

*Nerevidirano
nekonsolidirano in konsolidirano
polletno poročilo
družbe Terme Čatež d.d.
in Skupine Terme Čatež
za obdobje januar - junij 2009*



KAZALO

1 SPLOŠNI DEL	3
1.1 POVZETEK	3
1.1.1 Pomembnejši kazalci poslovanja Terme Čatež d.d.	3
1.1.2 Pomembnejši kazalci poslovanja Skupine Terme Čatež.....	4
1.1.3 Najpomembnejši dogodki v poslovanju Term Čatež d.d. in Skupine Terme Čatež v prvem polletju 2009.....	5
1.2 PREDSTAVITEV DRUŽBE IN SKUPINE TERME ČATEŽ	7
1.2.1 Osebna izkaznica	7
1.2.2 Sestava skupine Terme Čatež	7
1.3 LASTNIŠKA STRUKTURA TERM ČATEŽ d.d. IN SPREMEMBE V LASTNIŠTVU	8
1.4. PODATKI O DELNICI TERME ČATEŽ, D. D.	10
1.5. SPREMEMBE V UPRAVAH IN NADZORNIH SVETIH DRUŽB V SKUPINI TERME ČATEŽ	10
2 POSLOVNO POROČILO	11
2.1. TERME ČATEŽ, d.d.	11
2.1.1. Gibanje prihodkov od prodaje v družbi Terme Čatež, d.d.	11
2.1.2 Prenositve	11
2.1.3 Kopalci	13
2.2. PRODAJNE AKTIVNOSTI V PRVEM AKTIVNOSTI V PRVEM POLLETJU 2008	15
2.3. NAČRTOVANE PRODAJNE AKTIVNOSTI IN USMERITVE V LETU 2009	16
3. ANALIZA POSLOVANJA	17
3.1. KOMENTAR K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE TERME ČATEŽ	17
3.1.1. Izkaz poslovnega izida	17
3.1.2. Bilanca stanja	17
3.1.3. Izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov	18
3.1.4. Primerjava plana in realizacije s preteklim obdobjem	19
3.2. KOMENTAR K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE TERME ČATEŽ, d.d.	19
3.2.1. Izkaz poslovnega izida	19
3.2.2. Bilanca stanja	20
3.2.3. Izkaz gibanja kapitala in izkaz finančnega izida	21
3.2.4. Primerjava plana in realizacije s preteklim obdobjem	21
3.3. KADRI IN KADROVSKA POLITIKA	21
3.4. NALOŽBE	23
3.4.1. Naložbe v matični družbi Terme Čatež d.d.	23
3.4.2. Naložbe v Skupini Terme Čatež	24
3.5. VIZIJA RAZVOJA	24
3.6. NAČRTI V LETU 2009	24
3.7. OBVLADOVANJE IN UPRAVLJANJE S TVEGANJI	25
3.8. ODGOVORNOST DO OKOLJA, DO OŽJE IN ŠIRŠE DRUŽBENE SKUPNOSTI	29
4. RAČUNOVODSKO POROČILO	30
5. POSLOVODSTVO V SKUPINI IN NADZORNI SVETI	54
5.1 POSLOVODSTVO SKUPINE	54
5.2 PREDSTAVNIKI NADZORNIH SVETOV	54
Člani nadzornega sveta Delikatese d.d. Ljubljana	54
6. DOSTOP DO OBJAVLJENEGA GRADIVA NA SPLETNI STRANI	56

1 SPLOŠNI DEL

1.1 POVZETEK

1.1.1 Pomembnejši kazalci poslovanja Terme Čatež d.d.

v tisoč EUR	Jan.-jun. 2009	Jan.-jun. 2008	Indeks
Osnovni kazalniki:			09/08
Poslovni prihodki	14.278	13.747	103,86
Prihodki od prodaje	14.144	13.631	103,76
Skupni prihodki	14.719	14.171	103,87
Dobiček iz poslovanja (EBIT)	2.139	2.282	93,73
Dobiček iz poslovanja+amortizacija (EBITDA)	4.321	4.267	101,27
Čisti dobiček	1.338	1.349	99,18
Amortizacija	2.182	1.985	109,92
Čisti dobiček+amortizacija	3.520	3.334	105,58
Dobiček iz poslovanja + amortizacija v prodaji	30,26%	31,04%	97,50
Čisti dobiček v prodaji	9,46%	9,90%	95,59
Čisti dobiček + amortizacija v prodaji	24,65%	24,25%	101,65
Dobiček iz poslovanja na delnico	€ 4,30	€ 4,59	93,73
Čisti dobiček na delnico	€ 2,69203	€ 2,71417	99,18
Čisti dobiček + amortiz. na delnico	€ 7,08	€ 6,71	105,58
Tržna vrednost delnice na dan .30.06.	€ 194,00	€ 270,00	71,85
Knjigovodska vrednost delnice na dan 30.06.	€ 136,46	€ 133,77	102,01
Tržna vrednost družbe	96.919	168.987	57,35
Število delnic	497.022	497.022	100,00

v tisoč EUR	30.06.2009	31.12.2008	Indeks
Osnovni kazalniki:			09/08
Vsa sredstva	140.010	137.034	102,17
Finančne in poslovne obveznosti	61.719	60.080	102,73
Lastniški kapital	67.825	66.487	102,01
Čisti dobiček /sredstva	0,96%	0,98%	97,08
Čisti dobiček / kapital	1,97%	2,03%	97,23
Finančne in poslovne obveznosti/sredstva	44,08%	43,84%	100,54
Finančni vzvod	2,06	2,06	100,16

Tabela 1: Pomembnejši kazalci poslovanja Terme Čatež d.d.

1.1.2 Pomembnejši kazalci poslovanja Skupine Terme Čatež

v tisoč eur	01.01.-30.06.	01.01.-30.06.	Indeks 09/08
	2.009	2.008	
Osnovni kazalniki:			
Poslovni prihodki	21.795	22.366	97,45
Prihodki od prodaje	21.606	22.210	97,28
Skupni prihodki	22.006	22.377	98,34
Dobiček iz poslovanja (EBIT)	2.539	3.357	75,63
Dobiček iz poslovanja+amortizacija (EBITDA)	5.626	6.091	92,37
Čisti dobiček večinskega lastnika	1.064	1.376	77,33
Čisti dobiček	1.250	1.412	88,53
Amortizacija	3.087	2.734	112,91
Čisti dobiček večinskega lastnika + amortizacija	4.151	4.146	101,00
Dobiček iz poslovanja + amortizacija v prodaji	26,04%	27,42%	94,95
Čisti dobiček v prodaji	5,74%	6,31%	90,85
Čisti dobiček + amortizacija v prodaji	19,90%	18,54%	107,35
Dobiček iz poslovanja na delnico	€ 5,18	€ 6,85	75,63
Čisti dobiček večinskega lastnika na delnico	€ 2,17	€ 2,81	77,33
Čisti dobiček + amortiz. na delnico	€ 8,85	€ 8,46	104,61
Knjigovodska vrednost delnice večinskega lastnika na dan 30.06.	€ 205,36	€ 185,93	110,45
Število delnic	490.182	490.182	100,00

v tisoč eur	30.06.	31.12.	Indeks 09/08
	2.009	2008	
Osnovni kazalniki:			
Vsa sredstva	201.413	171.626	117,36
Finančne in poslovne obveznosti	76.526	56.540	135,35
Lastniški kapital	110.557	100.901	109,57
Lastniški kapital večinskega lastnika	100.664	91.141	110,45
Čisti dobiček večinskega lastnika/sredstva	0,62%	0,82%	75,43
Čisti dobiček večinskega lastnika/kapital	1,13%	1,40%	80,80
Finančne in poslovne obveznosti/sredstva	37,99%	32,94%	115,33
Finančni vzvod	1,82	1,70	107,11

Tabela 2: Pomembnejši kazalci poslovanja Skupine Terme Čatež

Revizija

Za revizijo letnih računovodskih izkazov je podan predlog skupščinam za izbor revizijske hiše Renoma d.o.o., družba za revizijo in svetovanje d.o.o., Kamniška ul. 25, 1000 Ljubljana.

Zadnja štiri leta opravljala revizijska hiša KPMG Slovenija d.o.o. iz Ljubljane.

Namen revizije je zagotovitev neodvisnega mnenja glede točne informiranosti javnosti in delničarjev o poslovanju družbe.

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

1.1.3 Najpomembnejši dogodki v poslovanju Term Čatež d.d. in Skupine Terme Čatež v prvem polletju 2009

a) Fizični kazalci

V prvem polletju 2009 so gosti ustvarili v nastanitvenih objektih Term Čatež skupno 297.586 prenočitev (v prvem polletju 2008: 77.942), kar predstavlja 7,1% več kot v prvem polletju 2008; domači gosti so ustvarili 191.393 prenočitev, kar pomeni 7,2% več kot v prvem polletju 2008, medtem ko so tuji gosti ustvarili 106.193 prenočitev, kar pomeni 6,8% več glede na prvo polletje 2008. Največji delež pri tujih prenočitvah predstavljajo prenočitve italijanskih gostov in prenočitve hrvaških gostov. Delež tujcev v skupnih prenočitvah znaša 35,7%, v prenočitvah hotelskih gostov (brez kampa) pa 49%. Povprečna zasedenost hotelskih postelj je bila 53,6%.

Obisk gostov v termalnih in ostalih bazenih, merjen s številom kopalcev se je v prvem polletju 2009 povečal za 3,96%. Zabeležili smo 429.978 **kopaliških vstopov**.

b) Pomembnejše investicije v Termah Čatež d.d. in Skupini Terme Čatež

A) Lokacija Čatež

- **izgradnja 30 apartmajev v kampu in ureditev prostora za kampiranje**
- **izgradnja indijanske vasi (25 šotorov s po 4 ležišči)**
- **ostale zaključene investicije:**
 - prenova bazena nepravilnih oblik na poletni Termalni rivieri;
 - izgradnja nadstreška in ureditev terase slaščičarne Urška;
 - vzpostavitev povezave med bazenskima kompleksoma poletne in zimske Termalne riviere;
 - vzpostavitev centralnega nadzornega sistema v bazenskem kompleksu zimske Termalne riviere.

B) Lokacija Mokrice

- **prenova golf kluba in golf igrišča.**

C) Lokacija Žusterna

- **prenova pritličja hotela - izgradnja 10 sob in 3 apartmajev, tajske masaže;**
- **prenova notranjih bazenov bazenskega kompleksa - notranja dekoracija, bazenska tehnika, solarno ogrevanje.**

D) Lokacija Sarajevo

- **pridobitev projekta za gradbeno dovoljenje izgradnje hotela, kongresnega centra, savna parka, zunanje ureditve z vzpostavitvijo kamp prostorov.**

c) Poslovni izid

Družba Terme Čatež d.d. je v trimesečju 2009 realizirala:

- 14.719 tisoč EUR vseh prihodkov in
- čisti dobiček v višini 1.338 tisoč EUR.

Skupina Terme Čatež d.d. je v prvem polletju 2009 realizirala:

- 22.006 tisoč EUR vseh prihodkov in
- čisti dobiček v višini 1.250 tisoč EUR.

d) Delnica

Tržna cena delnice Term Čatež d.d. (enotni tečaj na Ljubljanski borzi) je na dan 30.06.2009 znašala 194 EUR, na dan 30.06.2008 pa 270,00 EUR. Tečaj je v tem obdobju padel za 28%.

V enakem obdobju je zabeležen padec SBI Ljubljanske borze za 46%.

e) Zaposleni

Po stanju na koncu meseca junija 2009 je bilo zaposlenih 479 oseb, (število je za enega zaposlenega manjše kot v enakem obdobju preteklega leta), na nivoju Skupine pa je bilo zaposlenih 712 oseb.

f) Odločba Agencije za trg vrednostnih papirjev o izidu prevzemne ponudbe

Dne 6.1.2009 so Terme Čatež d.d. prejele odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev, z dne 5.1.2009, s katero je le-ta ugotovila, da je prevzemna ponudba družb Delo Prodaja, d.d. in DZS, d.d. (v nadaljevanju: prevzemnika) za 497.022 navadnih imenskih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico oznake TCRG, zmanjšano za 123.540 delnic, katere imata prevzemnika, skupaj z osebami, s katerimi delujeta usklajeno, že v lasti, torej skupno za 373.482 navadnih imenskih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico oznake TCRG ciljne družbe Terme Čatež d.d., ki je trajala od 4.11.2008 do 29.12.2008, uspešna.

Agencija za trg vrednostnih papirjev je v obrazložitvi odločbe navedla, da sta jo prevzemnika v skladu s tretjim odstavkom 54. člena Zakona o prevzemih obvestila, da je prevzemno ponudbo sprejelo 93 imetnikov delnic ciljne družbe, ki so bili skupaj imetniki 148.749 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 29,93% vseh delnic ciljne družbe. V prospektu za prevzemno ponudbo delnic ciljne družbe prevzemnika nista določila najmanjšega števila delnic, za katere mora biti sprejeta prevzemna ponudba, da se šteje za uspešno, zato Agencija za trg vrednostnih papirjev ugotavlja, da je predmetna prevzemna ponudba uspela.

g) Prenos delnic manjšinskih delničarjev družbe Cvetje Čatež d.d. na Terme Čatež d.d.

Terme Čatež d.d. so dne 17.06.2009 prejele odločbo KDD -Centralne klirinško depotne družbe d.d., Ljubljana, ki je odločila, da je na glavnega delničarja, torej Terme Čatež d.d., prenesla delnice manjšinskih delničarjev družbe Cvetje Čatež d.d. in sicer 4.590 (2,98% vseh delnic z glasovalno pravico) navadnih imenskih delnic z oznako AGCP. Terme Čatež d.d. so tako postale lastnik skupaj 154.249 delnic z oznako AGCP družbe Cvetje Čatež d. d. (117.431 navadnih imenskih delnic z oznako AGCP in 36.818 prednostnih delnic), oziroma 100,00% delnic z glasovalno pravico.

Na skupščini družbe Cvetje Čatež d.d. je bil dne 10.06.2009 sprejet sklep o prenosu vseh delnic manjšinskih delničarjev na glavnega delničarja. Terme Čatež d.d. so bile na dan skupščine imetnik 97,02 % glasovalnih pravic oziroma 149.659 delnic z oznako AGCP družbe Cvetje Čatež d. d. (112.841 navadnih imenskih delnic z oznako AGCP in 36.818 prednostnih delnic). Manjšinskim delničarjem bo izplačana denarna odpravnina v skladu s sklepom skupščine.

1.2 PREDSTAVITEV DRUŽBE IN SKUPINE TERME ČATEŽ

1.2.1 Osebna izkaznica

Ime podjetja:	<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>12.444.216,32 EUR</i>
Število izdanih delnic:	<i>497.022</i>
Nominalna vrednost delnice:	<i>kosovne delnice</i>
Kotacija delnic:	<i>Ljubljanska borza d.d., standardna kotacija, ozn. delnice TCRG</i>
Uprava:	Bojan Petan
Predsednik nadzornega sveta:	Robert Krajnik

Družba Terme Čatež d.d. opravlja različne dejavnosti: hotelirstvo, gostinstvo, zdraviliška dejavnost, trgovina, šport, rekreacija in druge.

Na podlagi Zakona o zdravilnih sredstvih in o naravnih zdraviliščih (Ur.l.SRS št. 36/1964) je ugotovljeno, da termalna voda, kadri, oprema in prostori Term Čatež ustrezajo zahtevam zgoraj navedenega zakona in na tej podlagi so Terme Čatež d.d. leta 1964 pridobile status oziroma registracijo "naravnega zdravilišča".

Pisni podatki potrjujejo obstoj zdravilišča že iz leta 1886, ko so koristili tople vrelece. Prvi hotel je bil zgrajen v letu 1926 in še vedno stoji v prenovljeni obliki kot hotel Toplice.

Danes so Terme Čatež obvladujoče podjetje skupine povezanih podjetij, ki poslujejo v Republiki Sloveniji, Hrvaški in Bosni in Hercegovini. Terme Čatež so eno od 15 Slovenskih naravnih zdravilišč, po svojih rezultatih pa spadajo v sam vrh Slovenskega turizma.

Delnica Term Čatež d.d. je bila kot prva delnica iz turistične panoge sprejeta dne 07.06.1993 na borzni trg Ljubljanske borze.

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

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

1.2.2 SESTAVA SKUPINE TERME ČATEŽ

Skupino Terme Čatež sestavljajo obvladujoča družba in hčerinske družbe, v katerih ima obvladujoča družba večinski lastniški delež in s tem tudi večino glasovalnih pravic. Vse odvisne družbe nadzirajo nadzorni sveti, v katerih so predstavniki iz obvladujoče družbe.

