



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

**NEREVIDIRANI IN NEKONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI
IZKAZI DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d.
za leto 2007**

Čatež ob Savi, februar 2008

Na podlagi določil Pravil Ljubljanske borze d.d., ZTFI in veljavne zakonodaje, družba Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi, objavlja nerevidirane nekonsolidirane računovodske izkaze Terme Čatež d.d. za obdobje 01.01.2007 do 31.12.2007.

Vpogled v današnjo objavo bo dostopen javnosti od trenutka objave na SEOnetu Ljubljanske borze, tudi na spletni strani www.terme-catez.si za obdobje najmanj 5 let od datuma objave, pod naslovom:
>o podjetju<,
>novinarska soba<,
>sporočila za javnost<.

KAZALO VSEBINE:

Osebna izkaznica.....	3
Najpomembnejši dogodki v poslovanju družbe Terme Čatež d.d. v letu 2007	4
<i>a) Fizični kazalci</i>	<i>4</i>
<i>b) Pomembnejše investicije</i>	<i>4</i>
<i>c) Poslovni izid.....</i>	<i>4</i>
<i>d) Delnica</i>	<i>5</i>
<i>e) Zaposleni.....</i>	<i>5</i>
Ključni pokazatelji poslovanja terme čatež d.d.	6
Lastniška struktura družbe.....	6
Podatki o delnici	7
Kapitalske naložbe	9
Spremembe v upravi in v nadzornem svetu družbe Terme Čatež d.d.....	10
Komentar k izkazu poslovnega izida	10
Komentar k bilanci stanja	13
Pregled izpolnjevanja planiranih kategorij	14
Komentar k izkazu gibanja kapitala in izkazu denarnih tokov	15
Tveganja.....	15
<i>a) Tveganja delovanja.....</i>	<i>15</i>
<i>b) Finančna tveganja.....</i>	<i>17</i>
<i>c) Ostala tveganja.....</i>	<i>18</i>
Načrti za leto 2008	19
Dogodki po datumu obračunskega obdobja	19
Računovodski izkazi	22
Izkaz poslovnega izida	22
Bilanca stanja.....	23
Izkaz denarnih tokov.....	24
Izkaz gibanja kapitala	25

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

Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi Skupine Terme Čatež bodo objavljeni do 31.03.2008.

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

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

Na podlagi Zakona o zdravilnih sredstvih in o naravnih zdraviliščih (Ur.l.SRS št. 36/1964) je ugotovljeno, da termalna voda, kadri, oprema in prostori Term Čatež (dodano) 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 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 Kopru, kjer se nahajata hotel Koper in Aquapark hotel Žusterna.

Najpomembnejši dogodki v poslovanju družbe Terme Čatež d.d. v letu 2007

a) Fizični kazalci

Realiziranih je 643.716 (lani 623.716) prenočitev, kar predstavlja 3,3% več kot v enakem obdobju preteklega leta. Število domačih prenočitev se je povečalo za 2,6%, število tujih prenočitev pa za 4,5%. Obisk v termalnih bazenih, merjen s številom kopalcev se je povečal za 0,4%, zabeleženih pa je 946.449 kopalških vstopov. S selektivnim marketinškim pristopom smo uspeli zabeležiti zmerno rast povpraševanja na domačem tržišču. Na tujem tržišču prevladujeta predvsem Hrvaška in Italija.

Gosti so v Termah Čatež d.d. v letu 2007 realizirali 7,8% vseh slovenskih prenočitev in 24,1% vseh prenočitev v Slovenskih naravnih zdraviliščih.

Obisk gostov v termalnih in ostalih bazenih, merjen s številom kopalcev, se je v letu 2007 povečal za 0,4%. Zabeležili smo **946.449 kopalških vstopov**.

b) Pomembnejše investicije

S strani Ministrstva za gospodarstvo RS smo prejeli sklep o odobritvi sofinanciranja projekta: "Izgradnja bazenskega kompleksa tretje kupole zimske termalne riviere" v Čatežu ob Savi v višini 1.539.232,00 EUR. Projekt bo sofinanciran s strani Evropskega sklada za regionalni razvoj - ESSR.

