Odtujitve	Preknjižbe	Stanje 31.12.06		
Zemljišča	0	0	0	0	0	11.389.362	12.019.092
Zgradbe	4.407.278	813.748	-24.385	0	5.196.641	17.321.785	16.975.026
Proizvajalne naprave in stroji	-103.924	61.244	-9.993	0	-52.673	175.456	382.293
Druge naprave in oprema	2.563.684	248.192	-130.705	-22	2.681.149	1.006.908	770.609
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji ali izdelavi	0	0	0	0	0	1.599.285	716.511
Predujmi za opredmetena osnovna sredstva	0	0	0	0	0	159.270	182.331
SKUPAJ	6.867.038	1.123.184	-165.083	-22	7.825.117	31.652.066	31.045.862

Tabela 24: Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev Skupine Terme Čatež

Postavka naložbene nepremičnine se je v letu 2006 zmanjšala zaradi amortizacije za znesek 39,7 milijonov SIT.

V revidiranem letnem poročilu 2005 so nepremičnine, ki se oddajajo v najem podjetjem v Skupini, prikazane med naložbenimi nepremičninami, medtem ko jih v letnem poročilu 2006 za leto 2006 kot tudi za leto 2005 prikazujemo med osnovnimi sredstvi Skupine. Razlika v prikazovanju za leto 2005 znaša 821.236 t SIT. Iz istega naslova smo naredili tudi premik amortizacije omenjenih naložbenih nepremičnin za leto 2005 v višini 101.225 tisoč SIT iz drugih finančnih odhodkov na amortizacijo opredmetenih osnovnih sredstev.

Naložbene nepremičnine - gibanje (v 000 SIT)

Postavka	NABAVNA VREDNOST		
	Stanje 1.1.05	Povečanja	Stanje 31.12.05
Naložbene nepremičnine	1.889.925	0	1.889.925
SKUPAJ	1.889.925	0	1.889.925

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		
Naložbene nepremičnine	270.915	39.689	310.604	1.579.321	1.619.010

Tabela 25: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin Skupine Terme Čatež

Postavka	NABAVNA VREDNOST		
	Stanje 1.1.06	Povečanja	Stanje 31.12.06
Naložbene nepremičnine	1.889.925	0	1.889.925

v tisoč SIT

Postavka	POPRAVEK VREDNOSTI			Neodpisana vrednost 31.12.06	Neodpisana vrednost 1.1.06
	Stanje 1.1.06	Povečanja	Stanje 31.12.06		
Naložbene nepremičnine	310.604	39.689	350.293	1.539.632	1.579.321

Tabela 26: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin Skupine Terme Čatež

Med naložbene nepremičnine Skupine Terme Čatež spadajo: Butiki v Čatežu, Casino Lido v Čatežu, poslovni prostor za pralnico v Čatežu, poslovni prostor v hotelu Žusterna, lokal Trubarjeva in lokal Dealer v Ljubljani, poslovni prostor A banke, poslovni prostor Kotnikova 2 v Ljubljani, bencinski servis, avtopralnica, gospodarska lopa, vila trnovski pristan z zemljiščem ter zemljišče gokart. Poštena vrednost naložbenih nepremičnin, izhajajoč iz cenitvenega poročila izdelanega s strani pooblaščenih cenilcev podjetja Dodoma iz Maribora, z dne 10.03.2006, bistveno ne odstopa od nabavne vrednosti.