Družbe, ki so vključene v Skupino Terme Čatež, so poleg Term Čatež d.d.:

- 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
 - odvisna družba La Storia d.o.o., Zagreb
- Terme Ilidža d.o.o., Ulica Mala aleja 40, Sarajevo in
- Termalna riviera d.o.o., Trg Loža 1, Novalja
- Cvetje d.d., Topliška cesta 34, 8250 Brežice
 - odvisna družba Vrtnarija d.o.o., Topliška cesta 34, 8250 Brežice

Kapitalske naložbe v hčerinske družbe

Firma in sedež družbe	Vrsta kapitalske naložbe	Delež Term Čatež d.d. (v%) v kapitalu odvisne družbe	Število delnic v lasti Term Čatež d.d.	Skupno število delnic
DELIKATESA d.d., Ljubljana	delnice	89,79	50.564	56.314
LA STORIA d.o.o., Zagreb	delnice	89,79		
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	79,81	155.624	195.000
TERMALNA RIVIERA d.o.o., Novalja	delež	100,00		
CVETJE d.d. Čatež ob Savi	delnice	100,00	154.249	154.249
VRTNARIJA d.o.o., Čatež	delnice	100,00		

Tabela 3: Naložbe v hčerinske družbe na dan, 30.06.2009

1.3 LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d. IN SPREMEMBE V LASTNIŠTVU

IZPIS IZ DELNIŠKE KNJIGE na dan 30.06.2009

DELNIČAR	30.6.2009 Odstotek lastništva	30.6.2009 Število delnic
DZS, d.d.	40,00	198.788
KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	23,79	118.262
DELO PRODAJA, d.d.	14,07	69.949
TRIGLAV VZAJEMNI SKLADI - DELNIŠKI	3,99	19.850
ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d.d.	1,66	8.247
Delikatesa d.d.	1,38	6.840
ABANČNA DZU DELNIŠKI EVROPA	1,09	5.393
ATTEMS JOHHANES	1,01	5.005
DRASCHE WARTINBERG ELENORE	1,00	4.962
RAU GABRIELLE	1,00	4.962
OSTALI DELNIČARJI	11,02	54.764
Skupaj	100,00	497.022

Tabela 4: Izpis iz delniške knjige na dan 30.06.2009

DELNIČAR	30.06.2008 Odstotek lastništva	30.06.2008 Število delnic
DZS, D.D.	24,07	119.624
KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	23,79	118.262
TOWRA S.A.	14,35	71.341
HRVATSKA POŠTANSKA BANKA D.D.	6,00	29.800
M. B. SATLER INVESTICIJE D.O.O.	4,06	20.169
DELNIŠKI VZAJEMNI SKLAD TRIGLAV STEBER I	3,99	19.850
EQT GROUP L.L.C.	3,97	19.740
ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	1,66	8.247
VZAJEMNI SKLAD DELNIŠKI EVROPA VIPA INVE	1,09	5.393
MERCATA, D.D., LJUBLJANA	1,03	5.138
OSTALI DELNIČARJI	15,99	79.458
Skupaj	100,00	497.022

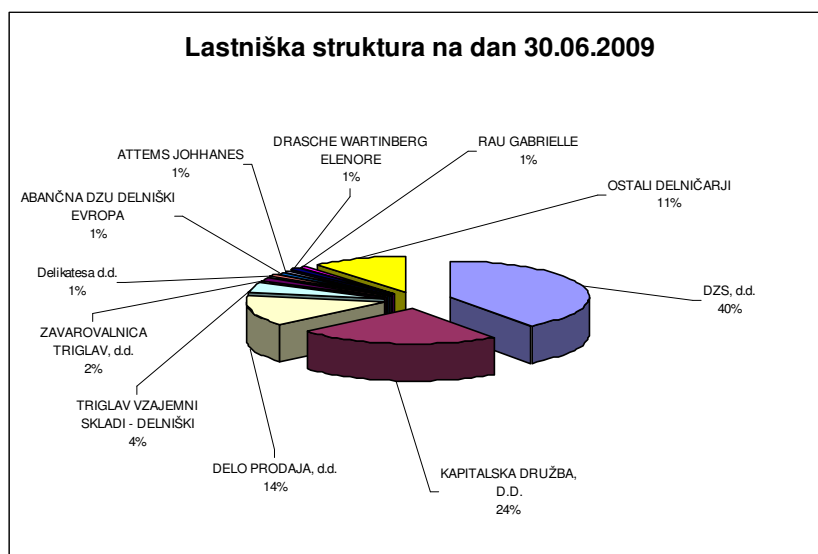
Tabela 5: Izpis iz delniške knjige na dan 30.06.2008

Pri pregledu lastniške strukture na dan 30.06.2009 ugotavljamo, da se je delež največjega posamičnega lastnika, DZS d.d., povečal na 40,00%, sledijo Kapitalska družba s 23,79% deležem in Delo prodaja s 14,07% deležem.

IZPIS IZ DELNIŠKE KNJIGE NA DAN 30.06.2009 - člani uprave in nadzornega sveta

DELNIČAR	30.6.2009 Odstotek lastništva	30.6.2009 Število delnic
Uprava		
Bojan Petan	0,00825	41
Nadzorni svet		
Ada De Costa Petan	0,20562	1.022
Johannes Attems	1,00700	5.005
Zdenka Urekar	0,00060	3

Tabela 6: Število delnic v lasti članov uprave in Nadzornega sveta



Slika 1: Izpis iz delniške knjige na dan 30.06.2009

1.4. PODATKI O DELNICI TERME ČATEŽ, D. D.

Konec junija 2009 je bilo v delniško knjigo pri KDD vpisanih 1.113 delničarjev, konec decembra 2008 pa 1.215 delničarjev. Družba ima izdanih 497.022 navadnih imenskih delnic istega razreda. Vse delnice kotirajo na ljubljanski borzi pod oznako TCRG. Terme Čatež d.d. nimajo v delniški knjigi vpisanih lastnih delnic.

Družba ali katerakoli tretja družba za račun družbe v poslovnem letu ni sprejela v zastavo lastnih delnic in jih tudi na dan 30.06.2009 nima v zastavi.

Tržna cena delnice Terme Čatež d.d. (enotni tečaj na Ljubljanski borzi) je na dan 30.06.2009 znašala 194,00 EUR, tržna cena delnice na dan 30.06.2008 pa je znašala 270,00 EUR.

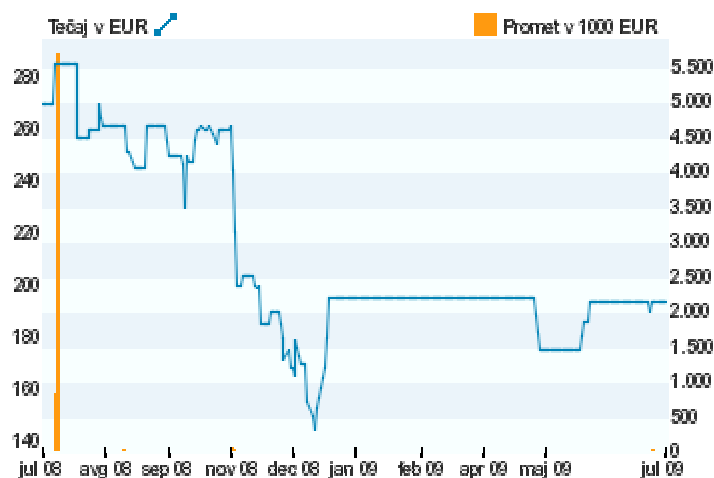
Knjigovodska vrednost delnice, izračunana iz razmerja med višino kapitala in številom izdanih delnic, je na dan 31.12.2008 znašala 133,77 EUR na dan 30.06.2009 pa znaša 136,46 EUR.

Čisti dobiček na delnico Terme Čatež d.d. je izračunan iz razmerja med doseženim čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja (števec) in številom izdanih delnic (imenovalec) je znašal v prvem polletju 2009 2,69 EUR, v prvem polletju 2008 pa je znašal 2,71.

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 30.06.2008 do 30.06.2009



Slika 2: Gibanje tečaja in promet delnice družbe Terme Čatež

Vir: Ljubljanska borza

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

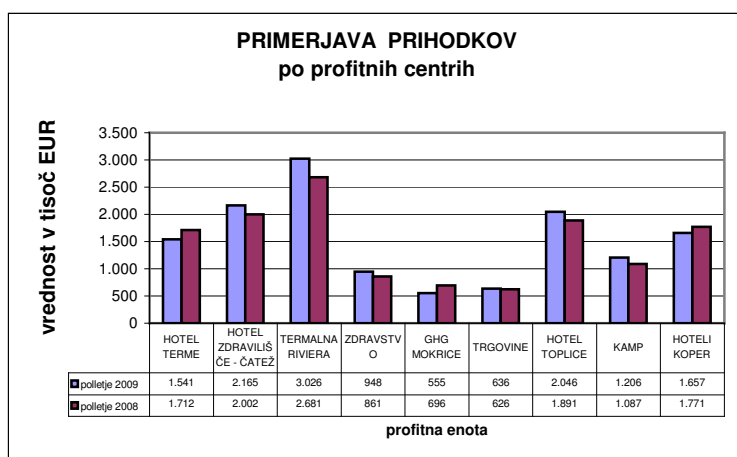
Sprememb ni zabeleženih.

2 POSLOVNO POROČILO PRODAJA IN TRŽENJE

2.1. TERME ČATEŽ, d.d.

2.1.1. Gibanje prihodkov od prodaje v družbi Terme Čatež, d.d.

Prihodki po profitnih centrih



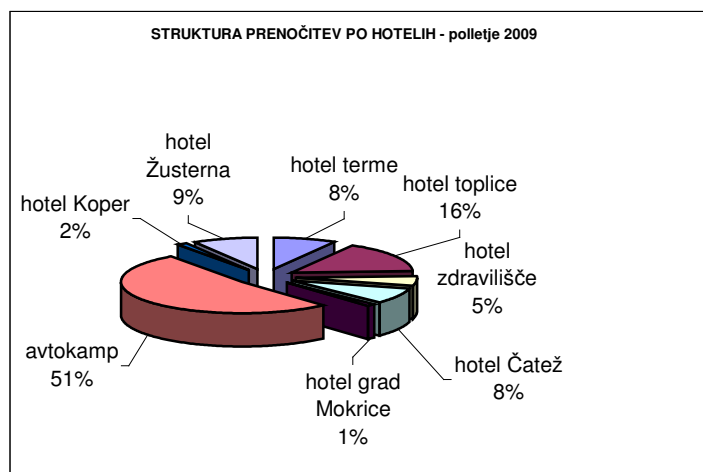
V strukturi prihodkov največji delež predstavlja hotelska dejavnost in sicer 63%, sledijo vodni programi z 21%, zdravstvo s 6% in trgovska dejavnost s 4% strukturnega deleža.

Slika 3: Primerjava prihodkov po profitnih enotah

2.1.2 Prenočitve

V prvem polletju 2009 so gosti ustvarili v nastanitvenih objektih Term Čatež skupno 297.586 prenočitev (v prvem polletju 2008: 77.942), kar predstavlja 7,1% več kot v prvem polletju 2008; domači gosti so ustvarili 191.393 prenočitev, kar pomeni 7,2% več kot v prvem polletju 2008, medtem ko so tuji gosti ustvarili 106.193 prenočitev, kar pomeni 6,8% več glede na prvo polletje 2008. Največji delež pri tujih

prenočitvah predstavljajo prenočitve italijanskih gostov in prenočitve hrvaških gostov. Delež tujcev v skupnih prenočitvah znaša 35,7%, v prenočitvah hotelskih gostov (brez kampa) pa 49%. Povprečna zasedenost hotelskih postelj je bila 53,6%.



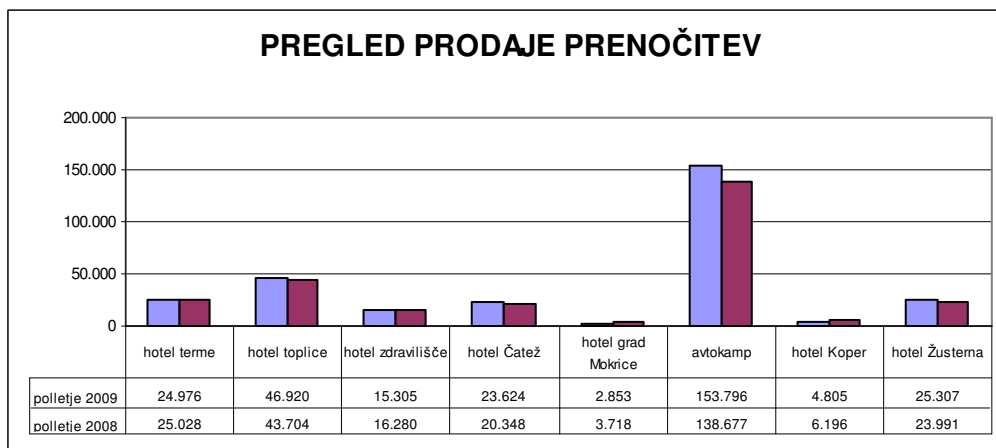
Slika 4: Struktura prenočitev po objektih

Spodnja tabela prikazuje strukturo domačih in tujih prenočitev po različnih nastanitvenih objektih:

element /obdobje	01.01.-30.06.	Struktura (%)	število sob/ležišč	01.01.-30.06.	Struktura (%)	število sob/ležišč	Indeks 08/07
	2008			2008			
hotel TERME							
domači	6.416	25,7		6.254	25,0		102,59
tuji	18.560	74,3		18.774	75,0		98,86
skupaj	24.976	100,0	149/311	25.028	100,0	149/311	99,79
hotel TOPLICE							
domači	20.997	44,8		19.238	44,0		109,14
tuji	25.923	55,2		24.466	56,0		105,96
skupaj	46.920	100,0	139/276	43.704	100,0	139/276	107,36
hotel ZDRAVILIŠČE							
domači	14.475	94,6		15.309	94,0		94,55
tuji	830	5,4		971	6,0		85,48
skupaj	15.305	100,0	60/120	16.280	100,0	60/120	94,01
HOTEL ČATEŽ							
domači	11.985	50,7		9.587	47,1		125,01
tuji	11.639	49,3		10.761	52,9		108,16
skupaj	23.624	100,0	126/252	20.348	100,0	126/252	116,10
hotel GRAD MOKRICE							
domači	676	23,7		676	18,2		100,00
tuji	2.177	76,3		3.042	81,8		71,56
skupaj	2.853	100,0	29/61+8/16+11/22	3.718	100,0	29/61+8/16+	76,73
AVTOCAMP							
domači	118.022	76,7		110.300	79,5		107,00
tuji	35.774	23,3		28.377	20,5		126,07
skupaj	153.796	100,0	59/295	138.677	100,0	59/295	110,90
hotel KOPER							
domači	1.229	25,6		1.026	16,6		119,79
tuji	3.576	74,4		5.170	83,4		69,17
skupaj	4.805	100,0	65/124	6.196	100,0	65/124	77,55
hotel ŽUSTERNA							
domači	17.593	69,5		16.093	67,1		109,32
tuji	7.714	30,5		7.898	32,9		97,67
skupaj	25.307	100,0	117/219+13/34	23.991	100,0	117/219+13/	105,49
TERME ČATEŽ d.d.							
domači	191.393	64,3		178.483	64,2		107,23
tuji	106.193	35,7		99.459	35,8		106,77
skupaj	297.586	100,0	766/1730	277.942	100,0	766/1730	107,07

Tabela 7: Gibanje števila prenočitev po profitnih centrih

Vir: Podatki o prenočitvah družbe Terme Čatež d.d. na dan 30.06.2009 in 30.06.2008



Slika 5: Pregled prodaje prenočitev po hotelih

Na naših najpomembnejših in nekaterih perspektivnih trgih smo dosegli naslednje število prenočitev in stopnje rasti:

<i>Država</i>	<i>jan.-jun.09</i>	<i>jan.-jun.08</i>	<i>Indeks</i>
Slovenija	191.393	178.454	107,25
Avstrija	9.977	9.157	108,95
Nemčija	4.550	5.064	89,85
Hrvaška	22.691	24.896	91,14
Italija	40.402	34.131	118,37
UK in ZDA	1.730	2.693	64,24
Srbija	8.639	4.948	174,60
Ostali trgi	18.204	18.599	97,88
SKUPAJ Terme Čatež	297.586	277.942	107,07

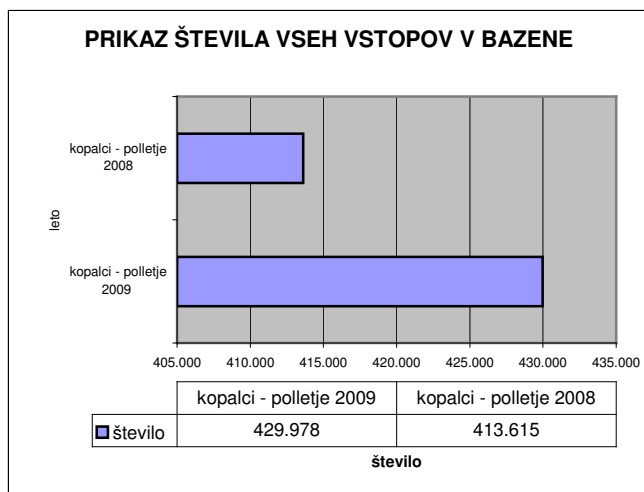
Tabela 8: Gibanje števila prenočitev po državah

Največji delež prenočitev so realizirali slovenski gosti, sledijo gosti iz Italije, Hrvaške, Avstrije in Nemčije.