V avtokampu so prenovljene sanitarije na podlagi česar je kamp uvrščen v prvo kategorijo po kategorizaciji.

Na poletni Termalni rivieri je izgrajeno novo igralo na adrenalinski osnovi, tako imenovani gusarski stolp. Igralo je prvo tovrstno v Sloveniji.

V Marini Portorož je dokončno izgrajenih sedem aparthotelov s sedemdesetimi luksuznimi apartmaji. Na podlagi tega je Marina pridobila pomembne, predvsem pa visoko kakovostne namestitvene zmogljivosti.

V Termah Ilidža je v zaključni fazi projektiranje druge faze kompleksa (hotel, kongresni in wellness center).

c) Poslovni izid

Družba Terme Čatež d.d. je v letu 2007 realizirala:

- 29.016 tisoč EUR poslovnih prihodkov, kar je za 9,3% več kot v letu 2006 in
- čisti dobiček v višini 4.738 tisoč EUR, kar je za 24,5% več kot v letu 2006.

d) Delnica

Tržna cena delnice Term Čatež d.d. (enotni tečaj na Ljubljanski borzi) je na dan 31.12.2007 znašala 340,00 EUR, tržna cena delnice na dan 31.12.2006 pa je znašala 181,79 EUR. Tečaj delnice je v primerjalnem obdobju porasel za 87,03%.

V hčerinski družbi Delikatesa d.d. Ljubljana se je uprava samostojno odločila za prodajo 6.840 navadnih imenskih delnic z oznako TCRG (lastne delnice) po ceni 300 EUR za delnico družbi M.B. Satler investicije d.o.o.

e) Zaposleni

Po stanju na koncu meseca decembra 2007 je bilo zaposlenih 456 oseb, kar predstavlja za 5,5% več kot v enakem obdobju preteklega leta. Od 456 zaposlenih je bilo 321 žensk (70%) in 135 moških (30%).

Ključni pokazatelji poslovanja Terme Čatež d.d.

v tisoč EUR	31.12.2007	31.12.2006	Indeks
Osnovni kazalniki:			07/06
Poslovni prihodki	29.016	26.542	109,32
Skupni prihodki	30.271	27.507	110,05
Vsa sredstva	131.185	127.535	102,86
Finančne in poslovne obveznosti	24.998	26.014	96,09
Lastniški kapital	96.625	91.999	105,03
Dobiček iz poslovanja (EBIT)	5.755	4.996	115,20
Dobiček iz poslovanja+amortizacija (EBITDA)	9.561	8.757	109,18
Čisti dobiček	4.738	3.807	124,45
Amortizacija	3.806	3.761	101,19
Čisti dobiček+amortizacija	8.544	7.568	112,89
Čisti dobiček /sredstva	3,61%	2,99%	120,99
Čisti dobiček / kapital	4,90%	4,14%	118,50
Čisti dobiček v prodaji	16,33%	14,34%	113,85
Čisti dobiček + amortizacija v prodaji	29,45%	28,51%	103,27
Finančne in poslovne obveznosti/sredstva	19,06%	20,40%	93,42
Finančni vzvod	1,36	1,39	97,94
Dobiček iz poslovanja na delnico	€ 9,63	€ 8,36	115,20
Čisti dobiček na delnico	€ 7,92	€ 6,37	124,45
Čisti dobiček + amortiz. na delnico	€ 14,29	€ 12,66	112,89
PER (Price Earnings)	42,91	28,55	150,28
Tržna vrednost delnice na dan 31.12.	€ 340,00	€ 181,79	187,03
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.	€ 161,60	€ 153,87	105,03
Tržna vrednost družbe	203.291	108.695	187,03
Število delnic z lastnimi delnicami	597.916	597.916	100,00