Neopredmetena sredstva

Neopredmetena dolgoročna sredstva so bila 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 bila 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		
	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
Druge 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
Druge neopredmetena dolgoročna sredstva	2.625	994	3.619	1.589	2.583
SKUPAJ	27.188	19.149	46.337	562.187	546.954

Tabela 27: Tabela gibanja neopredmetenih osnovnih sredstev Skupine Terme Čatež

Postavka	NABAVNA VREDNOST					v tisoč SIT	
	Stanje 1.1.06	Povečanja	Odtujitve	Preknjižbe	Stanje 31.12.06		
Dobro ime	510.881	0	0	0	510.881		
Dolgoročne premoženjske pravice- software	92.435	6.816	-1.150	-22	98.079		
Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	5.208	3.820	0	0	9.028		
SKUPAJ	608.524	10.636	-1.150	-22	617.988		
0							
Postavka	POPRAVEK VREDNOSTI					Neodpisana vrednost 31.12.06	Neodpisana vrednost 1.1.06
	Stanje 1.1.06	Povečanja	Odtujitve	Preknjižbe	Stanje 31.12.06		
Dobro ime	0	0	0	0	0	510.881	510.881
Dolgoročne premoženjske pravice- software	42.718	20.581	-1.117	0	62.182	35.897	49.717
Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	3.619	906	0	0	4.525	4.503	1.589
SKUPAJ	46.337	21.487	-1.117	0	66.707	551.281	562.187

Tabela 28: Tabela gibanja neopredmetenih osnovnih sredstev Skupine Terme Čatež

Pojasnilo 7 - Dana posojila

31.12.2006 v '000 SIT	31.12.2005 v '000 SIT
--------------------------	--------------------------

Dolgoročno dana posojila

1.Stanovanjska posojila - dolgoročni del	2.205	2.811
2.Dana posojila drugim - fizične osebe	245	0
Skupaj dolgoročno dana posojila	2.450	2.811

Kratkoročno dana posojila

1.Stanovanjska posojila - kratkoročni del	854	812
2. Ruda d.o.o. Sečovlje	15.631	15.390
3. Gospod.kmet.zadruga	25.256	108.242
Skupaj kratkoročno dana posojila	41.741	124.444

Tabela 29: Dana posojila

Pojasnilo 8 - Odložene terjatve za davek

Odložene terjatve za davek v skupinskih računovodskih izkazih na dan 31.12.2006 znašajo 271.642 tisoč SIT. Obračunane so iz naslova rezervacij za odpravnine, jubilejne nagrade zaposlencev, popravka vrednosti terjatev, oblikovanih rezervacij za tožbe ter zaradi pri uskupinjevanju zmanjšane dobička pri prodaji nepremičnin. Uporabljena davčna stopnja za izračun odloženih davkov je 23% (razen za izračun od zmanjšanja zgradb za dobiček pri prodaji med odvisnimi podjetji ki je 20%), medtem ko je bila v letu poprej za vse 25%, zaradi česar je skupna terjatev za odložene davke v letu 2006 manjša za 55.891 tisoč SIT. Ostalo še dodatno zmanjšanje v višini 16.847 tisoč SIT je iz naslova zmanjšanih rezervacij za zaposlence (-4.977 tisoč SIT) kot tudi zaradi za amortizacijo tekočega leta manjšega zmanjšanja zgradb za dobiček pri prodaji med odvisnimi podjetji glede na leto poprej (-11.538 tisoč SIT) in v letu 2006 niso preneseni stroški obresti iz investicij (-18.137 tisoč SIT). Povečanje pa izvira iz naslova rezervacij za tožbe (3.620 tisoč SIT) in oblikovanega popravka terjatev (14.186 tisoč SIT). Skupno zmanjšanje odloženih terjatev za davek Skupine glede na leto poprej torej znaša 72.738 tisoč SIT.

ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK SKUPINE NA DAN 31.12.2006

v tisoč SIT

Postavka	Osnova	Davek
Oblikovanje rezervacij za zaposlene in druge	290.271	66.763
Odloženi davek od popravka vrednosti terjatev	61.681	14.186
Oblikovanje rezervacij za tožbe	15.738	3.620
Zmanjšanja zgradb za dobiček pri prodaji med odv.p.	935.367	187.073
SKUPAJ	1.303.057	271.642

Tabela 30: Odložene terjatve 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 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:

	31.12.2006 v '000 SIT	31.12.2005 v '000 SIT
Zaloge	149.157	216.676
1. Material	123.751	188.266
2. Trgovsko blago	25.406	28.410

Tabela 32: Zaloge

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

Pojasnilo 10 - Kratkoročna finančna sredstva

	31.12.2006 v '000 SIT	31.12.2005 v '000 SIT
Kratkoročna finančna sredstva	1.293.556	1.220.045
1. Kratkoročna dana posojila drugim	41.741	124.444
2. Vrednostnice razpoložljive za prodajo	1.249.470	1.095.601
3. Druga kratkoročna finančna sredstva	2.345	0

Tabela 33: Kratkoročna finančna sredstva

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. Stanje za prodajo vrednostnic razpoložljivih kažejo na dan 31.12.2006 povečanje za 153.869 tisoč SIT glede na leto poprej. Povečanje izvira iz naslova prevrednotenja za 145.869 tisoč SIT ter nakupa vrednostnic BONA FIDE za 8.000 tisoč SIT.

Pojasnilo 11 - Kratkoročne poslovne terjatve

Poslovne terjatve vključujejo:

	31.12.2006 v '000 SIT	31.12.2005 v '000 SIT
Kratkoročne poslovne terjatve	888.000	944.597
1. <i>Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev</i>	540.539	368.653
2. <i>Terjatve za odmerjeni davek</i>	86.148	207.593
3. <i>Druge terjatve in kratkoročna sredstva</i>	261.313	368.351

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 2006 je bil popravek vrednosti terjatev zmanjšan za 25.329 tisoč SIT, v letu 2005 pa na novo oblikovan za 3.649 tisoč SIT.

Terjatve do kupcev vključujejo:

	31.12.2006 v '000 SIT	31.12.2005 v '000 SIT
Terjatve do kupcev	540.539	368.653
<i>Terjatve do kupcev</i>	711.606	565.049
<i>MANJ: Popravek vrednosti</i>	-171.067	-196.396

Tabela 35: Terjatve do kupcev

Druge terjatve in kratkoročna sredstva:

	31.12.2006 v '000 SIT	31.12.2005 v '000 SIT
Druge poslovne terjatve	347.461	575.944
1. <i>Terjatve za DDV in odmerjeni davek od dobička</i>	132.494	415.211
2. <i>Terjatve do izdajateljev plačilnih kartic</i>	33.686	23.096
3. <i>Ostale kratkoročne terjatve</i>	154.170	109.072
4. <i>Terjatve za študentske bone</i>	23.307	23.679
5. <i>Terjatve za dane avanse</i>	3.804	4.886

Tabela 36: Druge terjatve in kratkoročna sredstva

Terjatve nimajo posebnih zavarovanj.

STRUKTURA TERJATEV DO KUPCEV PO ZAPADLOSTI na dan 31.12.2006

Terjatve do kupcev	Ni zapadlo	0-30 dni	31-60 dni	61-90 dni	nad 91 dni	SKUPAJ
Terme Čatež	109.502	41.272	14.949	10.592	40.255	216.570
Delikatesa	68.094	5.954	3.598	1.486	31.668	110.800
Marina	152.193	14.607	21.263	9.331	57.596	254.990
Turistično podjetje Portorož	6.201	0	0	0	0	6.201
Terme Ilidža	0	7.221	0	0	0	7.221
Termalna riviera Zagreb	0	8	0	0	0	8
Izločitve-skupina	-55.251	0	0	0	0	-55.251
SKUPAJ	280.739	69.062	39.810	21.409	129.519	540.539