2.1.3 Kopalci

Obisk gostov v termalnih in ostalih bazenih, merjen s številom kopalcev se je v prvem polletju 2009 povečal za 3,96%. Zabeležili smo 429.978 **kopaliških vstopov**.

Prodaja kopalških vstopnic obiskovalcem



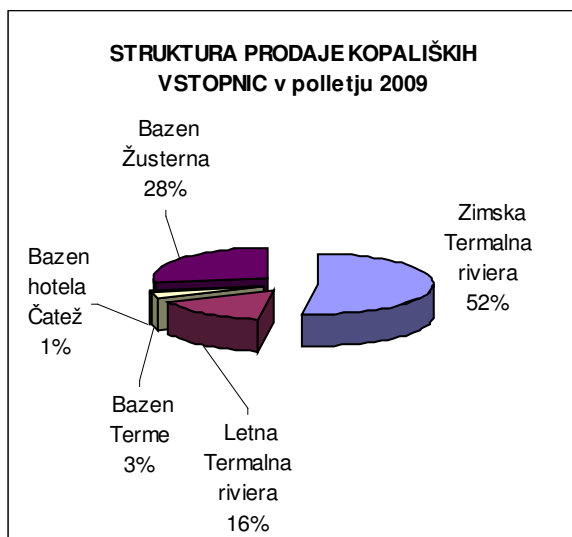
Skupno število kopalcev se je v primerjavi s prvim polletjem 2008 povečalo za 3,96%, število prodanih kart enodnevnim obiskovalcem pa je manjše za 2,4%.

Slika 6: Realizacija kopalških vstopov

Pregled prodaje kopalških vstopnic dnevnim obiskovalcem

element / obdobje	01.01.-30.06.		01.01.-30.06.		Indeks 08/07
	2009	Struktura	2008	Struktura	
Zimska Termalna riviera	69.228	52,3	58.938	43,4	117,46
Letna Termalna riviera	21.672	16,4	29.760	21,9	72,82
Bazen Terme	3.600	2,7	4.125	3,0	87,27
Bazen hotela Čatež	1.212	0,9	1.089	0,8	0,00
Bazen Žusterna	36.680	27,7	41.761	30,8	87,83
SKUPAJ	132.392	100,0	135.673	100,0	97,58

Tabela 9: Prodaja kopalških vstopnic enodnevnim kopalcem



Pregled po strukturi nam kaže, da se je v prvem polletju 2009 kopalo v zimski termalni rivieri 52% vseh kopalcev, sledijo bazen Žusterna z deležem 28% in poletna Termalna riviera z deležem 16%.

Slika 7: Pregled strukture prodaje kopalških vstopnic enodnevnim obiskovalcem

2.2. PRODAJNE AKTIVNOSTI V PRVEM AKTIVNOSTI V PRVEM POLLETJU 2008

V Termah Čatež smo v prvem polletju leta 2009 kljub neugodnim gospodarskim razmeram realizirali 297.586 prenočitev gostov, kar predstavlja 7,1% več prenočitev kot v enakem obdobju leta 2008.

Prenočitve tujih turistov v hotelih so se v prvem polletju zvišale za 6,8 % v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta, domače prenočitve pa za 7,2 %. Pozitivno rast prenočitev beležimo tudi s strani gostov v kampu, saj so prenočitve le-teh porasle za 10,9 %.

Število enodnevnih kopalcev v prvih šestih mesecih se je v Termah Čatež povečalo za 3,9% v primerjavi z istim obdobjem lani, kar pomeni 429.978 kopalških vstopov.

V tem obdobju se je nadaljeval trend izrazitega kratkoročnega bookinga tako na domačem, kot tudi na bližnjih tujih trgih. Povprečna doba bivanja gosta je nihala med dvema oziroma tremi dnevi, gosti so iskali ugodnejše ponudbe, ki so jih rezervirali praktično »v zadnjem hipu«.

Struktura gostov se v primerjavi z enakim obdobjem lani ni bistveno spremenila, povečalo se je le povpraševanje in s tem posledično obisk iz držav bivše Jugoslavije in vzhodne Evrope.

Z intenziviranjem obiska poslovnih partnerjev na terenu smo predvsem na tujih trgih želeli še bolj dvigniti prepoznavnost vseh naših produktov.

Prav posebno pozornost smo v tem obdobju namenili domačemu gostu, kateremu smo ponudbo Term Čatež preko različnih – že obstoječih in novih - kanalov želeli čim bolj približati in jih za obisk navdušiti.

V prvem polletju smo realizirali tudi niz novih investicij v Termah Čatež.

Najzanimivejša in najodmevnejša je postavitve indijanske vasi v sklopu kampa s 25 šotori, t.i. tipiji. Otvoritvi je sledilo druženje za novinarje z bogatim animacijskim programom, ki je postal stalnica v ponudbi Term Čatež. Oblikovali smo "indijanski" reklamni prospekt v petih jezikovnih variantah ter obenem letak v obliki perjanice za prepoznavnost novega produkta v Termah Čatež ter na sejnih/predstavitvah doma in na tujem.

V sklopu apartmajskega naselja Term Čatež je novih tudi 30 superior apartmajev, kampistom pa je na voljo 40 dodatnih prostorov na prijetni in mirni lokaciji tik ob jezeru.

Z nadhodom smo povezali poletno in zimsko Termalno riviero, na poletni Termalni rivieri prenovili obbazensko ploščad in bazen nepravilnih oblik ter uredili teraso in nadstrešek pri Slaščičarni Urška.

Na gradu Mokrice smo obnovili golf igrišče ter klubsko hišo, v Žusterni pa zgradili nove sobe in obnovili bazenski kompleks.

V prvem polletju smo obogatili ponudbo promocijskih daril Term Čatež ter s tem pripomogli k še večji prepoznavnosti logotipa 'kapljica' ter podobe 'čateški škrat'.

Goste smo o vseh novostih in aktualni tekoči ponudbi informirali preko lastnih spletnih strani, ki predstavljajo eno izmed najpomembnejših tržnih orodij Term Čatež. Obenem smo izvajali pospešeno oglaševanje in ostale promocijske aktivnosti glede na trende ter v skladu z zahtevami na posameznih bližnjih tržiščih, pri čemer smo se posluževali tako klasičnih kot tudi novih načinov tržne komunikacije.

V mesecu juniju smo se kot nosilec projekta "Aktivne počitnice" prijavi na javni razpis za pridobitev sredstev evropskega sklada za regionalni razvoj – ESRR za dodatno promocijo turistične ponudbe Slovenije v letu 2009.

Prav tako smo v juniju sodelovali pri javnem pozivu za oddajo ponudb za pridobitev poslovnega deleža v novo ustanovljeni družbi z omejeno odgovornostjo Destinacijska organizacija Posavje d.o.o..

Že zimske mesece smo obogatili z nizom koncertov in predstav tako domačih kot tujih izvajalcev. Terme Čatež tako postajajo eden izmed pomembnejših centrov dogajanja v Sloveniji, kar je ustrezno podkrepljeno tudi z načinom same promocije.

Kraj izvajanja posameznih zabavnih dogodkov se v poletnih mesecih iz dvorane hotela seli na privlačnejšo lokacijo – poletno Termalno riviero.

Pri izvajanju promocijskih aktivnosti na tujih trgih smo intenzivno sodelovali v različnih projektih tudi s Slovensko turistično organizacijo (projekt Blizu doma – blizu srca) in Skupnostjo slovenskih naravnih zdravilišč (projekt Darilni boni SSNZ-ja, partnerji SSNZ-ja v javnem razpisu za pridobitev sredstev evropskega sklada za regionalni razvoj - promocijske aktivnosti na področju Italije in Avstrije).

Posebno pozornost pa - smo in tudi v bodoče - namenjamo spremljanju in analizi zadovoljstva gostov (ankete gostov, knjige vtisov in pritožb, osebni komentarji gostov in poslovnih partnerjev) s ciljem dvigovanja kakovosti storitev in večanja zadovoljstva gostov Term Čatež.

2.3. NAČRTOVANE PRODAJNE AKTIVNOSTI IN USMERITVE V LETU 2009

V letu 2009 bodo trženjske aktivnosti vodene v skladu z vizijo družbe in s ciljem realizacije postavljenih ciljev. Vezano na pestrost novih vsebin iz preteklega leta ter glede na predvidene investicije v letu 2009, bodo naše aktivnosti ciljno usmerjene k doseganju zastavljenih ciljev tako na tujih kot tudi na domačem trgu.

Naš cilj je ohranjanje, obenem pa razširitev prodajne mreže predvsem na tujih trgih. Glede na realizacijo preteklih let bo tudi v letu 2009 cilj rast prenočitev gostov predvsem na trgih Italije, Hrvaške, Avstrije, Nemčije in Nizozemske. Glede na povečanje obiska gostov iz držav bivše Jugoslavije v preteklem letu ter glede na izredne rezultate povečanja obiskovalcev iz Nizozemske, se bodo okrepljene aktivnosti v 2009 izvajale tudi na teh trgih, kakor tudi na trgih vzhodne Evrope.

Veliko pozornost bomo namenili trženju storitev in produktov v okviru slovenskega prostora. Posebno skrb bomo namenili povečanju števila enodnevnih kopalcev, kakor tudi tistim, ki bodo Terme Čatež obiskali v sklopu določenega poslovnega dogodka. Z organizacijo enodnevnih zabavnih prireditev bomo v 2009 še dodatno pripomogli k promociji destinacije tako v lokalnem okolju kot tudi v širšem slovenskem prostoru.

Aktivnosti na posameznih tržiščih bodo ciljno vodene in usmerjene z analizo posameznega trga, analizo konkurence na tem trgu, ugotavljanjem pozicije Term Čatež na določenem trgu kakor tudi z ugotavljanjem konkurenčnih prednosti turistične ponudbe Term Čatež. Pozorno bomo spremljali vse nove priložnosti, ki se bodo pokazale na posameznem trgu in se na njih tudi aktivno in pravočasno odzivali.

Na osnovi izkušenj iz preteklega obdobja, trende in posebnosti posameznega trga bo za vsak trg opredeljen najučinkovitejši pristop do ciljnih skupin kupcev, prodajne poti, strategija definiranja produktov, kakor tudi opredelitev vsebinskih prodajnih aktivnosti. Dodatno pozornost bomo usmerili k tržnemu komuniciranju na domačem trgu, obenem pa bomo izoblikovali način predstavitve Term Čatež na tujih trgih – splošnih sejmih in tujih borzah.

Na oddaljenih trgih bomo sodelovali v promocijskih aktivnostih Slovenske turistične organizacije, oblikovali bomo skupne trženjske nastope s Skupnostjo slovenskih naravnih zdravilišč ter s Slovenskim kongresnim uradom.

Aktivno bomo sodelovali z domačimi in tujimi turističnimi posredniki na ciljnih trgih, prav tako pa bomo poskušali vzpostaviti dodatno sodelovanje z lokalnim okoljem – tako bomo dejansko gostom Term Čatež ponudbo še popestrili, obenem pa dvignili prepoznavnost lokalnega okolja.

Neprestano bomo spremljali tudi zadovoljstvo gostov oziroma njihove komentarje in predloge. Zavedamo se, da lahko samo tako pridobimo nove goste, obenem pa ohranimo delež stalnih gostov.

Naša stalnica bo tudi skrb za spletne strani Term Čatež in s tem v povezavi tudi sistem on-line rezervacij. Spletne strani so iz leta v leto pomembnejše orodje prodaje, zato bomo težili k ažurnosti in učinkovitosti naših ponudb, ponujenih na brskalniku Term Čatež.

Glede na predvidene nove vsebine in produkte bomo prenovili določene obstoječe promocijske materiale in pripravili nove s ciljem še učinkovitejše promocije in prodaje Term Čatež.

3. ANALIZA POSLOVANJA

3.1. KOMENTAR K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE TERME ČATEŽ

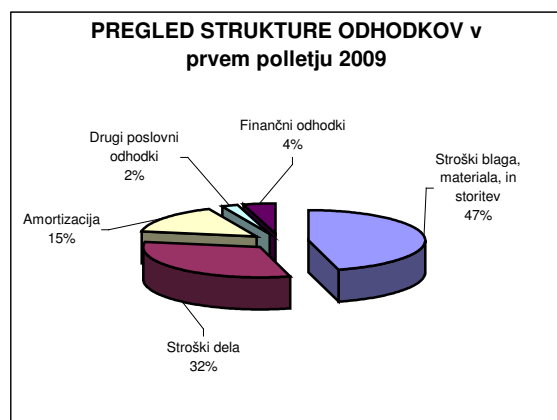
3.1.1. Izkaz poslovnega izida

Skupinski računovodski izkazi so skupek posamičnih računovodskih izkazov povezanih podjetij, ki prikazujejo premoženjsko in finančno stanje ter poslovni izid, kot da bi šlo za eno samo podjetje. Pri sestavljanju konsolidiranih računovodskih izkazov so učinki vseh transakcij med povezanimi podjetji v celoti izločeni.

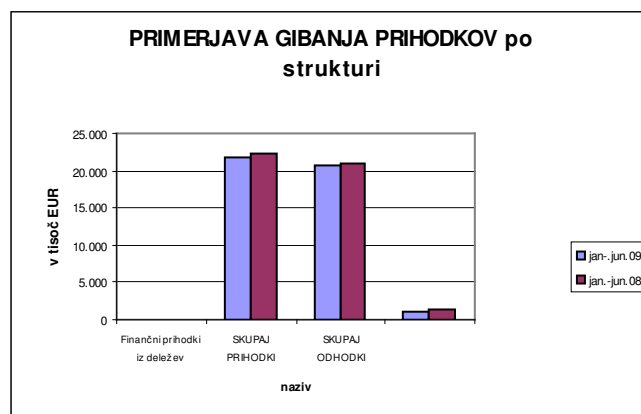
Skupina Terme Čatež je v prvem polletju 2009 realizirala 21.795 tisoč EUR poslovnih prihodkov (za 2,5% manj kot v enakem obdobju preteklega leta), dobiček iz poslovanja v višini 2.539 tisoč EUR (za 24% manj kot v enakem obdobju preteklega leta) in čisti dobiček v višini 1.250 tisoč EUR, kar je za 11% manj kot v enakem obdobju preteklega leta.

Čisti dobiček večinskega lastnika in amortizacija Skupine Terme Čatež v prvem polletju 2009 znašata 4.151 tisoč EUR, kar pomeni 19,1% v strukturi prihodkov iz poslovanja.

Bilančni dobiček Skupine znaša 21.665 tisoč EUR in ni predmet delitve.



Slika 8: Struktura odhodkov



Slika 9: Primerjava gibanja prihodkov

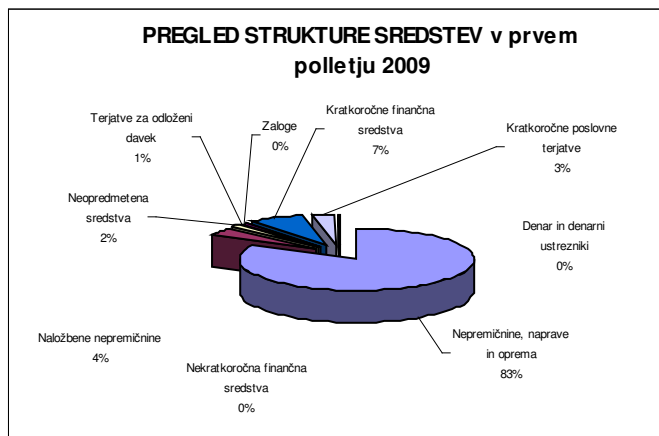
Prihodki od prodaje storitev so temeljni prihodki v dejavnosti Skupine Terme Čatež. V prvem polletju 2009 so predstavljali 93% vseh prihodkov Skupine.

Stroški blaga, materiala in storitev imajo prevladujoč delež v strukturi odhodkov, saj predstavljajo 47% vseh odhodkov. Zelo pomemben je tudi delež stroškov dela, ki predstavljajo 32% vseh odhodkov. Odpisi vrednosti (amortizacija) predstavljajo 15% vseh odhodkov, finančni odhodki pa 4%.

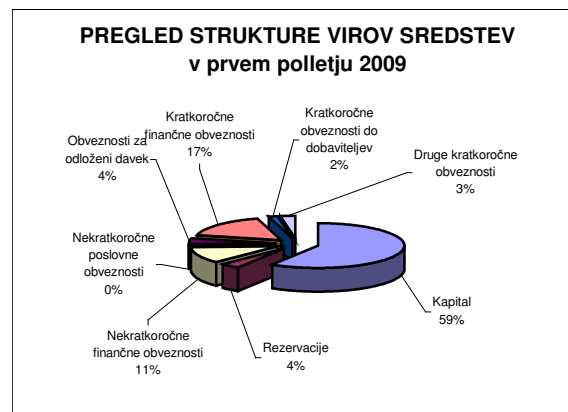
3.1.2. Bilanca stanja

Pri pripravi skupinskih računovodskih izkazov Skupine Terme Čatež se uporablja metoda enotnega podjetja. Po tej metodi vsa sredstva in obveznosti obvladujoče družbe in vseh odvisnih družb pripadajo skupini, manjšinski deleži pa so izkazani kot del lastniškega kapitala skupine. 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 Terme Čatež na dan 30.06.2009 znaša 201.413 tisoč EUR. Nekatorkoročna sredstva prevladujejo z deležem 91%, kratkoročna sredstva pa predstavljajo delež 9%.