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

LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE

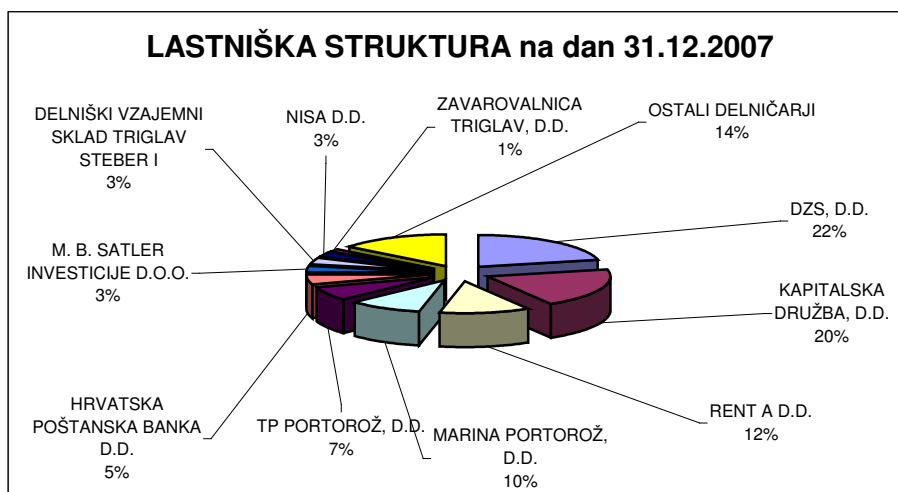
IZPIS IZ DELNIŠKE KNJIGE na dan 31.12.2007

DELNIČAR	31.12.2007 Odstotek lastništva	31.12.2007 Število delnic
DZS, D.D.	21,51	128.624
KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	19,78	118.262
RENT A D.D.	11,91	71.240
MARINA PORTOROŽ, D.D.	9,76	58.374
TP PORTOROŽ, D.D.	7,11	42.520
HRVATSKA POŠTANSKA BANKA D.D.	4,98	29.800
M. B. SATLER INVESTICIJE D.O.O.	3,37	20.169
DELNIŠKI VZAJEMNI SKLAD TRIGLAV STEBER I	3,32	19.850
NISA D.D.	2,51	15.000
ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	1,38	8.247
OSTALI DELNIČARJI	14,35	85.830

Tabela 2: Izpis iz delniške knjige na dan, 31.12.2007

Konec decembra 2007 je bilo v delniško knjigo Term Čatež d.d. pri KDD Ljubljana vpisanih 1.252 delničarjev. Družba ima izdanih 597.916 navadnih imenskih delnic istega razreda.

Deset največjih delničarjev, vključno z lastnimi delnicami v Marini Portorož d.d. in Turističnem podjetju Portorož d.d., obvladujejo 85,65% vseh delnic.



Slika 1: Lastniška struktura na dan 31.12.2007

IZPIS IZ DELNIŠKE KNJIGE NA DAN 31.12.2007 - člani uprave in nadzornega sveta

DELNIČAR	31.12.2007 Odstotek lastništva	31.12.2007 Število delnic
Uprava		
Mladen Kučič	0,00000	0
Nadzorni svet		
Mladen Stariha	0,01806	108
Johannes Attems	0,83707	5.005
Bojan Petan	0,00686	41
Zdenka Urekar	0,00050	3
Miroslav Golubić	0,00468	28

Tabela 3: Izpis iz delniške knjige na dan 31.12.2007 (člani uprave in nadzornega sveta)

Po stanju delniške knjige na dan 31.12.2007 so imeli člani uprave in nadzornega sveta v lasti 5.185 delnic, kar predstavlja 0,867% vseh delnic družbe.

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

Podatki o delnici

Osnovni kapital družbe Terme Čatež d.d. na dan 31.12.2007 znaša 14.970.356 EUR in je razdeljen na 597.916 navadnih imenskih delnic istega razreda. Delnica kotira na Ljubljanski borzi d.d. v borzni kotaciji pod oznako TCRG.