Tabela 37: Struktura terjatev do kupcev

Pojasnilo 12 – Kapital in gibanje kapitala

Ob prehodu na MSRP s 01.01.2005 je prvotno zaradi pomanjkljivih navodil prikazano prevrednotenje zemljišč preko prenesenega poslovnega izida, kar se je pokazalo kot nepravilno zaradi določene računovodske usmeritve vrednotenja zemljišč po pošteni vrednosti. Narejen je popravek, tako da je prevrednotenje knjiženo na rezerve iz prevrednotenja in ne na preneseni čisti poslovni izid. Zaradi tega je v letnem poročilu za leto 2006 narejen popravek začetnega stanja znotraj postavk kapitala za 01.01.2005 in sicer tako, da so se rezerve za prevrednotenje povečale za 5.300.505 tisoč SIT in zmanjšale rezerve iz dobička za 4.496.244 tisoč SIT ter preneseni poslovni izid za 804.261 tisoč SIT.

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.

Pojasnilo 13- Rezervacije**TABELA GIBANJA 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 38: Gibanje dolgoročnih rezervacij

v 000 SIT

	Stanje 31.12.2005	Oblikovanje	Poraba	Odprava	Stanje 31.12.2006
Subv.kong.oprema	1.200	0	1.200	0	0
Subv.gar.hiša	54.145	0	1.060	0	53.085
Evrposki strukturni skladi- dotacija Mokrice	132.248	82.984	3.724	0	211.509
Evrposki strukturni skladi- dotacija Zdr.II	652.982	226.633	48.745	0	830.869
Rezervacije za obv. do zaposlencev	246.523	17.561	16.567	984	246.533
Druge rezervacije TPP	1.833	0	0	0	1.833
SKUPAJ	1.088.931	327.178	71.296	984	1.343.829

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 rezervacije iz naslova dotacij evropskih strukturnih skladov (investicija v hotel Zdravilišče II, investicija v adaptacijo gradu Mokrice). Rezervacije za obveznosti do zaposlencev se zmanjšujejo za dejansko izplačane odpravnine in jubilejne nagrade. Rezervacije iz naslova dotacije evropskih strukturnih skladov pa se porabljajo za obračunano amortizacijo (za investicijo v hotel Zdravilišče II so bile v letu 2006 porabljene rezervacije v višini 48.745 tisoč SIT; za investicijo v adaptacijo gradu Mokrice pa so bile porabljene rezervacije v višini 3.724 tisoč SIT).

Pojasnilo 14 – Nekratkoročne finančne obveznosti

	31.12.2006 v '000 SIT	31.12.2005 v '000 SIT
Nekratkoročne finančne obveznosti	4.896.503	4.517.465
1. Nekratkoročne finančne obveznosti do bank	4.886.908	4.503.196
2. Nekratkoročne obveznosti iz finančnih najemov	9.595	14.269

Tabela 40: Nekratkoročne finančne obveznosti

Nekratkoročne finančne obveznosti in zavarovanja

Dolgoročne finančne obveznosti Term Čatež d.d. do bank zajemajo dolgoročne kredite pri:

- Bank Austria (zapadlost zadnje anuitete 31.03.2009) za osnovna sredstva v višini 141.400 tisoč SIT (v letu 2005 254.200 tisoč SIT)
- Nova Ljubljanska banka d.d. (zapadlost zadnje anuitete 01.03.2008) za osnovna sredstva v višini 38.103 tisoč SIT (v letu 2005 213.462 tisoč SIT)
- Bank Austria (zapadlost zadnje anuitete 30.9.2011) za osnovna sredstva v višini 485.587 tisoč SIT (v letu 2005 612.096 tisoč SIT)
- Bank Austria (zapadlost zadnje anuitete 31.05.2010) za osnovna sredstva v višini 277.478 tisoč SIT (v letu 2005 378.277 tisoč SIT)
- Banka Koper (zapadlost zadnje anuitete 30.06.2017) za osnovna sredstva v višini 666.417 tisoč SIT (v letu 2005 736.368 tisoč SIT)
- SKB Banka (zapadlost zadnje anuitete 30.06.2011) za investicijo v višini 352.271 tisoč SIT

Dolgoročne finančne obveznosti Term Ilidža d.d. do bank zajemajo dolgoročne kredite pri:

- Novi Ljubljanski banki d.d. Ljubljana (zapadlost zadnje anuitete 30.03.2014) za osnovna sredstva v višini 2.123.249 tisoč SIT (v letu 2005 2.304.886 tisoč SIT).