Slika 10: Struktura sredstev



Slika 11: Struktura virov sredstev

Odnos kapital : obveznosti znaša v prvem polletju 2009 54,9:45,1 v korist kapitala. V strukturi delež obveznosti so vključene tudi rezervacije. Vrednost sredstev je v prvem polletju 2009 porasla v primerjavi z letom poprej za 17,4% in to zaradi nakupa nepremičnine v Ljubljani ter vpisa vrednosti zemljišča v Ilidži, vrednost kapitala pa za 9,6% zaradi vpisa vrednosti zemljišča. Nekratkoročne finančne obveznosti Skupine so se povečale za 81,5%, kratkoročne finančne obveznosti pa so povečane za 2,6%. Skupni znesek nekratkoročnih in kratkoročnih finančnih obveznosti na nivoju Skupine Terme Čatež znaša 65.722 tisoč EUR.

3.1.3. Izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je bil pripravljen po neposredni metodi na podlagi prejemkov in izdatkov v prvem polletju 2009. Izkaz denarnih tokov prikazuje prejeme in izdatke na posameznih področjih kot so poslovanje, financiranje in naložbenje. Izkaz denarnih tokov je prikazan po neposredni metodi ki jo predpisuje MRS 7. Uporabnikom daje pojasnila o prejemkih in izdatkih denarnih sredstev in njihovih ustreznikov. Zajema denarne tokove pri poslovanju, denarne tokove pri naložbenju in denarne tokove pri financiranju.

Premiki v kapitalu in premiki v ali iz kapitala so razvidni iz izkaza gibanja kapitala. Po stanju na koncu meseca junija 2009 znaša vrednost kapitala Skupine 110.557 tisoč EUR.

3.1.4. Primerjava plana in realizacije s preteklim obdobjem

KAZALNIKI - SKUPINA TERME ČATEŽ	januar - junij 2008	januar - junij 2009	PLAN januar - junij 2009	INDEKS primerjave z 2008 R09/R08	INDEKS doseganja plana R09/PL09
Čisti prihodki od prodaje (v tisoč €)	22.210	21.606	22.832	97,28	94,63
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo (v tisoč €)	6.091	5.626	6.938	92,37	81,09
Poslovni izid iz poslovanja (v tisoč €)	3.357	2.539	3.302	75,63	76,89
Čisti poslovni izid (v tisoč €)	1.412	1.250	1.764	88,53	70,86
Število zaposlenih iz ur	595	557	560	93,61	99,46
Kosmati donos iz poslovanja na zaposlenega v tisoč €)	37,59	39,13	39,00	104,10	100,33
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo v kosmatem donosu iz poslovanja	27,23%	25,81%	27,00%	94,79	95,60
Čisti dobiček v kapitalu	1,43%	1,13%	1,40%	79,24	80,76
Sredstva (v tisoč €)	156.043	201.413	159.240	129,08	126,48
Kapital (v tisoč €)	98.953	110.557	101.964	111,73	108,43
Delež kapitala v sredstvih	63,41%	54,89%	60,00%	86,56	91,48

Tabela 10: Kazalniki poslovanja 2009/2008

* Opomba: Podatki iz bilance stanja na dan 31.12.2008 in 30.06.2009.

3.2. KOMENTAR K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE TERME ČATEŽ, d.d.

3.2.1. Izkaz poslovnega izida

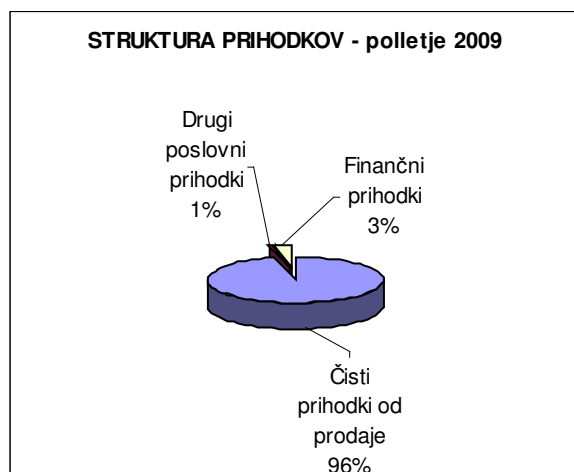
Skupina prihodkov iz prodaje se je v prvem polletju 2009 primerjalno z enakim obdobjem preteklega leta povečala za 3,8%. Slovenski trg ima še vedno daleč največji delež v prihodkih družbe. Delež tujcev v strukturi prenočitve znaša že 35,7%. Poslovni izid (čisti dobiček) je v prvem polletju 2009 za 1 % manjši kot je bil v enakem obdobju preteklega leta.

Terme Čatež d.d. so v prvem polletju 2009 realizirale skupno 14.278 tisoč EUR poslovnih prihodkov (za 3,9% več kot v enakem obdobju preteklega leta). Družba je realizirala poslovne prihodke v 96% višini planiranih, realizirani čisti dobiček pa je za kot 12% večji od planiranega. Inflacija v Republiki Sloveniji je v prvem polletju 2009 znašala 0,3%.

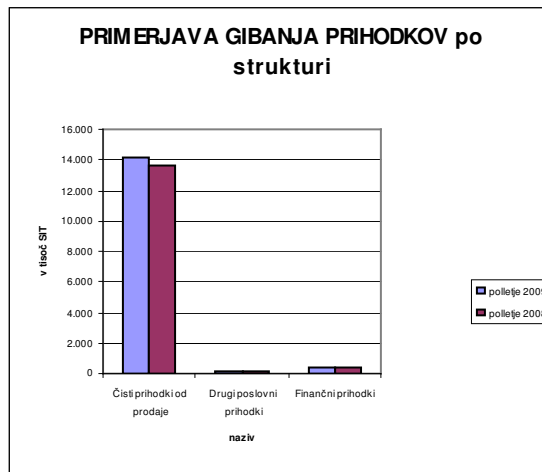
Družba Terme Čatež d.d. je v prvem polletju 2009 realizirala:

- 14.719 tisoč EUR vseh prihodkov in
- čisti dobiček v višini 1.338 tisoč EUR.

Čisti dobiček in amortizacija družbe v prvem polletju 2009 znašata 3.520 tisoč EUR , kar pomeni 24,7% v strukturi prihodkov iz poslovanja.

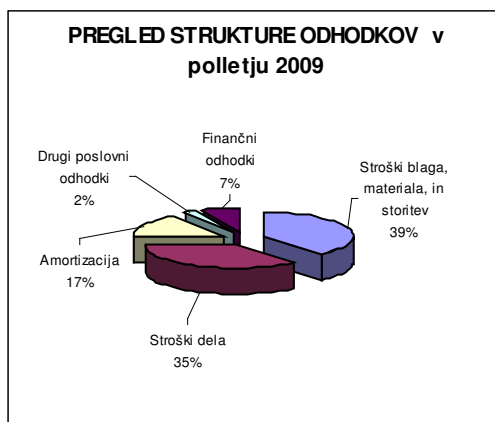


Slika 12: Struktura prihodkov v prvem polletju 2009



Slika 13: Primerjava gibanja prihodkov

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

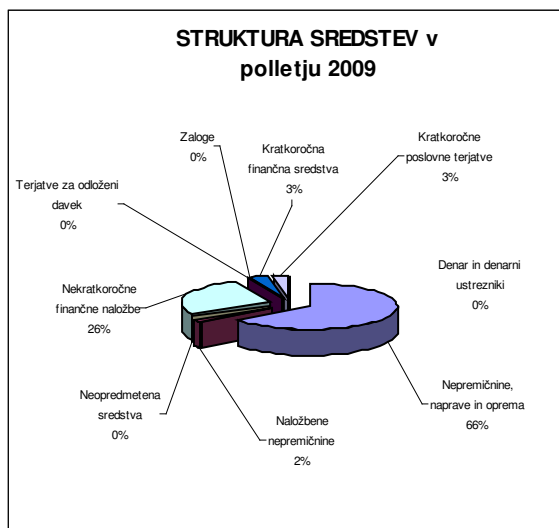


Stroški blaga, materiala in storitev imajo prevladujoč delež v strukturi odhodkov, saj predstavljajo 39% vseh odhodkov. Zelo pomemben je tudi delež stroškov dela, ki predstavljajo 35% vseh stroškov. Amortizacija predstavlja 17% vseh stroškov, finančni odhodki pa 7%.

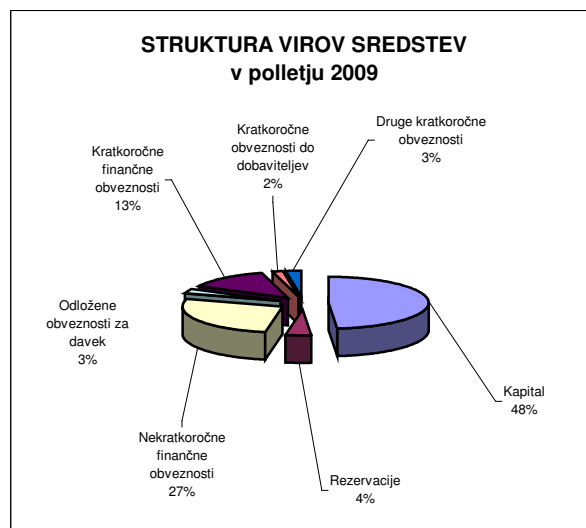
Slika 14: Struktura odhodkov v prvem polletju 2009

3.2.2. Bilanca stanja

Vrednost sredstev družbe na dan 30.06.2009 znaša 140.010 tisoč EUR. Nekatratkoročna sredstva prevladujejo z deležem 93,8%, gibliva sredstva pa predstavljajo delež 6,2%.



Slika 15: Struktura sredstev



Slika 16: Struktura virov sredstev

Odnos kapital : obveznosti znaša v prvem polletju 2009 48:52. Visok strukturni delež obveznosti je posledica zadolžitve zaradi premika lastnih delnic (TCRG) znotraj skupine na matično družbo, kjer so bile te delnice umaknjene. V strukturni delež obveznosti so vključene tudi rezervacije, ki znašajo 4% v strukturi obveznosti družbe in odložene obveznosti za davek, ki znašajo 3% v strukturi obveznosti. Vrednost sredstev je v prvem polletju 2009 primerjalno z enakim obdobjem preteklega leta povečana za 2,2%, medtem ko se je vrednost kapitala povečana za 2%.

3.2.3. Izkaz gibanja kapitala in izkaz finančnega izida

Izkaz finančnega izida prikazuje premike (prilive in odlive) finančnih sredstev na posameznih področjih kot so poslovanje, financiranje in investiranje.

Premiki v kapitalu in premiki v ali iz kapitala so razvidni iz izkaza gibanja kapitala. Višina kapitala je povečana za doseženi čisti dobiček družbe (1.338 tisoč EUR).

3.2.4. Primerjava plana in realizacije s preteklim obdobjem

KAZALNIKI - TERME ČATEŽ d.d.	januar - junij 2008	januar - junij 2009	PLAN januar - junij 2009	INDEKS primerjave z 2008 R09/R08	INDEKS doseganja plana R09/PL09
Čisti prihodki od prodaje	13.630.726	14.144.125	14.897.086	103,77	94,95
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo	4.267.617	4.320.813	4.475.263	101,25	96,55
Poslovni izid iz poslovanja	2.282.380	2.138.784	2.441.013	93,71	87,62
Čisti poslovni izid	1.348.773	1.338.016	1.195.316	99,20	111,94
Dodana vrednost	8.850.097	9.026.546	9.458.207	101,99	95,44
Število zaposlenih iz ur	432	441	445	102,15	99,17
Kosmati donos iz poslovanja na zaposlenega	31.821	32.355	33.576	101,68	96,36
Dodana vrednost na zaposlenega	20.486	20.454	21.254	99,84	96,24
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo v kosmatem donosu iz poslovanja	31,04%	30,26%	29,95%	97,48	101,03
Čisti dobiček v kapitalu	2,03%	1,97%	1,81%	97,25	109,18
Sredstva	137.033.960	140.010.421	131.800.000	102,17	106,23
Kapital	66.486.518	67.824.537	66.154.340	102,01	102,52
Delež kapitala v sredstvih	48,52%	48,44%	50,19%	99,84	96,51

Tabela 11: Kazalniki poslovanja

* Opomba: Podatki iz bilance stanja na dan 31.12.2008 in 30.06.2009.

3.3. KADRI IN KADROVSKA POLITIKA

Skupina Terme Čatež je eden pomembnejših zaposlovalcev v Posavju, na Primorskem, v Ljubljani in tudi v Sarajevu. Zaposluje različne poklicne profile, in sicer kvalificirane kadre (kuharji, natakarji, maserji, peki, slaščičarji,...) ter kadre z višjo ali visoko izobrazbo s področja zdravstva in tehničnih poklicev. Zaposluje tudi veliko število visoko izobraženega družboslovnega kadra, ki je na voljo v domačem okolju, kjer posamezno podjetje deluje, in na ta način neposredno rešujemo zaposlitveno problematiko le-teh v regijah.

Na dan 30. junija 2009 je bilo v Skupini Terme Čatež zaposlenih 712 delavcev in sicer:

- Terme Čatež d.d.: 479
- Marina Portorož d. d.: 78
- Turistično podjetje Portorož d. d.: 3
- Delikatesa d. d. Ljubljana: 58
- Terme Ilidža d. o. o. Sarajevo: 50
- Cvetje d.d. Čatež: 44

V primerjavi s stanjem zaposlenih na dan 30.06.2009 se je število zaposlenih v skupini zmanjšalo za 4 delavce, in sicer predvsem iz razloga racionalizacije stroškov dela.

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.

ŠTANJE ZAPOSLENIH NA DAN 30.06.2009

element /obdobje	Terme Čatež d.d.	Delikatesa d.d.	Marina Portorož d.d.	Turistično podjetje Portorož d.d.	Terme Iliđa d.o.o.	Termalna riviera Novalja d.o.o.	Cvetje Čatež d.d.	Skupaj
NK (nepopolna osnovna šola)	106	19	11		5	0	02	143
KV, VKV	165	25	26		22	0	34	272
Srednja šola	135	11	31		16	0	6	199
Višja šola	22	0	2		2	0	0	28
Visoka šola	51	3	8		1	5	0	70
Skupaj	479	58	78		3	50	0	712

Tabela 12: Izobrazbena struktura

Izobraževanje in napredovanje

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

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

Zaposlenim v Skupini Terme Čatež s funkcionalnim izobraževanjem omogočamo pridobivanje potrebnih znanj. Izvajamo interna jezikovna izobraževanja, v katera se lahko vključujejo vsi zaposleni. Naši zaposleni so se izobraževali za mentorje dijakom in študentom gostinskih šol, za sommiljeje in food&bverage managerje ter se udeleževali različnih izobraževalnih seminarjev.

Skrb za varnost in zdravje pri delu

Skrb za varnost in zdravje pri delu je pomembno načelo poslovanja Skupine Terme Čatež. Preko ohranjanja zdravja in delovne zmožnosti lahko vplivamo na uspešnost poslovanja, zato za zaposlene redno opravljamo obdobjne zdravniške preglede in menedžerske preglede za vodilne kadre.

S sistematičnim izvajanjem izobraževanja iz varstva pri delu uspešno zmanjšujemo pogostost poškodb pri delu.

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

3.4. NALOŽBE

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

A) Lokacija Čatež

Izgradnja 30 apartmajev v kampu in ureditev prostora za kampiranje

Zaključili smo z novostmi v kampu. Družinske počitnice v prijetnem okolju v bližini Termalne riviere bo odslej možno preživljati v novih, superior apartmajih, kampistom pa je na voljo še 40 dodatnih prostorov na prijetni in mirni lokaciji tik ob jezeru.

Izgradnja indijanske vasi (25 šotorov s po 4 ležišči)

Indijanska vas v Čatežu, ekskluzivna novost v Sloveniji, je prve goste sprejela že konec aprila. V vasi je postavljenih 25 indijanskih šotorov s po 4 ležišči, skupno torej 100 ležišč. Locirana ob jezeru bo indijanska vas idealna za družinske počitnice, šolske izlete, teambuilding programe in tudi za avanturistična doživetja.

Filozofija postavitve indijanske vasi:

Šotori so postavljeni v petih krogih. **Na šotorih** v vodnem krogu **so upodobljene z vodo povezane živali. Krog predstavlja žensko; vsako življenje se prične v vodi, podobno kot se človeško življenje prične v ženski. V vodnem krogu so živele ženske in ribiči.**

Na šotorih v zemeljskem krogu **so upodobljene živali, kot so: srnjad, konji, medvedi in bizoni, ki so omogočali indijancem preživetje v naravi. Iz njihovih kož so izdelovali svoje šotore in oblačila. V zemeljskem krogu so živeli lovci .**

Na šotorih **zračnega kroga** so upodobljene različne vrste ptic in kačjih pastirjev. Za indijance je bila najpomembnejša ptica orel. Verjeli so, da je orel stvarnikov sel. Šotori v zračnem krogu so obarvani v različnih niansah modre, ki predstavlja nebo, in rdeče, ki ponazarja sončni vzhod in zahod. V zračnem krogu so živeli sveti možje, ki so bili povezani z nadnaravnimi silami.