Tržna cena delnice Terme Čatež d.d. (enotni tečaj na Ljubljanski borzi) je na dan 31.12.2007 znašala 340,00 EUR, tržna cena delnice na dan 31.12.2006 pa je znašala 181,79 EUR. Tečaj delnice je v primerjalnem obdobju porasel za 87,03%.

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

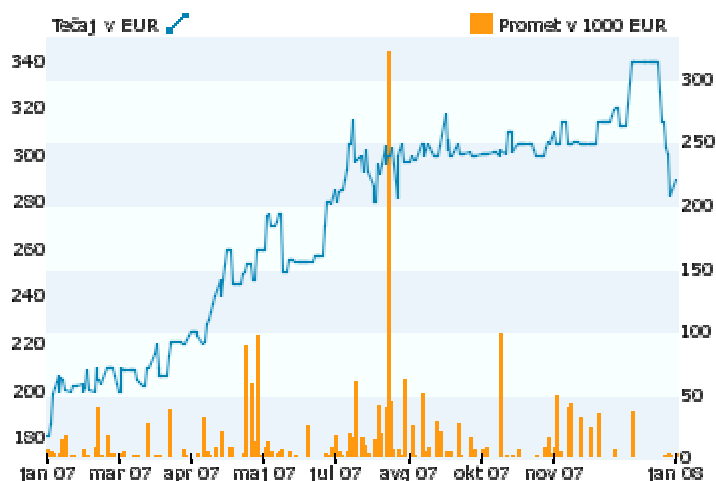
- Marina Portorož d.d. 58.374 delnic in
- Turistično podjetje Portorož d.d. 42.520 delnic.

V hčerinski družbi Delikatesa d.d. Ljubljana se je uprava samostojno odločila za prodajo 6.840 navadnih imenskih delnic z oznako TCRG (lastne delnice) po ceni 300 EUR za delnico družbi M.B. Satler investicije d.o.o..

Dividendna politika je posledica kapitalske sestave družbe, pričakovanj lastnikov, investicijske politike, davčnih vidikov in doseženih in pričakovanih poslovnih rezultatov. Skupščina družbe je na svoji 13. seji dne 31. julija 2007 sprejela sklep o izplačilu dividende v bruto višini 2,19 EUR na delnico.

Tečaj in trgovanje z delnico

Gibanje tečaja delnice od 01.01. do 31.12.2007



Slika 2: Gibanje tečaja in promet delnice družbe Terme Čatež d.d.

Vir: Ljubljanska borza

Družba ali katerakoli tretja družba za račun družbe v poslovnem letu ni sprejela v zastavo lastnih delnic in jih tudi na dan 31.12.2007 nima v zastavi.

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

Ključni podatki o delnici

v EUR	31.12.2007	31.12.2006	Indeks
			07/06
Skupno število delnic	597.916	597.916	100,00
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.	€ 161,60	€ 153,87	105,03
Čisti dobiček na delnico	€ 7,92	€ 6,37	124,45
Tržna kapitalizacija	203.291.440	108.695.150	187,03
Tržna vrednost delnice na dan 31.12.	€ 340,00	€ 181,79	187,03
Število delnic (brez lastnih delnic v hčerinskih družbah)	497.022	490.182	101,40
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.(brez lastnih delnic)	€ 194,41	€ 187,68	103,58
Čisti dobiček na delnico (brez lastnih delnic)	€ 9,53	€ 7,77	122,74

Tabela 4: Ključni podatki o delnici

Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2007 je izračunana iz razmerja med višino kapitala in številom izdanih delnic in znaša 161,60 EUR (5% več kot leta 2006). Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2006 je znašala 153,87 EUR.

Čisti dobiček na delnico Term Čatež d.d. na dan 31.12.2007 je izračunan iz razmerja med doseženim čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja (števec) in številom izdanih delnic (imenovalec) in znaša 7,92 EUR (preteklo leto 6,37 EUR) ter je za 12,9% višji od čistega dobička na delnico v letu 2006.