Dolgoročne finančne obveznosti Marine Portorož d.d. do bank zajemajo dolgoročne kredite pri:

- Banki Koper d.d. (zapadlost zadnje anuitete v letu 2017) za osnovna sredstva v višini 802.403 tisoč SIT, kredit je na novo pridobljen v letu 2006.

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 1,455%.

Zavarovanje dolgoročnih in ostalih obveznosti

Posojili, prejeti od Bank Austria - Creditanstalt in Nove Ljubljanske banke, d.d. v višini 10 mio EUR, sta zavarovani s hipoteko na Hotel Toplice in zimsko Termalno riviero. Hipoteka, dana Bank Austria – Creditanstalt poteče 31.07.2007, hipoteka dana Novi Ljubljanski banki pa 01.03.2008.

Za posojilo v znesku 790 mio SIT je izdana hipoteka na Hotel Čatež. Zastavni upnik za to posojilo je Bank Austria – Creditanstalt d.d. iz Ljubljane. Hipoteka poteče 31.03.2009.

Za posojilo pri Bank Austria – Creditanstalt d.d. iz Ljubljane v višini 612.261 tisoč SIT z zapadlostjo v letu 2011, je dana hipoteka na razne objekte na Termalni rivieri in na objekte lokalov v Čatežu.

Za posojilo pri Banki Koper z zapadlostjo 30.6.2017 je dana hipoteka na nepremičnini s parc.št. 330/14, k.o. Cerina vl. št. 877 do najvišjega zneska 1.000 mio SIT .

Posojilo s strani NLB d.d. Ljubljana v Termah Ilidža z zapadlostjo 2014 je zavarovano do višine kredita s hipoteko na zemljišče Term Ilidža.

Posojilo Banke Koper pri Marini Portorož v višini 802.403 tisoč SIT z zapadlostjo v letu 2017 je zavarovano z menicami in dano maksimalno hipoteko na zgrajene 4 objekte aparthotela Marina.

Vse ostale dolgoročne obveznosti so zavarovane z menicami.

Pojasnilo 15 - Odložene obveznosti za davek

Odložene obveznosti za davek Skupine znašajo na dan 31.12.2006 1.659.512 tisoč SIT in so obračunane iz naslova prevrednotenja zemljišč in prevrednotenja vrednostnic razpoložljivih za prodajo. Iz enakega naslova so obračunane odložene obveznosti za davek na dan 31.12.2005 v znesku 2.068.880 tisoč SIT. Za izračun odloženih obveznosti za davek je bila v letu 2005 uporabljena 25% davčna stopnja, v letu 2006 pa 23% za prevrednotenje vrednostnic razpoložljivih za prodajo in 20% za prevrednotenje zemljišč.

Zaradi spremembe davčne stopnje so skupne obveznosti za davek na dan 31.12.2006 manjše za 401.327 tisoč SIT. Preostala razlika (8.041 tisoč SIT) pa izhaja iz naslova prevrednotenja vrednostnic (33.613 tisoč SIT) in izničenja oziroma zmanjšanja prevrednotenja zemljišč, ki so v okviru naložbenih nepremičnin (-37.966) ter od odprave rezervacij (-3.688), ki jih v letu 2006 ni.

ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK SKUPINE NA DAN 31.12.2006

v tisoč SIT

Postavka	Osnova	Davek
Prevrednotenje zemljišč	7.680.574	1.536.115
Prevrednotenje vrednostnic	536.507	123.397
SKUPAJ	8.217.081	1.659.512

Tabela 41: 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 42: Odložene obveznosti za davek

Pojasnilo 16 - Kratkoročne obveznosti**Kratkoročne obveznosti vključujejo:**

	31.12.2006 v '000 SIT	31.12.2005 v '000 SIT
Kratkoročne obveznosti	5.349.939	5.235.258
Kratkoročne finančne obveznosti	3.377.153	3.264.561
1. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	3.372.902	3.252.524
2. Kratkoročne obveznosti iz finančnih najemov	1.398	7.496
3. Kratkoročne finančne obveznosti do drugih	2.853	4.541
Kratkoročne poslovne obveznosti	1.972.786	1.970.697
1. Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	1.007.118	1.142.061
2. Druge kratkoročne obveznosti (tretje osebe)	945.606	766.041
3. Kratkoročne rezervacije	20.062	62.595

Tabela 43: Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti

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 tolarskih kreditih pa 7,5%.

Kratkoročne finančne obveznosti nimajo posebnih zavarovanj razen menic.

Pojasnilo 17 - Druge kratkoročne poslovne obveznosti**Druge kratkoročne poslovne obveznosti zajemajo:**

	31.12.2006 v '000 SIT	31.12.2005 v '000 SIT
Skupaj druge kratkoročne obveznosti	945.606	766.041
1. Obveznosti za avanse	99.301	85.112
2. Obveznosti za turistično takso	5.200	5.941
3. Obveznosti do zaposlenih	227.347	114.247
4. Druge kratkoročne obveznosti (davki in prispevki)	343.620	293.190
5. Obveznosti za dividende	10.547	13.581
6. Ostale kratkoročne obveznosti	99.821	104.759
7. Kratkoročno odloženi prihodki	159.770	149.211

Tabela 44: Druge kratkoročne poslovne obveznosti

Kratkoročne obveznosti do zaposlenih zajemajo:

	31.12.2006 v '000 SIT	31.12.2005 v '000 SIT
Obveznosti do zaposlenih	227.347	114.247
1. Obv. za čiste plače redno delo	98.164	68.044
2. Obv.za nadomestila - boleznine	1.500	641
3. Prispevki in davki iz BOD	81.550	35.674
4. Ostale obv. do zaposlenih	46.134	9.888

Tabela 45: Kratkoročne obveznosti do zaposlenih

Ostale obveznosti zajemajo:

	31.12.2006 v '000 SIT	31.12.2005 v '000 SIT
Ostale obveznosti SKUPAJ	99.821	104.759
1. Obveznosti do odškod. zahtevkov	83.437	76.627
2. Ostale obveznosti	8.387	28.132
3. Kratkoročne obveznosti iz poslovnega najema	7.997	0

Tabela 46: Ostale obveznosti

Pojasnilo 18 – Gibanje kratkoročnih finančnih naložb in vrednostnic razpoložljivih za prodajo, brez danih posojil

v tisoč SIT

Naložba	Stanje 31.12.2005	Prodaja	Zakonska uskladitev	Prevredn otenje	Povečanje - nakup	Stanje 31.12.2006
ZAV.TRIGLAV	108.205	0	0	74.832	0	183.037
FIBA	2.432	0	0	0	0	2.432
NLB	9.360	0	0	2.977	0	12.337
NTZ	158	0	0	0	0	158
LEPENKA	1.125	0	0	0	0	1.125
INDUPLATI	314	0	0	0	0	314
DZS	818.215	0	0	62.668	0	880.883
KDD	35.000	0	0	0	0	35.000
ADRIATIC-SLOVENICA	1.827	0	0	0	0	1.827
IFFR	6.402	0	0	322	0	6.724
IFIR	7.684	0	0	976	0	8.660
KBM DELNIŠKI	6.205	0	0	1.366	0	7.571
KBM URAVNOT.	5.990	0	0	948	0	6.938
TRIGLAV RENTA	12.272	0	0	1.637	0	13.909
INTR	40.380	0	0	0	0	40.380
MMSG	35.370	0	0	0	0	35.370
IFHR	795	0	0	-159	0	636
IFDR	2.424	0	0	302	0	2.726
BONA FIDE	0	0	0	0	8.000	8.000
POST INVEST	1.443	0	0	0	0	1.443
	1.095.601	0	0	145.869	8.000	1.249.470