V **ognjenem krogu** so se indijanci zbirali pri različnih obredih; verjeli so, da ogenj zbližuje ljudi, zato so se zbirali, plesali in družili ob ognju. Prevladujoča barva teh šotorov je rdeča in ponazarja ogenj. Šotori so poslikani s soncem, bizonovimi lobanjami, pri nekaterih plemenih pa tudi s podobo črnega panterja- simbola ognja.

Peti krog je **krog geometričnih simbolov**. Ta ponazarja naravne stvari in občutja Indijancev, prenešana v simbole (krog = sonce, trikotnik = gore, cik-cak=voda, križ= mož, križ s krogom = ženska,...).

Ostale zaključene investicije:

- prenova bazena nepravilnih oblik na poletni Termalni rivieri;
- izgradnja nadstreška in ureditev terase slaščičarne Urška;
- vzpostavitev povezave med bazenskima kompleksoma poletne in zimske Termalne riviere;
- vzpostavitev centralnega nadzornega sistema v bazenskem kompleksu zimske Termalne riviere.

B) Lokacija Mokrice

- prenova golf kluba in golf igrišča.

C) Lokacija Žusterna

- prenova pritličja hotela - izgradnja 10 sob in 3 apartmajev, tajske masaže;
- prenova notranjih bazenov bazenskega kompleksa - notranja dekoracija, bazenska tehnika, solarno ogrevanje.

3.4.2. Naložbe v Skupini Terme Čatež

Pridobitev projekta za gradbeno dovoljenje izgradnje hotela, kongresnega centra, savna parka, zunanje ureditve z vzpostavitvijo kamp prostorov.

3.5. VIZIJA RAZVOJA

V Skupini Terme Čatež smo jasno zastavili vizijo razvoja na tri glavne dejavnosti:

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

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

3.6. NAČRTI V LETU 2009

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 pričakovanih podražitev ter vpliv poostitve nadzora mejnega prehoda predvsem za goste iz držav nečlanic EU.

Družba Terme Čatež d.d. v letu 2009 načrtuje **33,3 milijona EUR** poslovnih prihodkov, dobiček iz poslovanja v višini 7,4 milijona EUR in **4,4 milijona EUR** čistega dobička. V letu 2009 planiramo realizirati **716.170 prenočitev**, kar je 7,6% več kot v letu 2008 in **1.023.717 kopalniških vstopov**.

Družba Terme Čatež d.d. namerava vložiti v nove investicije cca **3 milijone EUR**. Kot večje investicije omenjamo izgradnjo 30 apartmajev v kampu, obnovo čistilne naprave ter razširitev prostorov za kampiranje. Pri tem omenjamo novost v ponudbi kampa in sicer gradnjo indijanske vasi. Na poletni Termalni rivieri načrtujemo sanacijo obbazenskih površin, povezavo med zimsko in poletno Termalno riviero ter popestritev ponudbe z novimi lokali. Na lokaciji Mokric nameravamo iprenoviti streho na golf klubu, na lokaciji Žusterna v Kopru pa je predvidena prenova sob in izgradnja dodatnih 12 sob v prostorih hotela. Predvidena je tudi pridobitev projektne dokumentacije za razširitev hotela Terme ter mini casinòja. Investicijska politika je naravnana tako, da bodo manjše investicije dopolnjevanja in izboljšave kakovosti ponudbe potekale tekoče, večje investicije pa bodo odvisne od trenutnega ekonomskega položaja in vpliva krizne situacije v Sloveniji in svetu na položaj turizma.

Cenovna politika je usklajena s ponudbo primerljivih zmogljivosti v ostalih naravnih zdraviliščih in turističnih središčih v Sloveniji.

Najpomembnejše investicije v Skupini Terme Čatež v letu 2009 so:

- izgradnja druge faze v Termah Ilidža d.o.o: hotel, kongresni in wellness center;
- obnova restavracije v Marini ter sprememba zazidalnega načrta na področju kompleksa Marina Portorož

Temeljna usmeritve delovanja v letu 2009 ostajajo:

- področje organizacije in nadzora
- področje standardizacije poslovanja
- enotni sistem poslovnega načrtovanja in poročanja za celotno skupino
- dopolnjevanje informacijskega sistema
- dopolnjevanje sistema motivacije zaposlenih
- celovita poslovna integracija s povezanimi družbami s ciljem 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 s 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.

3.7. OBVLADOVANJE IN UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Poslovna dejavnost na lokacijah znotraj Republike Slovenije, predvsem pa delovanje zunaj meja, zahteva od poslovodstva pripoznavanje določenih tveganj in ukrepanje v smeri preprečevanja negativnih učinkov v primeru nastanka škodljivih dogodkov na poslovanje Skupine. Tako smo na področju družbe Terme Čatež evidentirali tveganja, katerim je družba lahko izpostavljena in pripoznali ključna, ki so pod posebnim nadzorom zaradi večje izpostavljenosti verjetnosti nastanka dogodka, obenem pa sprejemali ukrepe za preprečevanje nastanka škodljivih dogodkov in zniževanje posledic v primeru nastanka škodljivih dogodkov. Pri tem je potrebno opozoriti, da se je družba dobro zavarovala za primer nastanka notranjih tveganj, pri zunanjih tveganjih pa smo z ustreznimi ukrepi poskušali čimbolj omiliti posledice.

- Tveganja delovanja

Kot ključna tveganja delovanja smo opredelili:

- izpolnjevanje zahtev gostov
- zagotavljanje surovin in materiala ter optimalno stanje zalog
- nabavna politika in optimiranje cen vhodnih artiklov
- ustrezna cenovna politika pri prodaji in konkurenčnost
- zagotovitev ustreznih poslovodnih in ostalih kadrov

- spremljava zakonodajnih sprememb in izvajanje
- vzdrževanje objektov in opreme
- investicije v nove kapacitete
- razvoj informacijske tehnologije in infrastrukture ter varovanje podatkov
- kontroling
- tveganje izgube premoženja in zavarovanje
- tveganje vsled terorističnih aktivnosti
- možne epidemije ali pandemije
- radioaktivno sevanje

Uvedli smo poenotene postopke za izvajanje, spremljanje in nadzor vseh poslovnih dogodkov, ki vodijo do sprememb gospodarskih koristi, poleg tega pa omogočajo redno in podrobno načrtovanje in nadziranje delovanja ter poslovnih učinkov.

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 vključitve novega dobavitelja, ki je pripravljen sodelovati pod enakimi pogoji kot prejšnji. Tovrstna tveganja so zavarovana z dolgoročnimi pogodbenimi razmerji z dobavitelji.

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 z aktivnim sodelovanjem lastne prodajne službe pri prodaji storitev. Izpostavljenost tveganju zmanjšanja prodaje vsled recesiji na svetovnih trgih in delovanju notranje konkurence je zmerno do visoko.

Terme Čatež d.d. 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.

V družbi 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 podjetja. Vrednotenje vršimo po nabavni vrednosti. Z vpeljanimi standardi vodenja terjatev, ki so del finančne politike, ter z rednim preverjanjem zalog zagotavljamo tekočo plačilno sposobnost. Kratkoročna plačilna sposobnost je zagotovljena z dogovorjenimi obnovljivimi kreditnimi linijami pri bankah.

Naložbena politika je bila usmerjena v projekte, katerih pričakovani donosi so najmanj takšni, kot jih sedaj dosegamo v Čatežu. Pogoji 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 komplementarni s temeljnimi cilji našega delovanja.

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 komunikacijo s svetom delavcev ter sindikatom. Nenehno usposabljanje delavcev, skrb za varstvo pri delu, letni razgovori s ključnimi kadri ter ustrezni sistemi nagrajevanja delavcev zmanjšujejo tovrstno tveganje. Sistematično spremljanje delavcev skozi izvajanje zdravstvenih pregledov in razne oblike motivacije zmanjšujejo tveganje neprisotnosti pri delu. Tveganje izgube ključnih kadrov predvsem pa pomanjkanje strokovnih kadrov s področja naše dejavnosti je zmerno.

Trenutna razpoložljivost informacijskega sistema, varnost podatkov ter neprekinjeno delovanje je zagotovljeno z delovanjem operacijskih sistemov Navision, ROS in Metra. 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. Informacijska tehnologija in programska oprema omogočata tekoč in strokoven nadzor nad funkcijami v podjetju. Informacijska tehnologija je opremljena z zaščitnimi funkcijami pred vdorom tujega operaterja v sistem.

Vsa poslovna tveganja so istočasno tudi finančna in lahko vplivajo na likvidnost družbe 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 Term Čatež d.d., so predvsem politična tveganja, predvsem na področju (Bosna in Hercegovina), kjer ima družba hčerinsko podjetje.

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

opredmetenih osnovnih sredstev na nivoju Skupine znaša 30,3%. Požarna tveganja omejujemo z rednim ocenjevanjem požarne ogroženosti, vsi ključni objekti pa so opremljeni z ustreznimi sistemi protipožarne zaščite, zato je tovrstno tveganje zmerno.

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

- 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.

Valutno tveganje

V Bosni in Hercegovini je trenutno stabilna vezava KM na EUR. Glede na dejstvo, da so obveznosti družbe v EUR, je izpostavljenost valutnemu tveganju zelo nizka. Valutno tveganje zmanjšuje tudi dejstvo, da imamo v hotelih nekaj več kot 54% tujih gostov, plačila storitev pa v 95% potekajo v EUR.

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. Družba ima gibljivo obrestno mero pri sklenjenih dolgoročnih kreditih (analiziramo prehod na fiksno obrestno mero), pri kratkoročnih virih pa je dogovorjena fiksna in gibljiva obrestna mera. Razmerje med kratkoročnimi in dolgoročnimi viri usklajujemo. Družba na podlagi A bonitete pri poslovnih bankah dosega najnižje obrestne mere. Obrestno tveganje je zmerno.

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 Terme Čatež d.d. izvajajo zaradi koriščenja kasaskontov. V primeru likvidnostnih potreb družba lahko začasno prekine predčasna plačila in s tem sprosti 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 vsled finančni krizi zmerno do visoko.

Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti

Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti je sicer prisotno, vendar ocenjujemo, da je ta nizka zaradi ustrezne kapitalske sestave družbe, učinkovitega gospodarjenja s sredstvi, sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov iz poslovanja tudi v bodoče in visoke kreditne sposobnosti. Kapital predstavlja 49% vseh virov sredstev družbe. Ocenjujemo, da je tovrstno tveganje zmerno.

Inflacijsko tveganje

Izpostavljenost inflacijskemu tveganju je zmerna. Izhodne cene praviloma usklajujemo z inflacijskimi gibanji, razen v primerih, ko to ne dopušča konkurenca. V tem primeru poiščemo notranje rezerve.

- Ostala tveganja

Tveganja, kot so vojna nevarnost, politični dogodki, praviloma ne vplivajo na poslovanje družbe, razen v primeru nevarnosti vojne ali nevarnosti terorističnih napadov v neposredni bližini. Ocenjujemo, da regija, v kateri delujemo in poslujemo, trenutno ni izpostavljena temu riziku, razen hčerinskega podjetja v Bosni in Hercegovini.

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. Zgoraj naštetá tveganja niso zavarovana.

Poplavno tveganje je sicer prisotno v manjši meri, posledice visokega vodostaja za daljše obdobje pa lahko načnejo obrambni nasip ob Savi.

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

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. Družba ima urejeno področje prečiščevanja odpadnih vod, kar ji daje prednost pred ostalimi v regiji. 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. Racionalna raba energentov in koriščenje okolju prijazne energije je pod stalnim notranjim nadzorom.

Na podlagi spremljanja zakonskih in drugih zahtev (na področju 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 družbe Terme Čatež d.d. usklajeno z zakonskimi zahtevami.

Lokalni in širši skupnosti pomagamo v obliki sponzorstva in donatorstva. Na ta način omogočamo preživetje določenim kulturnim in športnim zanesenjakom in dejavnostim kot so šolstvo, kultura, dejavnosti različnih društev, zdravstvo in humanitarne dejavnosti in ostale. Prispevki so posebej namenjeni tudi izvajanju določenih kulturnih in športnih dogodkov.

4. RAČUNOVODSKO POROČILO

Računovodski izkazi s pojasnili

Uvodna pojasnila k pripravi računovodskih izkazov

Računovodski del letnega poročila sestavljata dve vsebinsko zaokroženi poglavji.

V prvem poglavju so objavljeni konsolidirani računovodski izkazi s pojasnili Skupine Terme Čatež, v drugem poglavju pa računovodski izkazi s pojasnili družbe Terme Čatež, d.d.. Vsi izkazi so pripravljani v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP), kot jih je sprejela EU.

Izjava o odgovornosti uprave vključuje odgovornost za vse računovodske izkaze Skupine Terme Čatež in družbe Terme Čatež, d.d. in je dana spodaj.

Izjava o odgovornosti uprave

Uprava potrjuje konsolidirani izkaz poslovnega izida, konsolidirano bilanco stanja, konsolidirani izkaz finančnega izida in konsolidirani izkaz gibanja kapitala Skupine Terme Čatež za obdobje od začetka leta do do 30.06.2009.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja skupine ter izidov njenega poslovanja za prvo polletje 2009.

Uprava potrjuje, da so bili konsolidirani računovodski izkazi izdelani v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela EU.

15.08.2009

Bojan Petan
Generalni direktor Term Čatež d.d.

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 (so v konsolidaciji), 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
 - odvisna družba La Storia d.o.o., Zagreb
- Terme Ilidža d.o.o., Ulica Mala aleja 40, Sarajevo in
- Termalna riviera d.o.o., Trg Loža 1, Novalja
- Cvetje d.d. Čatež, Topliška cesta 34, 8250 Brežice
 - odvisna družba Vrtnarija d.o.o. Čatež, Topliška cesta 34, 8250 Brežice

Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi Skupine Terme Čatež v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja

Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine Terme Čatež

v tisoč eur	01.01.-30.06. 2009	01.01.-30.06. 2008
Postavka		
Čisti prihodki od prodaje	21.606	22.210
Drugi poslovni prihodki	189	156
Dobički od odtujitve neopredmetenih in opredmetenih sredstev	4	0
Drugi	185	156
Kosmati donos iz poslovanja	21.795	22.366
Stroški blaga, materiala, in storitev	-9.239	-9.526
Nabavna vrednost prodanega blaga	-1.441	-1.729
Stroški materiala	-3.443	-3.608
Stroški storitev	-4.355	-4.189
Stroški dela	-6.446	-6.389
Stroški plač	-4.452	-4.298
Stroški socialnih in pokojninskih zavarovanj	-749	-813
Drugi stroški dela	-1.245	-1.278
Amortizacija	-3.087	-2.734
Amortizacija neopremljenih sredstev	-19	-204
Amortizacija opremljenih sredstev	-3.068	-2.530
Drugi poslovni odhodki	-484	-360
Poslovni izid iz poslovanja	2.539	3.357
Finančni prihodki iz deležev	80	11
Finančni prihodki	131	100
Finančni odhodki	-884	-1.190
Finančni izid	-673	-1.079
Dobiček pred davki	1.866	2.278
Davek od dobička	-616	-866
Odmerjeni davek	-592	-835
Odloženi davek	-24	-31
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.250	1.412
Dobiček ki pripada večinskemu lastniku	1.064	1.376
Dobiček ki pripada manjšinskim lastnikom	186	36
Čisti dobiček večinskega lastnika na delnico	2,14	2,81