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

Skladno z določili ZGD o uporabi čistega dobička je uprava družbe odločila, da ostaja ves čisti dobiček v znesku 4.738 tisoč EUR nerazporejen. Bilančni dobiček družbe za leto 2007 tako znaša 7.691 tisoč EUR. Dokončen predlog delitve čistega dobička in bilančnega dobička bo oblikovan in sprejet skupaj s sprejetjem letnega poročila za poslovno leto 2007 na nadzornem svetu družbe skupaj s potrditvijo letnega poročila.

Kapitalske naložbe

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
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		

Tabela 5: Kapitalske naložbe

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

Člani nadzornega sveta Term Čatež d.d.

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

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

- Igor Iljaš
- Damjan Krulc
- Zdenka Urekar

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

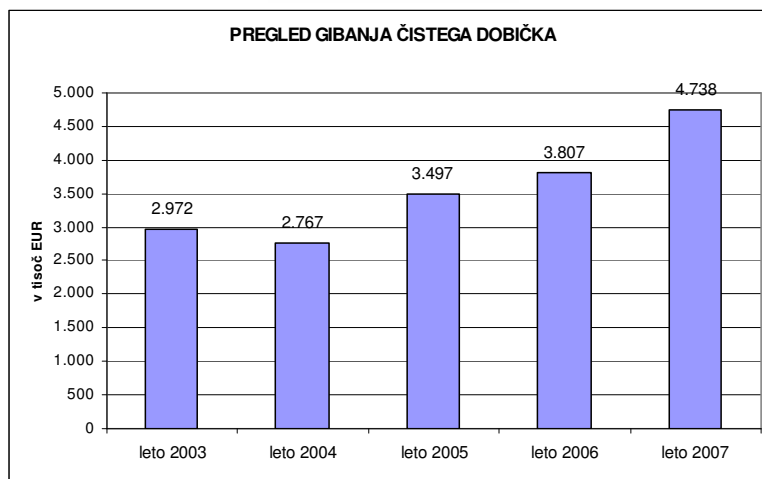
Uprava je enočlanska in jo pooseblja **gospod Mladen Kučič**.

V sestavi nadzornega sveta in uprave v letu 2007 ni bilo sprememb.

Komentar k izkazu poslovnega izida

Terme Čatež d.d. so v letu 2007 realizirale skupno 30,3 milijona EUR skupnih prihodkov (za 10,1% več kot v preteklem letu), dobiček iz poslovanja v višini 5,8 milijona EUR (za 15,2% več kot v letu 2006) in čisti dobiček v višini 4,7 milijona EUR (za 24,5% več kot v letu 2006).

Skupina poslovnih prihodkov se je v letu 2007 v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta povečala za 9,3%. Slovenski trg prevladuje v prihodkih družbe.



Slika 3: Pregled gibanja čistega dobička

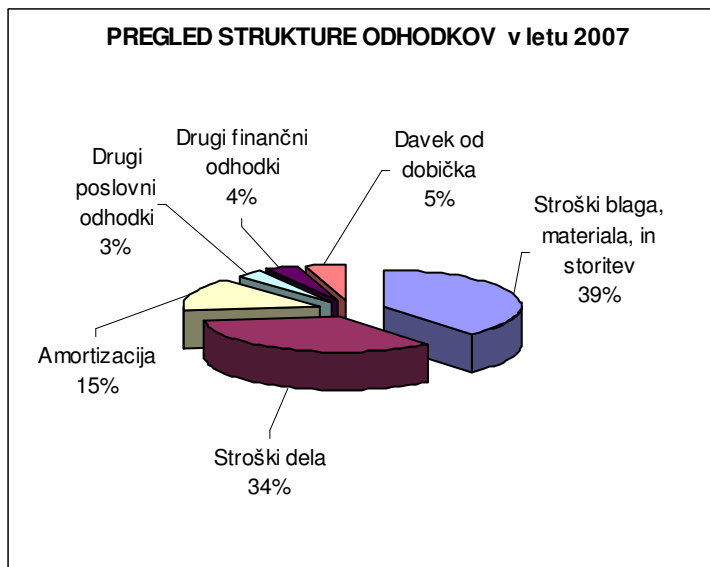
Zadani poslovni načrti za leto 2007 so v celoti doseženi.