Tabela 47: Kratkoročne finančne naložbe in vrednostnice razpoložljive za prodajo brez danih posojil

Pojasnilo 19 – Finančni inštrumenti

leto 2006

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		110.753	110.753	0	0	0	0
Zavarovana bančna posojila	po pogodbi	802.403	0	0	12.164	36.492	753.747
EUR posojilo s fiksno obrestno mero	po pogodbi	4.406.454	0	2.566.306	283.063	849.188	707.897
SIT posojilo s fiksno obrestno mero	po pogodbi	23.920	3.920	20.000	0	0	0
EUR posojilo z variabilno obrestno mero	po pogodbi	3.000.731	0	1.039.475	576.222	1.026.137	358.897
Dana posojila	po pogodbi	44.191	25.887	15.854	245	760	1.445
Tržni vrednostni papirji		1.214.470	199.403	1.015.067	0	0	0
Odkupljive vrednostne delnice		35.000	0	35.000	0	0	0
Finančne najemne obveznosti	po pogodbi	10.993	0	1.398	7.644	1.400	551

Tabela 48: 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 49: Finančni instrumenti

Pojasnilo 20 – Kratkoročne rezervacije

Kratkoročne rezervacije Skupine predstavljajo obračunane obveznosti iz naslova oblikovanih rezervacij za izplačilo nagrad in na dan 31.12.2006 znašajo 20.062 tisoč SIT.

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 in Hercegovini pa trenutno obstaja stabilna vezava KM na EUR. Glede na dejstvo, da so obveznosti družbe in skupine v tolarjih in evrih, 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 evrih.

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 inštrumentov

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 v povezavi s tveganji je podano v točki 3.11. tega poročila.

Pojasnilo 21 – 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 31.12.2005 znaša 1.579.321 tisoč SIT na dan 31.12.2006 pa 1.539.632 tisoč SIT. Gibanje naložbenih nepremičnin v letu 2005 in 2006 je razvidno iz tabel št. 18 in 19.

Prihodki od najemnin za naložbene nepremičnine v letu 2005 znašajo 220.699 tisoč SIT, v letu 2006 pa 203.147 tisoč SIT. Neposrednih poslovnih odhodkov vezanih na naložbene nepremičnine Skupina ni imela.

Pojasnilo 22 – 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 23 – Posli s povezanimi osebami

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

Preglednica prejemkov uprav v Skupini Terme Čatež v letu 2006

								v tisoč SIT
Družba	Bruto plača fiksni del	Bruto plača variabilni del	Bonitete	Drugi prejemki	Povračila stroškov	Odpravnine	Nagrada po sklepu skupščine	Skupaj bruto prejemki
Terme Čatež d.d.	38.170	3.621	0	0	1.326	0	8.494	51.611
Marina Portorož d.d.	27.694	967	2.385	658	1.799	52.721	3.273	89.497
Turistično podjetje Port	0	0	0	0	0	0	1.054	1.054
Delikatesa d.d.	4.003	0	0	0	0	0	0	4.003
Terme Ilidža d.o.o.	4.117	0	0	0	0	0	0	4.117
Termalna riviera d.o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0
SKUPAJ	73.984	4.588	2.385	658	3.125	52.721	12.821	150.282