Konsolidirana bilanca stanja Skupine Terme Čatež

v tisoč eur	30.06.2009	leto 2008
SREDSTVA	201.413	171.626
Nekratkoročna sredstva	182.330	152.505
Nepremičnine, naprave in oprema	153.354	141.786
Zemljišča	56.807	48.604
Zgradbe	83.032	83.742
Proizvajalne naprave in stroji	602	597
Druge naprave in oprema	8.013	7.129
Nepremičnine, naprave in oprema v gradnji ali izdelavi	4.546	587
Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstva	354	1.127
Naložbene nepremičnine	20.982	6.761
Neopredmetena sredstva	2.831	2.842
Dobro ime	2.688	2.688
Nekratkoročne premoženjske pravice	86	5
Druge neopredmetena nekratkoročna sredstva	57	149
Nekratkoročna finančna sredstva	4.102	31
Nekratkoročno dana posojila	7	9
Nekratkoročne poslovne terjatve	23	19
Druge nekratkoročna finančna sredstva	4.072	3
Terjatve za odloženi davek	1.061	1.085
Kratkoročna sredstva	19.083	19.121
Zaloge	626	606
Material	364	357
Trgovsko blago	235	249
Predujmi za zaloge	27	0
Kratkoročne finančna sredstva	8.681	12.647
Kratkoročna dana posojila drugim	3.247	7.333
Vrednostnice razpoložljive za prodajo	5.289	5.310
Druge kratkoročna finančna sredstva	145	4
Kratkoročne poslovne terjatve	9.179	5.425
Terjatve do kupcev	3.113	2.773
Terjatve za odmerjeni davek	4.415	1.543
Druge terjatve in kratkoročna sredstva	1.651	1.109
Denar in denarni ustrezniki	597	443
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	201.413	171.626
Kapital	110.557	100.901
Vpoklicani kapital	12.444	12.444
Lastni deleži	-835	-835
Kapitalske rezerve	29.843	29.843
Zakonske rezerve	1.690	1.690
Rezerve za lastne deleže	835	835
Rezerve za pošteno vrednost	32.478	24.421
Zadržani dobički	24.209	22.743
Druge rezerve	2.544	2.142
Preneseni čisti poslovni izid	20.601	17.247
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.064	3.354
Kapital večinskega lastnika	100.664	91.141
Kapital manjšinskih lastnikov	9.893	9.760
Nekratkoročne obveznosti	49.704	33.701
Rezervacije	6.465	6.468
Rezervacije za obveznosti do zaposlencev	1.110	1.103
Druge rezervacije	5.355	5.365
Nekratkoročne finančne obveznosti	35.625	19.627
Nekratkoročne finančne obveznosti do bank	20.324	19.324
Nekratkoročne obveznosti iz finančnih najemov in drugo	15.301	303
Nekratkoročne poslovne obveznosti	698	685
Obveznosti za odloženi davek	6.916	6.921
Kratkoročne obveznosti	41.152	37.024
Kratkoročne finančne obveznosti	30.097	29.331
Kratkoročne finančne obveznosti do bank	29.874	29.025
Kratkoročne obveznosti iz finančnih najemov	45	103
Kratkoročne finančne obveznosti do drugih	178	203
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	5.346	2.998
Druge kratkoročne obveznosti	5.458	4.584
Obveznosti na podlagi predujmov	1.255	598
Obveznosti za odmerjeni davek od dobička	356	1.512
Druge krat. poslovne obveznosti	2.042	1.647
Kratkoročno odloženi prihodki	1.805	827
Kratkoročne rezervacije	251	111

Konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine Terme Čatež

KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV ugotovljen po neposredni metodi v tisoč EUR	Polletje 2009	Polletje 2008
---	---------------	---------------

A. Denarni tokovi pri poslovanju

a) Prejemki pri poslovanju	26.787	25.632
Prejemki od kupcev	25.643	822
Drugi prejemki iz poslovanja	419	196
Prejemki od vrnjenega davka (DDV, DDPO)	725	0
b) Izdatki pri poslovanju	-21.216	-22.256
Izdatki dobaviteljem	-11.121	-12.552
Izdatki za plače in delež zaposlenih v dobičku	-6.013	-5.878
Izdatki za davek od dobička in druge dajatve vseh vrst	-2.308	-2.676
Izdatki za obresti	-1.075	-559
Drugi izdatki iz poslovanja	-699	-591
c) Prebitok prejemkov/izdatkov pri poslovanju (a+b)	3.180	4.393

B. Denarni tokovi pri naložbenju

a) Prejemki pri naložbenju	5.855	126
Prejemki iz obresti	1.491	55
Prejete dividende od drugih naložb v deleže	0	15
Prejete dividende od podjetij v skupini	0	0
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev	0	37
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	0
Prejemki od odtujitve, zmanjšanja kratkoročnih finančnih naložb (danih posojil)	99	18
Prejemki od odtujitve, zmanjšanja dolgoročnih finančnih naložb (danih posojil)	4.235	0
Prejemki pri odtujitvi odvisnih podjetij	30	0
b) Izdatki pri naložbenju	-18.825	-5.752
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-121	-10
Izdatki za nabavo opredmetenih osnovnih sredstev	-4.511	-3.601
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-3.075	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb (dana posojila)	-4.944	-909
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb (dana posojila)	-5.664	568
Izdatki za pridobitev vrednostnic v posesti za trgovanje	0	0
Izdatki v zvezi s pridobitvijo odvisnih podjetij	-510	-1.800
c) Prebitok prejemkov/izdatkov pri naložbenju (a+b)	-4.007	-5.626

C. Denarni tokovi pri financiranju

a) Prejemki pri financiranju	24.234	22.997
Prejemki od izdaje delnic	0	0
Prejeta dolgoročna posojila	250	2.383
Prejeta kratkoročna posojila	19.839	20.304
Drugi prejemki iz financiranja	4.145	310
b) Izdatki pri financiranju	-16.672	-21.697
Plačane dividende	-265	-8
Odplačilo dolgoročnih dolgov	-1.033	-642
Odplačilo kratkoročnih dolgov	-14.932	-20.671
Odplačilo obveznosti iz leasinga	-63	-67
Drugi izdatki iz financiranja	-379	-309
c) Prebitok prejemkov/izdatkov pri financiranju	7.562	1.300

Č) Končno stanje denarnih sredstev	591	680
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac+Bc+Cc)	163	67
y) Začetno stanje denarnih sredstev	428	614

Konsolidirani izkaz gibanja kapitala Skupine Terme Čatež za leto 2008

	Rezerve					Zadržani dobički				Skupaj	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj kapital
	Osnovni kapital	Lastni deleži	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Rezerve za pošteno vrednost	Druge rezerve iz dobička	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta			
Začetno stanje 1.1.2008	14.970	-10.308	27.317	1.690	10.308	25.985	2.130	15.181	4.228	91.501	9.933	101.434
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	0	3.354	3.354	278	3.632
- umik lastnih delnic	-2.526	9.473	2.526	0	-9.473	0	0	0	0	0	0	0
- prenos dobička preteklega leta	0	0	0	0	0	0	0	4.228	-4.228	0	0	0
- izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	-2.162	0	-2.162	-451	-2.613
- sprememba poštene vrednosti (vrednostnice)	0	0	0	0	0	-1.564	0	0	0	-1.564	0	-1.564
- drugo (odprava rezervacij, odloženi davki)	0	0	0	0	0	0	12	0	0	12	0	12
Končno stanje 31.12.2008	12.444	-835	29.843	1.690	835	24.421	2.142	17.247	3.354	91.141	9.760	100.901

Konsolidirani izkaz gibanja kapitala Skupine Terme Čatež za prvo polletje 2009

Skupina TERME ČATEŽ										Gibanje kapitala			KAP-1
	Rezerve					Zadržani dobički				Skupaj	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj	
	Osnovni kapital	Lastni deleži	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Rezerve za pošteno vrednost	Druge rezerve iz dobička	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta				
Začetno stanje 1.1.	12.444	-835	29.843	1.690	835	24.421	2.142	17.246	3.354	91.140	9.760	100.900	
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	0	1.064	1.064	186	1.250	
- druge odprave sestavin kapitala	0	0	0	0	0	8.058	402	0	0	8.460	-53	8.407	
Končno stanje 31.12.	12.444	-835	29.843	1.690	835	32.479	2.544	20.600	1.064	100.664	9.893	110.557	

Tabela 13: Konsolidirani izkaz gibanja kapitala Skupine Terme Čatež

Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom Skupine Terme Čatež v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja

Poročajoča družba

Terme Čatež d.d. (v nadaljevanju »družba«) je podjetje s sedežem v Republiki Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi. Konsolidirani računovodski izkazi Skupine Terme Čatež za obdobje, ki se je končalo dne 30. junija 2009, vključujejo družbo in njene odvisne družbe (v nadaljevanju »skupina«).

Izjava o skladnosti

Konsolidirani računovodski izkazi skupine so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU. Uprava družbe je računovodske izkaze potrdila dne 15.08.2009.

Pomembne računovodske usmeritve

Računovodske usmeritve so nespremenjene glede na uporabljene za sestavo letnega poročila za leto 2008.

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.

Glavna dejavnost skupine je opravljanje turističnih storitev v celoti, po področnih odsekih pa ločeno vodi hotelsko gostinsko dejavnost, dejavnost marin in proizvodnjo ter prodajo cvetja in zelenjave.

v 000 EUR

Poslovni prihodki po področnih odsekih v 000 EUR	poll 2009	poll 2008
HOTELI IN GOSTINSTVO	17.268	17.116
MARINE	3.863	4.292
HORTIKULTURA	1.072	1.279
IZLOČITVE PRI KONSOLIDACIJI	-408	-321
SKUPAJ	21.795	22.366

v 000 EUR

Poslovni odhodki po področnih odsekih v 000 EUR	poll 2009	poll 2008
HOTELI IN GOSTINSTVO	15.301	14.771
MARINE	3.076	3.324
HORTIKULTURA	1.287	1.239
IZLOČITVE PRI KONSOLIDACIJI	-408	-325
SKUPAJ	19.256	19.009

Lastniški deleži v odvisnih družbah

Kapitalske naložbe matične v odvisne družbe na dan 30.06.2009:

Firma in sedež družbe	Vrsta kapitalske naložbe	Delež Term Čatež d.d. (v%) v kapitalu odvisne družbe	Število delnic v lasti Term Čatež d.d.	Skupno število delnic
DELIKATESA d.d., Ljubljana	delnice	89,79	50.564	56.314
LA STORIA d.o.o., Zagreb	delnice	89,79		
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	79,81	155.624	195.000
TERMALNA RIVIERA d.o.o., Novalja	delež	100,00		
CVETJE d.d. Čatež ob Savi	delnice	100,00	154.249	154.249
VRTNARIJA d.o.o., Čatež	delnice	100,00		

Pojasnila posameznih postavk

a) Drugi poslovni prihodki

v 000 EUR

	poll 2009	poll 2008
Izterjane sporne terjatve	43	14
Odškodnine od zavarovalnice	36	40
Poraba/odprava rezervacij	10	0
Sconti, prodaja osnovnih sredstev ipd.	4	9
Ostalo	94	89
Pozitivne tečajne razlike	3	4
Skupaj drugi poslovni prihodki	190	156

b) Stroški materiala, storitev in dela

Stroški materiala in storitev

v 000 EUR

	pol 2009	pol 2008
<i>Skupaj porabljen material</i>	2.353	2.535
<i>Stroški energije</i>	859	790
<i>Odpis drobnega inventarja in embalaže</i>	73	82
<i>Stroški pisarniškega materiala in s. literature</i>	68	69
<i>Drugi stroški materiala</i>	89	132
Skupaj stroški materiala	3.443	3.608
<i>Stroški vzdrževanja osnovnih sredstev</i>	381	277
<i>Najemnine</i>	406	390
<i>Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev</i>	339	295
<i>Intelektualne storitve</i>	515	448
<i>Stroški sejmov, reklame, reprezentance</i>	772	680
<i>Stroški fizičnih oseb</i>	596	478
<i>Stroški drugih storitev</i>	1.345	1.621
Skupaj stroški storitev	4.355	4.189

Stroški materiala skupine so v prvem polletju 2009 glede na enako obdobje preteklega leta nižji za 4,6%, povečanje beležijo le stroški energije, ki so v tem obdobju porasli za 8,8%. Stroški storitev so porasli za 4%, največji porast beležijo stroški plačilnega prometa, intelektualne storitve ter stroški sejmov, reklame in reprezentance.

Stroški dela

v 000 EUR

	pol 2009	pol 2008
<i>Plače zaposlencev</i>	4.358	4.203
<i>Nadomestila plač zaposlencev</i>	96	94
<i>Stroški dodatnega pokojn. zavarovanja</i>	58	58
<i>Drugi stroški dela</i>	1.245	1.230
<i>Delodajalčevi prisp.od plač</i>	690	804
Skupaj stroški dela	6.446	6.389

Stroški dela so se v prvem polletju 2009 glede na enako obdobje preteklega leta povečali za 1%, plače zaposlenih za 3,7%.

c) Drugi odhodki poslovanja

v 000 EUR

	pol 2009	pol 2008
<i>Nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča</i>	190	120
<i>Popravek vrednosti terjatev</i>	155	138
<i>Vodni prispevek</i>	12	32
<i>Drugi poslovni odhodki (takse, članarine, donacije..)</i>	38	43
<i>Ostale neobičajne postavke</i>	27	10
<i>Dajatve neodvisne od poslovnega izida</i>	35	16
<i>Denarne kazni, odškodnine</i>	26	1
<i>Novo oblikovane rezervacije</i>	1	0
Skupaj drugi poslovni odhodki	484	360

Drugi poslovni odhodki so se v prvem polletju 2009 glede na enako obdobje preteklega leta povečali za 34,5%, pri tem največ strošek nadomestila za uporabo stavbnega zemljišča in sicer za 58,6%.

Č) Finančni prihodki

v 000 EUR

	poll 2009	poll 2008
<i>Finančni prihodki iz deležev-drugi</i>	80	31
<i>Prihodki od obresti - odvisna podjetja</i>	0	0
<i>Prihodki od obresti plačanih od kupcev</i>	8	4
<i>Prihodki od obresti bank</i>	3	62
<i>Drugi finančni prihodki</i>	120	14
Skupaj finančni prihodki	211	111

d) Finančni odhodki

v 000 EUR

	poll 2009	poll 2008
Finančni odhodki za obresti	870	951
- za osnovna in obratna sredstva pri bankah	841	951
- ostali stroški za obresti	29	0
Drugi finančni odhodki	14	153
- drugi finančni odhodki	14	153
Skupaj finančni odhodki	884	1.104

v 000 EUR

	poll 2009	poll 2008
<i>Obresti za osnovna in obratna sredstva pri bankah</i>	841	947
<i>Obresti po leasing pogodbi</i>	29	4
Skupaj stroški obresti	870	951

e) Davek od dobička

Davek od dobička je obračunan po stopnji 21% od davčne osnove. Davčna osnova zajema vse davčno priznane prihodke zmanjšane za davčno priznane odhodke.

f) Nepremičnine, naprave in oprema

v tisoč eur	30.06.2009	Struktura	leto 2008	Struktura
Nepremičnine, naprave in oprema	153.354	76,14	141.786	82,61
Zemljišča	56.807	28,20	48.604	28,32
Zgradbe	83.032	41,22	83.742	48,79
Proizvajalne naprave in stroji	602	0,30	597	0,35
Druge naprave in oprema	8.013	3,98	7.129	4,15
Nepremičnine, naprave in oprema v gradnji ali izdelavi	4.546	2,26	587	0,34
Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	354	0,18	1.127	0,66

g) Dana posojila

v 000 EUR

	30.06.2009	31.12.2008
<i>Nekratkoročno dana posojila</i>		
<i>Stanovanjska posojila - dolgoročni del</i>	7	7
<i>Dolgoročno dano posojilo-ostali</i>	0	0
<i>Skupaj dolgoročno dana posojila</i>	7	7
<i>Kratkoročno dana posojila</i>		
<i>Stanovanjska posojila - kratkoročni del</i>	2	3
<i>Kratk. del dolg. posojila</i>	0	7.280
<i>Kratkoročno posojilo- Socius</i>	50	50
<i>Kratkoročna posojila drugim</i>	3.195	0
<i>Skupaj kratkoročno dana posojila</i>	3.247	7.333

h) Zaloge

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

v 000 EUR

	30.06.2009	31.12.2008
<i>Material</i>	364	358
<i>Trgovsko blago</i>	235	218
<i>Predujmi za zaloge</i>	27	30
<i>Zaloge skupaj</i>	626	606

i) Kratkoročne poslovne terjatve

Kratkoročne poslovne terjatve predstavljajo v največji meri terjatve do kupcev na dan 30.06.2009 v znesku 3.113 tisoč EUR (31.12.2008 so znašale 2.773 tisoč EUR) in druge terjatve, ki na dan 30.06.2009 znašajo 1.651 tisoč EUR (31.12.2008 pa so bile 1.109 tisoč EUR).

Druge terjatve in kratkoročna sredstva:

v 000 EUR

	30.06.2009	31.12.2008
<i>Terjatve za DDV</i>	705	365
<i>Terjatve do izdajateljev plačilnih kartic</i>	175	136
<i>Ostale kratkoročne terjatve</i>	405	304
<i>Terjatve za obresti</i>	254	238
<i>Terjatve za dane avanse</i>	113	66
<i>Druge poslovne terjatve skupaj</i>	1.651	1.109

Terjatve nimajo posebnih zavarovanj.

j) Lastniški kapital in rezerve

Osnovni kapital

Vpoklicani kapital družbe znaša 12.444 tisoč EUR in je razdeljen na 497.022 navadnih kosovnih delnic. Vrednost kosovne delnice znaša 25,04 EUR. Vse delnice so istega razreda in prinašajo delničarjem pravice iz ZGD. Delnice družbe Term Čatež v lasti odvisnih družb nimajo glasovalnih pravic in tudi ne pravice do dividende.

Lastniška struktura in njene spremembe so opisane v poglavju »Lastniška struktura Term Čatež d.d. in spremembe v lastništvu«. Stanje in gibanje kapitala je razvidno iz izkaza gibanja kapitala.

Delnice družbe Terme Čatež d.d. v lasti odvisnih družb

Vrednost delnic TCRG v odvisnih družbah v višini 835 tisoč EUR zajemajo delnice TCRG v odvisnih družbah, in sicer:

- Delikatesa d.d. 6.840 delnic TCRG (1,38%)

v 000 EUR

Lastne delnice	Število	Nabavna vrednost
Stanje 31.12.2008	6.840	835
Stanje 30.06.2009	6.840	835

Rezerve

Rezerve znašajo 64.846 tisoč EUR in jih sestavljajo:

- kapitalske rezerve v višini 29.843 tisoč EUR,
- zakonske rezerve v višini 1.690 tisoč EUR,
- rezerve za lastne delnice družbe Terme Čatež d.d. v lasti odvisnih družb v višini 835 tisoč EUR,
- rezerve za pošteno vrednost znašajo na dan 30.06.2009 32.478 tisoč EUR.