Čisti dobiček in amortizacija družbe v letu 2007 znašata 8.544 tisoč EUR, kar pomeni 29,5% v strukturi prihodkov iz poslovanja in zadosten potencial za realizacijo načrtanih investicijskih projektov. Znesek je za 12,9% višji kot v letu 2006.



Slika 4: Struktura prihodkov v letu 2007

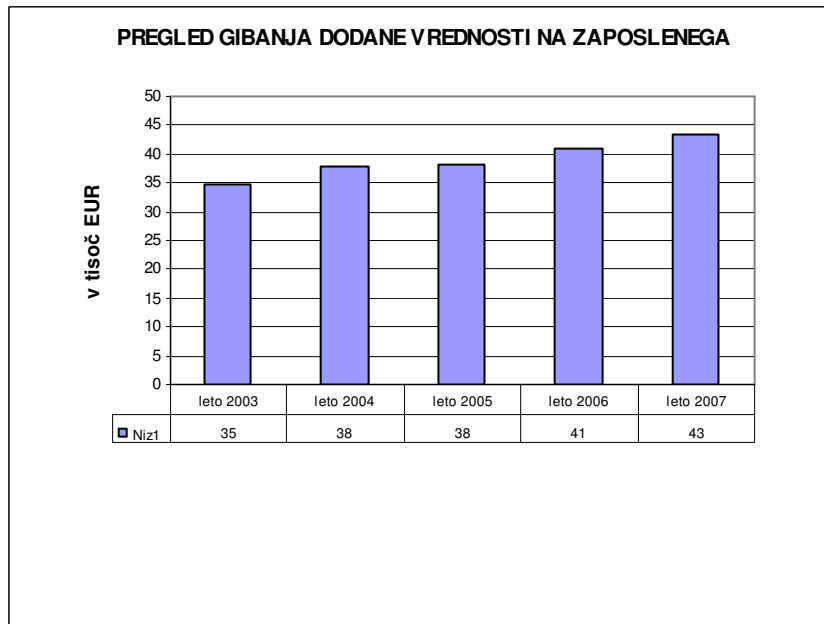
Prihodki iz prodaje storitev so temeljni prihodki v dejavnosti družbe. V letu 2007 so ti predstavljali 90% vseh prihodkov družbe. Prihodki od prodaje blaga na drobno dosegajo 4% vseh prihodkov, finančni prihodki pa 4% vseh prihodkov. V Termah Čatež d.d. je bilo v letu 2007 37% tujih gostov, ki so ustvarili devizni priliv, z narodnogospodarskega vidika pa pozitivno vplivali na rast gospodarskih kazalnikov.



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 34% vseh odhodkov. Odpisi vrednosti (amortizacija) predstavljajo 15% vseh odhodkov, finančni odhodki pa 4%.