Tabela 50: Pregled bruto prejemkov uprav

Preglednica prejemkov nadzornih svetov v Skupini Terme Čatež v letu 2006

					v tisoč SIT
Družba	Sejnine in prevozni stroški	Nagrada po sklepu skupščine	Ostalo	Skupaj bruto prejemki	
Terme Čatež d.d.	25.675	18.367	1.608	45.650	
Marina Portorož d.d.	3.246	3.047	0	6.293	
Turistično podjetje Port	903	2.031	0	2.934	
Delikatesa d.d.	488	0	0	488	
Terme Ilidža d.o.o.	0	0	0	0	
Termalna riviera d.o.o.	0	0	0	0	
SKUPAJ	30.312	23.445	1.608	55.365	

Tabela 51: Pregled bruto prejemkov nadzornih svetov

Prejemki po individualnih pogodbah

Po individualnih pogodbah je v Skupini na dan 31.12.2006 zaposlenih 33 delavcev, ki so prejeli skupaj 326.635 tisoč SIT bruto prejemkov, v letu 2005 pa je prejelo 27 delavcev 289.999 tisoč SIT bruto prejemkov.

Preglednica prejemkov po individualnih pogodbah v Skupini Terme Čatež v letu 2006
v tisoč SIT

Družba	Bruto plača	Ostalo	Skupaj bruto prejemki
Terme Čatež d.d.	275.485	0	275.485
Marina Portorož d.d.	30.481	8.879	39.360
Turistično podjetje Portorož	8.665	2.504	11.169
Delikatesa d.d.	0	0	0
Terme Ilidža d.o.o.	621	0	621
Termalna riviera d.o.o.	0	0	0
SKUPAJ	315.252	11.383	326.635

Tabela 52: Pregled bruto prejemkov po individualnih pogodbah

4.7. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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

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 z 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.

4.8. IZJAVA UPRAVE

Uprava potrjuje računovodske izkaze Skupine Terme Čatež, Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi, za leto, končano na dan 31.decembra 2006.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2006.

Uprava potrjuje, da so bili računovodski izkazi izdelani v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

5. POSLOVODSTVO V SKUPINI IN NADZORNI SVETI

5.1. POSLOVODSTVO SKUPINE

- Terme Čatež d.d. predstavlja in vodi generalni direktor Kučiš Mladen
- Marino Portorož d.d. predstavlja in vodi generalni direktor Boris Zupančič
- Delikateso d.d. predstavlja in vodi direktor Tomaž Mencinger
- Turistično podjetje Portorož d.d. predstavlja in vodi direktor Tomaž Mencinger
- Terme Ilidža d.o.o. predstavlja in vodi direktor Asim Kulenović
- Termalno Riviero d.o.o., Novalja predstavlja in vodi direktorica Renata Martinčič

5.2. PREDSTAVNIKI NADZORNIH SVETOV

5.2.1. Člani nadzornega sveta Term Čatež d.d.

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

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

- Igor Iljaš
- Damjan Krulc
- Zdenka Urekar

5.2.2 Člani nadzornega sveta Marine Portorož d.d.

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

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

5.2.3 Člani nadzornega sveta Turističnega podjetja Portorož d.d.

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

5.2.4 Člani nadzornega sveta Delikatese d.d. Ljubljana

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

5.2.5 Termalna Riviera d.o.o. Novalja

Družba še ni poslovala.

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

Nadzorni svet predstavljajo:

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

6. MNENJE POOBlašČENEGA REVIZORJA



Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe Terme Čatež d.d.

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze skupine Terme Čatež, ki vključujejo skupinsko bilanco stanja na dan 31. decembra 2006, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz gibanja kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh skupinskih računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. Ta odgovornost vključuje vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitvijo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbirno in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Revizorjeva odgovornost

Naša naloga je izraziti mnenje o teh skupinskih računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe Terme Čatež d.d. na dan 31. decembra 2006 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi skupinskimi računovodskimi izkazi.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

KPMG Slovenija, d.o.o.

Ljubljana, 19. april 2007

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 2006 bodo dostopni javnosti od 25.04.2007 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.