Bilančni dobiček

Bilančni dobiček po stanju na dan 30.06.2009 znaša 21.665 tisoč € in vključuje prenesene dobičke prejšnjih let ter čisti dobiček poslovnega leta.

Čisti dobiček na delnico

Čisti dobiček večinskega lastnika na delnico znaša 30.06.2009 2,14 EUR.

Tehtano povprečno število navadnih delnic Term Čatež d.d.

	število delnic	
	jan.-jun.2009	jan.-jun.2008
Število delnic 1.januarja	497.022	597.916
Zmanjšano za lastne delnice	- 6.840	- 100.894
Tehtano povprečno število navadnih delnic	490.182	497.022

Osnovni kapital je razdeljen na 497.022 kosovnih delnic, ki imajo vse razn 6.840 lastnih delnic, glasovalne pravice in so prosto prenosljive. Družba nima obveznic, ki bi se lahko konvertirale v delnice.

k) Rezervacije

Sprememb podatkov ni glede na stanje 31.12.2008.

l) Prejeta posojila

v 000 EUR

	30.06.2009	31.12.2008
<i>Posojila pri bankah v državi</i>	15.008	19.324
<i>Posojila pri bankah v tujini</i>	5.317	0
<i>Nekratkoročne obveznosti iz finančnih najemov</i>	15.008	11
<i>Posojila pri drugih</i>	292	292
<i>Nekratkoročna posojila</i>	35.625	19.627
<i>Kratkoročni del nekratkoročnih posojil bank</i>	2.236	4.668
<i>Kratkoročna posojila domačih bank</i>	27.637	24.357
<i>Kratkoročne obveznosti iz finančnih najemov</i>	45	103
<i>Kratkoročne obveznosti do drugih</i>	1	26
<i>Izvedeni finančni instrumenti</i>	177	177
<i>Kratkoročna posojila</i>	30.096	29.331
<i>Prejeta posojila skupaj</i>	65.721	48.958

Skupaj so prejeta posojila višja za 34%, od tega nekratkoročna za 81%, kratkoročna posojila pa za 3%.

m) Obveznosti za odložene davke

Obveznosti za odložene davke so nespremenjene glede na podatke iz letnega poročila za leto 2008.

n) Kratkoročne poslovne obveznosti

v 000 EUR

	30.06.2009	31.12.2008
<i>Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev</i>	5.346	2.998
<i>Obveznosti na podlagi predujmov</i>	1.255	598
<i>Druge kratk.poslovne obveznosti</i>	2.042	1.647
<i>Kratkoročno odloženi prihodki</i>	1.805	827
<i>Kratkoročne rezervacije</i>	251	111
<i>Kratkoročne poslovne obveznosti</i>	10.699	6.181
<i>Obveznosti za odmerjeni davek od dobička</i>	356	1.512
<i>Skupaj</i>	11.055	7.693

o) Povezane stranke

Družbe Skupine Terme Čatež so s povezanimi poslovale na osnovi sklenjenih pogodb. Vse pogodbe med povezanimi so sklenjene v skladu z normalnimi tržnimi pogoji.

V okviru skupine Terme Čatež d.d. kot matična družba poslovno sodelujejo z odvisnimi družbami v omejenem obsegu s posameznimi transakcijami in sicer:

- z Marino Portorož d.d. tako, da so ji odobrile dolgoročno posojilo in da pri njej najema kompleks Hotela Koper;
- z Delikateso d.d. Ljubljana tako, da je pri njej najelo dolgoročno posojilo, oddaja pa ji poslovne prostore v najem, od nje kupuje zelenjavo, kavo ter ji prodaja slaščice iz lastne proizvodnje;
- z Marino Portorož d.d. in Turističnim podjetjem portorož d.d. preko posojila zaradi premika lastnih delnic;
- s Termami Ilidža d.o.o. tako, da jim je odobrilo dolgoročno posojilo
- s Cvetje d.d. Čatež tako, da od njih kupuje cvetje.

Medsebojno poslovanje z odvisnimi podjetji

v 000 EUR

Naložba	Odprte terjatve na dan 30.06.09	Stanje danih posojil	Odprte obveznosti na dan 30.06.09	Stanje prejetih posojil	Prihodki iz poslovanja	Prihodki od obresti	Deleži v dobičku	Stroški materiala	Odhodki za obresti	Ostali str. Storitvev
Delikatesa d.d., Ljubljana	71	0	118	815	94	0	0	39	17	76
Marina d.d., Portotož	2	443	51	15.065	1	8	346	0	251	84
Turistično podjetje Portotož d.d.	0	0	65	13.159	1	0	0	0	250	0
Terme Ilidža d.o.o., Ilidža	7	12.745	0	0	0	0	0	0	0	0
Termalna riviera d.o.o., Novaolja	0	3	0	0	0	0	0	0	0	0
Cvetje Čatež	48	1.262	22	0	16	34	0	30	0	37
Skupaj	129	14.452	256	29.039	112	42	346	69	518	197

v tisoč EUR

Naložba	Odprte terjatve na dan 30.06.08	Stanje danih posojil	Odprte obveznosti na dan 30.06.08	Stanje prejetih posojil	Prihodki iz poslovanja	Prihodki od obresti	Deleži v dobičku	Stroški materiala	Odhodki za obresti	Ostali str. Storitvev
Delikatesa d.d., Ljubljana	12	1.032	130	2.249	92.211	0	0	0	55	109
Marina d.d., Portotož	70	0	49	18.065	0	33	0	40	0	83
Turistično podjetje Portotož d.d.	0	0	1	13.336	0	0	0	0	4	0
Terme Ilidža d.o.o., Ilidža	7	10.747	0	0	0	0	0	0	0	0
Termalna riviera d.o.o., Novaolja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cvetje Čatež	1	0	5	0	1	0	0	1	0	5
Skupaj	90	11.779	185	33.650	92.212	33	0	41	59	196

5.3. Nerevidirani nekonsolidirani računovodski izkazi družbe Terme Čatež, d.d., v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja

Izkaz poslovnega izida Term Čatež, d.d. za prvo polletje 2009

v tisoč EUR	01.01.-30.06. 2009	popravljeno 01.01.-30.06. 2008
Postavka		
Čisti prihodki od prodaje	14.144	13.631
Drugi poslovni prihodki	134	116
Kosmati donos iz poslovanja	14.278	13.747
Stroški blaga, materiala, in storitev	-5.075	-4.736
Nabavna vrednost prodanega blaga	-511	-487
Stroški materiala	-2.138	-2.121
Stroški storitev	-2.426	-2.128
Stroški dela	-4.574	-4.507
Stroški plač	-3.062	-2.998
Stroški socialnih in pokojninskih zavarovanj	-525	-574
Drugi stroški dela	-987	-935
Amortizacija	-2.182	-1.985
Amortizacija opremljenih sredstev	-2.176	-1.971
Amortizacija neopremljenih sredstev	-6	-14
Drugi poslovni odhodki	-308	-237
Poslovni izid iz poslovanja	2.139	2.282
Finančni prihodki	441	424
Finančni odhodki	-886	-977
Finančni izid	-445	-553
Dobiček pred davki	1.694	1.729
Davek od dobička	-356	-380
Odmerjeni davek	-356	-380
Odloženi davek	0	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.338	1.349
Čisti dobiček na delnico	2,69	2,71
Popravljeni čisti dobiček na delnico	2,69	2,71

Bilanca stanja Term Čatež, d.d., na dan 30.06.2009

v tisoč EUR	30.06.2009	31.12.2008
SREDSTVA	140.010	137.034
Nekratkoročna sredstva	131.298	129.395
Nepremičnine, naprave in oprema	90.940	89.811
Zemljišča	32.087	31.960
Zgradbe	51.199	52.628
Druge naprave in oprema	3.736	3.863
Nepremičnine, naprave in oprema v gradnji ali izdelavi	3.568	237
Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstva	350	1.123
Naložbene nepremičnine	3.116	3.205
Nekratkoročne finančne naložbe	36.948	36.085
Deleži v odvisnih podjetjih	26.431	26.414
Nekratkoročno dana posojila	10.517	9.671
Nekratkoročno dana posojila drugim	4	4
Nekratkoročno dana posojila odv.podjetjem	10.513	9.667
Terjatve za odloženi davek	294	294
Kratkoročna sredstva	8.712	7.639
Zaloge	193	244
Material	88	116
Trgovsko blago	105	128
Kratkoročna finančna sredstva	4.496	4.314
Krat. dana posojila	3.990	3.808
Krat. dana posojila drugim	51	52
Krat. dana posojila odv.družbam	3.939	3.756
Vrednostnice razpoložljive za prodajo	506	506
Kratkoročne poslovne terjatve	3.833	2.996
Terjatve do kupcev	1.404	1.022
Terjatve za odmerjeni davek	1.123	1.123
Druge terjatve in kratkoročna sredstva	1.306	851
Denar in denarni ustrezniki	190	85
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	140.010	137.034
Kapital	67.825	66.487
Vpoklicani kapital	12.444	12.444
Kapitalske rezerve	29.843	29.843
Zakonske rezerve	1.690	1.690
Rezerve za lastne deleže	835	835
Rezerve za pošteno vrednost	15.930	15.930
Zadržani dobički	7.083	5.745
Preneseni čisti poslovni izid	5.745	1.021
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.338	4.724
Nekratkoročne obveznosti	47.772	46.773
Rezervacije	5.996	5.996
Rezervacije za obveznosti do zaposlencev	758	758
Druge rezervacije	5.238	5.238
Nekratkoročne finančne obveznosti	37.306	36.306
Nekratkoročne finančne obveznosti do odvisnih podjetij	28.943	28.943
Nekratkoročne finančne obveznosti do bank	8.363	7.363
Nekratkoročne poslovne obveznosti	485	485
Odložene obveznosti za davek	3.985	3.986
Kratkoročne obveznosti	24.413	23.774
Kratkoročne finančne obveznosti	18.553	19.331
Kratk. finančne obveznosti do odvisnih podjetij	427	1.494
Kratk. finančne obveznosti do bank	17.949	17.660
Kratk. finančne obveznosti na podlagi izvedenih fin.instrumentov	177	177
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	2.311	1.624
Druge kratkoročne obveznosti	3.549	2.819
Obveznosti na podlagi predujmov	1.203	544
Obveznosti za odmerjeni davek od dobička	1.073	1.006
Druge krat. poslovne obveznosti	1.115	1.130
Kratkoročno odloženi prihodki	158	139

Izkaz denarnih tokov Term Čatež, d.d., za prvo polletje 2009

IZKAZ DENARNIH TOKOV	polletje 2009	polletje 2008
ugotovljen po neposredni metodi v tisoč EUR		
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Prejemki pri poslovanju	16.396	15.489
Prejemki od kupcev	15.908	15.245
Drugi prejemki iz poslovanja	204	243
Prejemki od vrnjenega davka (DDV, DDPO)	284	1
b) Izdatki pri poslovanju	-13.216	-12.698
Izdatki dobaviteljem	-6.400	-6.814
Izdatki za plače in delež zaposlenih v dobičku	-4.340	-4.357
Izdatki za davek od dobička	-426	-373
Izdatki za druge dajatve vseh vrst	-289	-738
Izdatki za obresti	-1.257	0
Drugi izdatki iz poslovanja	-504	-416
c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri poslovanju (a+b)	3.180	2.791
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju	307	300
Prejemki iz obresti	12	5
Prejemki od odtujitve, zmanjšanja dolgoročnih finančnih naložb (danih posojil)	295	295
Prejemki pri odtujitvi odvisnih podjetij		
b) Izdatki pri naložbenju	-4.314	-5.691
Izdatki za nabavo opredmetenih osnovnih sredstev	-2.973	-3.062
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb (dana posojila)	-846	-829
Izdatki v zvezi s pridobitvijo odvisnih podjetij	-495	-1.800
c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri naložbenju (a+b)	-4.007	-5.391
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	9.197	19.834
Prejeta dolgoročna posojila	250	2.234
Prejeta kratkoročna posojila	8.947	17.597
Drugi prejemki iz financiranja	0	3
b) Izdatki pri financiranju	-8.265	-17.270
Plačane dividende	-265	0
Odplačilo dolgoročnih dolgov	-247	-118
Odplačilo kratkoročnih dolgov	-7.753	-17.149
Drugi izdatki iz financiranja	0	-3
c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri financiranju	932	2.564
y) Začetno stanje denarnih sredstev	85	121
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac+Bc+Cc)	105	-36
Č) Končno stanje denarnih sredstev	190	85

Izkaz gibanja kapitala Term Čatež d.d. za leto 2008

Podjetje:	TERME ČATEŽ d.d.							KAP-1 Gibanje kapitala 2008		
	Vpoklicani kapital	Lastni deleži	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani dobički		Čisti poslovni izid leta	Skupaj
							Druge rezerve iz dobička	Preneseni čisti poslovni		
Začetno stanje 1.1.2008	14.970	0	27.317	1.690	9.474	17.394	18.089	2.954	4.737	96.625
Premiki v kapital										
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	0	4.724	4.724
- pridobitev lastnih delnic od hčerinskih družb	0	0	0	0	21.750	0	-18.089	-3.661	0	0
- umik lastnih delnic	-2.526	0	2.526	0	-31.224	0	0	0	0	-31.224
-drugo (razveljavitev pogodbe o prodaji lastnih delnic)	0	0	0	0	835	0	0	0	-835	0
-razporeditev čistega dobička preteklega poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	4.737	-4.737	0
-izplačilo dobička	0	0	0	0	0	0	0	0	-2.162	-2.162
-drugo (odprava rezervacij, odloženi davki)	0	0	0	0	0	-1.464	0	0	-12	-1.476
Premiki iz kapitala										
Končno stanje 31.12.2008	12.444	0	29.843	1.690	835	15.930	0	1.021	4.724	66.487

Izkaz gibanja kapitala Term Čatež d.d. za prvo polletje 2009

Podjetje:	TERME ČATEŽ d.d.							KAP-1 Gibanje kapitala - polletje 2009		
	Vpoklicani kapital	Lastni deleži	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani dobički		Čisti poslovni izid leta	Skupaj
							Druge rezerve iz dobička	Preneseni čisti poslovni		
Začetno stanje 1.1.2008	12.444	0	29.843	1.690	835	15.930	0	1.021	4.724	66.487
Premiki v kapital										
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	0	1.338	1.338
-razporeditev čistega dobička preteklega poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	4.724	-4.724	0
Končno stanje 31.12.2008	12.444	0	29.843	1.690	835	15.930	0	5.745	1.338	67.825

Tabela 14: Izkaz gibanja kapitala Term Čatež, d.d.

Izjava o odgovornosti uprave

Uprava potrjuje izkaz poslovnega izida, bilanco stanja, izkaz finančnega izida in izkaz gibanja kapitala družbe Terme Čatež d.d. za polletje, končano 30. junija 2009.

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 ter izidov njenega poslovanja za prvo polletje 2009.

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

15.08.2009

Bojan Petan
Generalni direktor Term Čatež d.d.

Pojasnila posameznih postavk

a) Drugi poslovni prihodki

v 000 EUR

	<i>poll 2009</i>	<i>poll 2008</i>
<i>Izterjane sporne terjatve</i>	31	14
<i>Odškodnine od zavarovalnice</i>	29	33
<i>Scontji, prodaja osnovnih sredstev ipd.</i>	4	3
<i>Ostalo</i>	67	62
<i>Pozitivne tečajne razlike</i>	3	4
<i>Skupaj drugi poslovni prihodki</i>	134	116

Postavka drugi poslovni prihodki se je v prvem polletju 2009 primerjalno z enakim obdobjem preteklega leta povečala za 15,5%.

b) Stroški materiala, storitev in dela

Stroški materiala in storitev

v 000 EUR

	<i>poll 2009</i>	<i>poll 2008</i>
<i>Skupaj porabljen material</i>	1.535	1.556
<i>Stroški energije</i>	496	475
<i>Odpis drobnega inventarja in embalaže</i>	24	22
<i>Stroški pisarniškega materiala in s. literature</i>	52	49
<i>Drugi stroški materiala</i>	31	18
<i>Skupaj stroški materiala</i>	2.138	2.120
<i>Stroški vzdrževanja osnovnih sredstev</i>	195	150
<i>Najemnine</i>	119	102
<i>Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev</i>	229	241
<i>Intelektualne storitve</i>	276	251
<i>Stroški sejmov, reklame, reprezentance</i>	421	322
<i>Stroški fizičnih oseb</i>	488	388
<i>Stroški drugih storitev</i>	698	674
<i>Skupaj stroški storitev</i>	2.426	2.128

Stroški materiala so porasli za 0,1%, stroški energije za 4,4%, odpis drobnega inventarja pa za 9,1%. Skupni stroški materiala so porasli za 0,8%.

Stroški storitev so se povečali za 14%. Pri tem je zabeležen največji porast pri postavki *Stroški sejmov, reklame, reprezentance* za 31%.

Stroški drugih storitev

v 000 EUR

	poll 2009	poll 2008
<i>Telefonske, mobilne, internet storitve</i>	32	31
<i>Obrtne storitve, čiščenje</i>	211	232
<i>Komunalne storitve</i>	109	103
<i>Zabavni program</i>	83	73
<i>Kotizacije</i>	24	22
<i>Druge neproizvodne storitve</i>	59	19
<i>Druge neproizvodne storitve-skupina</i>	46	83
<i>Povračila stroškov zaposlenim</i>	41	36
<i>Drugi stroški storitev</i>	93	75
Skupaj stroški drugih storitev	698	674

Stroški dela

v 000 EUR

	poll 2009	poll 2008
<i>Plače zaposlenecv</i>	3.017	2.954
<i>Nadomestila plač zaposlenecv</i>	45	44
<i>Stroški dodatnega pokojn. zavarovanja</i>	40	42
<i>Drugi stroški dela</i>	987	935
<i>Delodajalčevi prisp.od plač</i>	485	532
Skupaj stroški dela	4.574	4.507

Stroški dela so v polletju 2009 primerjalno z enakim obdobjem preteklega leta porasli za 1,5%.

c) Drugi poslovni odhodki

v 000 EUR

	poll 2009	poll 2008
<i>Nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča</i>	100	58
<i>Popravek vrednosti terjatev in vrednostnic</i>	148	108
<i>Vodni prispevek</i>	11	19
<i>Drugi poslovni odhodki (takse, članarine, donacije..)</i>	28	37
<i>Ostale neobičajne postavke</i>	2	3
<i>Dajatve neodvisne od poslovnega izida</i>	19	11
Skupaj drugi poslovni odhodki	308	236

Č) Finančni prihodki

v 000 EUR

	poll 2009	poll 2008
<i>Finančni prihodki iz deležev v odvisno podjetje Marina</i>	346	329
<i>Finančni prihodki od obresti- odvisni</i>	43	30
<i>Prihodki od obresti plačanih od kupcev</i>	8	4
<i>Prihodki od obresti</i>	1	1
<i>Drugi finančni prihodki</i>	43	60
Skupaj finančni prihodki	441	424

d) Finančni odhodki

v 000 EUR

	poll 2009	poll 2008
Finančni odhodki za obresti	872	973
- za osnovna in obratna sredstva pri bankah	353	395
- ostali stroški za obresti	519	578
Drugi finančni odhodki	14	4
- drugi finančni odhodki	14	4
Skupaj finančni odhodki	886	977

e) Davek od dobička

Davek od dobička je obračunan po stopnji 21% od davčne osnove. Davčna osnova zajema vse davčno priznane prihodke zmanjšane za davčno priznane odhodke.

f) Nepremičnine, naprave in oprema

v tisoč EUR	30.06.2009	31.12.2008
Nepremičnine, naprave in oprema	90.940	89.811
Zemljišča	32.087	31.960
Zgradbe	51.199	52.628
Druge naprave in oprema	3.736	3.863
Nepremičnine, naprave in oprema v gradnji ali izdelavi	3.568	237
Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstva	350	1.123
Naložbene nepremičnine	3.116	3.205

Rast nepremičnin v primerjalnem obdobju znaša 1,3%.

g) Dana posojila

v 000 EUR

	30.06.2009	31.12.2008
<u>Nekratkoročno dana posojila</u>		
Stanovanjska posojila - nekratkoročni del	4	4
Dolgoročno posojilo odvisni družbi - Marina	148	148
Dolgoročno posojilo - odvisni družbi Ilidža	10.365	9.519
Skupaj nekratkoročno dana posojila	10.517	9.671
<u>Kratkoročno dana posojila</u>		
Stanovanjska posojila - kratkoročni del	1	2
Kratkoročni del posojila odvisni družbi - Marina	295	590
Kratkoročni del posojila odvisni družbi - Cvetje Čatež	1.262	784
Kratkoročni del posojila odvisni družbi - Ilidža	2.380	2.380
Kratkoročni del posojila odvisni družbi - TR Novalja	2	2
Kratkoročno dana posojila drugim (SOCIUS)	50	50
Skupaj kratkoročno dana posojila	3.990	3.808

h) Zaloge

v 000 EUR

	30.06.2009	31.12.2008
<i>Material</i>	88	116
<i>Trgovsko blago</i>	105	128
Zaloge skupaj	193	244

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

i) Kratkoročna finančna sredstva

v 000 EUR

	30.06.2009	31.12.2008
<i>Kratkoročna dana posojila drugim</i>	51	52
<i>Kratkoročno dana posojila odvisnim podjetjem</i>	3.939	3.756
<i>Vrednostnice razpoložljive za prodajo</i>	506	506
Kratkoročna finančna sredstva skupaj	4.496	4.314

j) Kratkoročne poslovne terjatve

Kratkoročne poslovne terjatve zajemajo v največji meri terjatve do kupcev, terjatve za odmerjeni davek in druge terjatve, ki v prvem polletju 2009 znašajo 1.305 tisoč EUR, v letu 2008 pa so znašale 851 tisoč EUR. Terjatve do kupcev so izkazane v višini 1.404 tisoč EUR.

v 000 EUR

	30.06.2009	31.12.2008
<i>Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev</i>	1.404	1.022
<i>Terjatve za odmerjeni davek</i>	1.123	1.123
<i>Druge terjatve in kratkoročna sredstva</i>	1.305	851
Kratkoročne poslovne terjatve skupaj	3.832	2.996

Druge terjatve in kratkoročna sredstva:

v 000 EUR

	30.06.2009	31.12.2008
<i>Terjatve za DDV</i>	398	283
<i>Terjatve do izdajateljev plačilnih kartic</i>	143	122
<i>Ostale kratkoročne terjatve</i>	470	225
<i>Terjatve za obresti</i>	224	204
<i>Terjatve za dane avanse</i>	70	17
Druge poslovne terjatve skupaj	1.305	851

Terjatve nimajo posebnih zavarovanj.

k) Kapital

Vpoklicani kapital in vplačani presežek kapitala

Vpoklicani kapital družbe znaša 12.444 tisoč EUR in je razdeljen na 497.022 navadnih kosovnih delnic. Vrednost kosovne delnice znaša 25,04 EUR. Vse delnice so istega razreda in

prinašajo delničarjem pravice iz ZGD. Vrednost kosovne delnice znaša 25,04 EUR. Delnice družbe Term Čatež v lasti odvisnih družb nimajo glasovalnih pravic in tudi ne pravice do dividende.

Lastniška struktura in njene spremembe so opisane v poglavju »Lastniška struktura Term Čatež d.d. in spremembe v lastništvu«. Stanje in gibanje kapitala je razvidno iz izkaza gibanja kapitala.

Delnice družbe Term Čatež v lasti odvisnih družb

Vrednost delnic TCRG v odvisnih družbah v višini 835 tisoč EUR zajemajo delnice TCRG v odvisnih družbah, in sicer:

- Delikatesa d.d. 6.840 delnic TCRG (1,38%)

v 000 EUR

Lastne delnice	Število	Nabavna vrednost
Stanje 31.12.2008	6.840	835
Stanje 30.06.2009	6.840	835

Rezerve

Rezerve znašajo 48.298 tisoč EUR in jih sestavljajo:

- kapitalske rezerve v višini 29.843 tisoč EUR,
- zakonske rezerve v višini 1.690 tisoč EUR,
- rezerve za lastne delnice družbe Terme Čatež d.d. v lasti odvisnih družb v višini 835 tisoč EUR,
- rezerve za pošteno vrednost znašajo na dan 30.06.2009 15.930 tisoč EUR.

Bilančni dobiček

Bilančni dobiček v prvem polletju 2009 znaša 7.083 tisoč € in vključuje prenesene dobičke prejšnjih let ter čisti dobiček poslovnega leta.

Dividende

Dividendna politika je posledica kapitalske sestave družbe, pričakovanj lastnikov, investicijske politike, davčnih vidikov in doseženih in pričakovanih poslovnih rezultatov. Skupščina družbe je na svoji seji dne 12. avgusta 2008 sprejela sklep o izplačilu dividende v bruto višini 4,35 EUR na delnico. O višini dividende v letu 2009 bo odločala skupščina na seji dne 27.08.2009.

Odvisnim družbam, ki imajo v lasti delnice TCRG, družba ne izplačuje dividend. Za leto 2007 je bila iz bilančnega dobička izplačana bruto dividenda 4,35 EUR za delnico. Za leto 2008 je podan predlog skupščini družbe za izplačilo 5,00 EUR bruto dividende na delnico.

Čisti dobiček na delnico

	jan.-jun.2009	jan.-jun.2008
Čisti dobiček poslovnega leta (v 000 EUR)	1.338	1.349
Tehtano povprečno število navadnih delnic	497.022	497.022
Osnovni čisti dobiček na delnico (v EUR)	2,69	2,71

Popravljeni čisti dobiček na delnico je enak čistemu dobičku na delnico.

I) Prejeta posojila

	v 000 EUR	
	30.06.2009	31.12.2008
<i>Posojila pri bankah v državi</i>	8.363	7.363
<i>Posojila pri bankah v tujini</i>		0
<i>Posojila pri drugih</i>	28.943	28.943
Nekratkoročna posojila	37.306	36.306
<i>Kratkoročni del nekratkoročnih posojil bank</i>	1.252	2.563
<i>Kratkoročna posojila domačih bank</i>	16.873	15.096
<i>Kratkoročna posojila drugih</i>	428	1.495
<i>Odhodki iz izvedenih fin.inštrumentov, razporejenih preko IPI</i>		177
Kratkoročna posojila	18.553	19.331
Prejeta posojila skupaj	55.859	55.637

m) Kratkoročne obveznosti

	v 000 EUR	
	30.06.2009	31.12.2008
<i>Kratkoročne finančne obveznosti do bank</i>	18.125	17.836
<i>Kratkoročne obveznosti iz finančnih najemov</i>		
<i>Kratkoročne finančne obveznosti do odvisnih podjetij</i>	428	1.495
Kratkoročne finančne obveznosti	18.553	19.331
<i>Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev</i>	2.311	1.624
<i>Obveznosti na podlagi predujmov</i>	1.203	544
<i>Druge kratk.poslovne obveznosti</i>	1.832	1.130
<i>Kratkoročno odloženi prihodki</i>	158	139
<i>Kratkoročne rezervacije</i>		0
Kratkoročne poslovne obveznosti	4.787	3.437
Obveznosti za odmerjeni davek od dobička	356	1.006
Kratkoročne obveznosti skupaj	24.413	23.774

Druge kratkoročne poslovne obveznosti zajemajo:

	v 000 EUR	
	30.06.2009	31.12.2008
<i>Obveznosti do odškodninskih zahtevkov</i>	0	0
<i>Obveznosti za turistično takso</i>	6	-3
<i>Obveznosti do zaposlenih</i>	590	585
<i>Druge kratkoročne obveznosti (davki in prispevki)</i>	388	179
<i>Obveznosti za dividende</i>	39	304
<i>Ostale kratkoročne obveznosti</i>	92	65
Skupaj druge kratkoročne obveznosti	1.115	1.130

Kratkoročne obveznosti do zaposlenih zajemajo:

v 000 EUR

	30.06.2009	31.12.2008
Obv. za čiste plače redno delo	347	343
Obv. za nadomestila - bolezni	5	6
Prispevki in davki iz BOD	173	172
Ostale obv. do zaposlenih	65	64
Obveznosti do zaposlenih	590	585

5.4. Dogodki po 30.06.2009

Sklic 15. seje skupščine Term Čatež d.d.,

ki bo v četrtek, 27. avgusta 2009 ob 14.00 uri na sedežu družbe v Čatežu, Topliška c. 35, 8251 Čatež ob Savi v veliki konferenčni dvorani hotela Terme.

Dnevni red:

1. Otvoritev skupščine in ugotovitev sklepčnosti
2. Predložitev letnega poročila družbe Terme Čatež d.d. za leto 2008...
3. Imenovanje pooblaščenega revizijske družbe za leto 2009
4. Pooblastilo upravi za pridobivanje in odsvajanje lastnih delnic
5. Volitve v Nadzorni svet

Pripojitev Cvetja d.d. k Termam Čatež d.d.

Terme Čatež d.d., Topliška c. 35, 8251 Čatež ob Savi so dne 16. 07. 2009 registrskemu organu predložile pripojitveno pogodbo, ki jo je pred tem pregledal nadzorni svet družbe. Pripojitvena pogodba je sklenjena med Termami Čatež d.d. kot prevzemno družbo in Cvetjem Čatež d.d., Čatež ob Savi, Topliška c. 34, kot prevzeto družbo.

Razširitev dnevnega reda skupščine delničarjev Term Čatež d.d., sklicane za dne 27.08.2009.

Terme Čatež, d.d. so dne 30.7.2009 prejele od delničarja Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d., Dunajska cesta 119, Ljubljana, zahtevo za razširitev dnevnega reda 15. redne seje skupščine delničarjev družbe Terme Čatež, d.d., sklicane za dne 27.8.2009, katere sklic je bil objavljen dne 24.7.2009 v Uradnem listu RS in na SEOnetu Ljubljanske borze. Navedena zahteva za razširitev dnevnega reda zajema spremembo sejin članom nadzornega sveta.

Nakup delnic Turističnega podjetja Portorož d.d.

Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi so pridobile od družbe DZS založništvo in trgovina d.d., Dalmatinova ulica 2, Ljubljana 26.445 navadnih imenskih delnic družbe Turistično podjetje Portorož d.d., Cesta solinarjev 6, Portorož, z oznako TUPG (13,56% delnic z glasovalno pravico). Tako imajo Terme Čatež d.d. na dan 15.07.2009 z že dosedaj pridobljenimi delnicami skupaj 182.069 navadnih imenskih delnic z glasovalno pravico izdajatelja Turistično podjetje Portorož d.d., Cesta solinarjev 6, Portorož, z oznako TUPG, kar

predstavlja 93,37 % vseh glasovalnih delnic izdajatelja Tutistično podjetje Portorož d.d..

Podrobnejše informacije o zgornjih dogodkih so dostopne na spletni strani www.terme-catez.si pod naslovom

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

5.5. Pomembnejše tožbe

Novih tožbenih zahtevkov zoper matično družbo in podjetja v Skupini Terme Čatež v polletju 2009 ni bilo.

5. POSLOVODSTVO V SKUPINI IN NADZORNI SVETI

5.1 POSLOVODSTVO SKUPINE

- Terme Čatež d.d. predstavlja in vodi generalni direktor Bojan Petan
- Marino Portorož d.d. predstavlja in vodi direktor Marjan Božnik
- Delikateso d.d. predstavlja in vodi direktor Dejan Bibič
- Turistično podjetje Portorož d.d. predstavlja in vodi direktor Marjan Božnik
- Terme Ilidža d.o.o. predstavlja in vodi direktor Asim Kulenović
- Termalno Riviero d.o.o., Novalja predstavlja in vodi direktorica Renata Martinčič
- Cvetje d.d., Čatež, predstavlja in vodi direktor Dejan Bibič

5.2 PREDSTAVNIKI NADZORNIH SVETOV

Člani nadzornega sveta Term Čatež d.d.:

- mag. Robert Krajnik – predsednik nadzornega sveta
- mag.dr. Johannes Attems – namestnik predsednika
- Ada De Costa Petan - član
- Mitja Grum - član
- Tomaž Pogorelec - član
- Vladimirj Smolec - član

Nadzorni svet je izvoljen na skupščini delniške družbe dne 29. januarja 2008.

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

- Igor Iljaš
- Damjan Krulc
- Zdenka Urekar

Člani nadzornega sveta Marine Portorož d.d.

- Bojan Petan - predsednik
- Franci Zavrl - podpredsednik
- Željko Vukovič - član

Člani nadzornega sveta Turističnega podjetja Portorož d.d.

- Bojan Petan - predsednik
- Matjaž Slak
- Zvonko Krulc

Člani nadzornega sveta Delikatese d.d. Ljubljana

- Renata Martinčič - predsednik
- Ada De Costa Petan
- Zvonko Krulc

Termalna Riviera d.o.o. Novalja

Družba še ni poslovala.

Člani nadzornega sveta Terme Ilidža d.o.o.

- Mladen Kučič – predsednik
- Ademir Hadžismailović - član
- Renata Martinčič - član

Člani nadzornega sveta Cvetje d.d. Čatež

- Blaž De Costa – predsednik
- Zvonko Krulc - član
- Martina Krošelj - članica

6. DOSTOP DO OBJAVLJENEGA GRADIVA NA SPLETNI STRANI

Pomembnejše spremembe podatkov v prospektu za borzno kotacijo družba sproti objavlja na spletni strani. Objavljeno polletno poročilo družbe Terme Čatež d.d. in Skupine Terme Čatež za obdobje januar-junij 2009 bo dostopno javnosti od 31.08.2009 dalje v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev SEOnet, na sedežu družbe Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi vsak delavnik od 9. do 14. ure, ali na spletni strani www.terme-catez.si pod naslovom

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

Čatež, avgust 2009

Bojan Petan
Generalni direktor