Slika 5: Struktura odhodkov v letu 2007

Dodana vrednost na zaposlenega

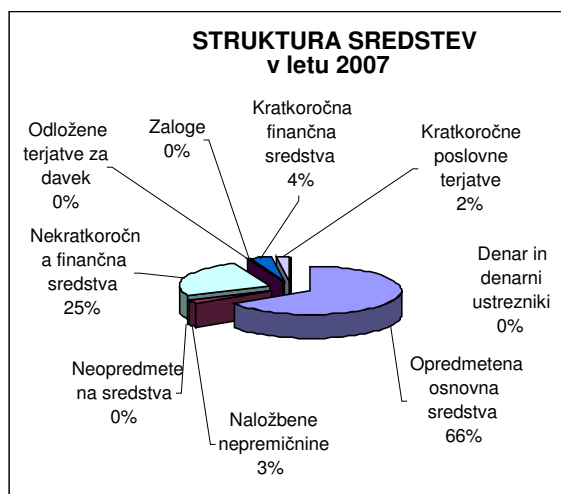


Slika 6: Dodana vrednost na zaposlenega

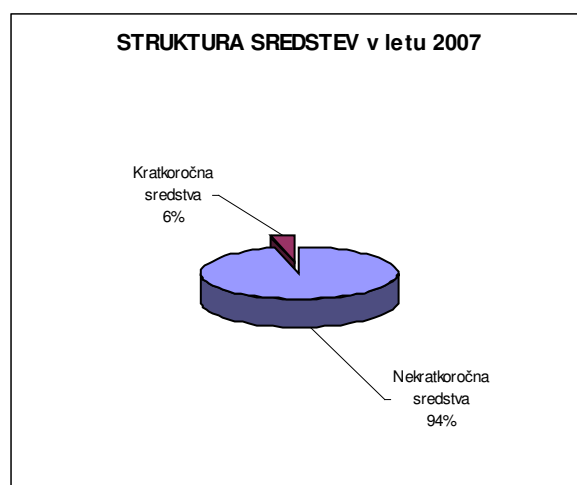
Terme Čatež d.d. se uvrščajo med vodilna podjetja v Sloveniji po ustvarjeni dodani vrednosti na zaposlenega. Po statističnih podatkih je dodana vrednost na zaposlenega višja za več kot 40% od republiškega povprečja in za več kot 50% od povprečja v dejavnosti.

Komentar k bilanci stanja

Vrednost sredstev družbe na dan 31.12.2007 znaša 131.185 tisoč EUR. Ne kratkoročna sredstva prevladujejo z deležem 93,8%, kratkoročna sredstva pa predstavljajo delež 6,2%.

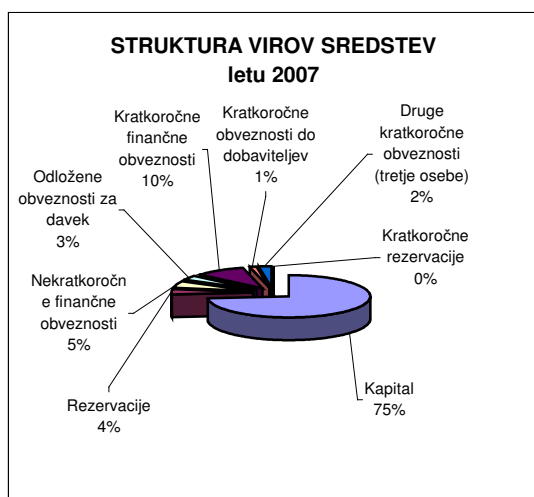


Slika 7: Struktura sredstev

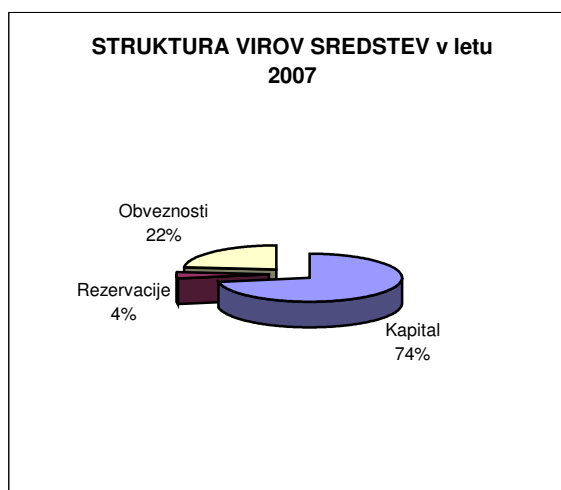


Slika 8: Struktura sredstev

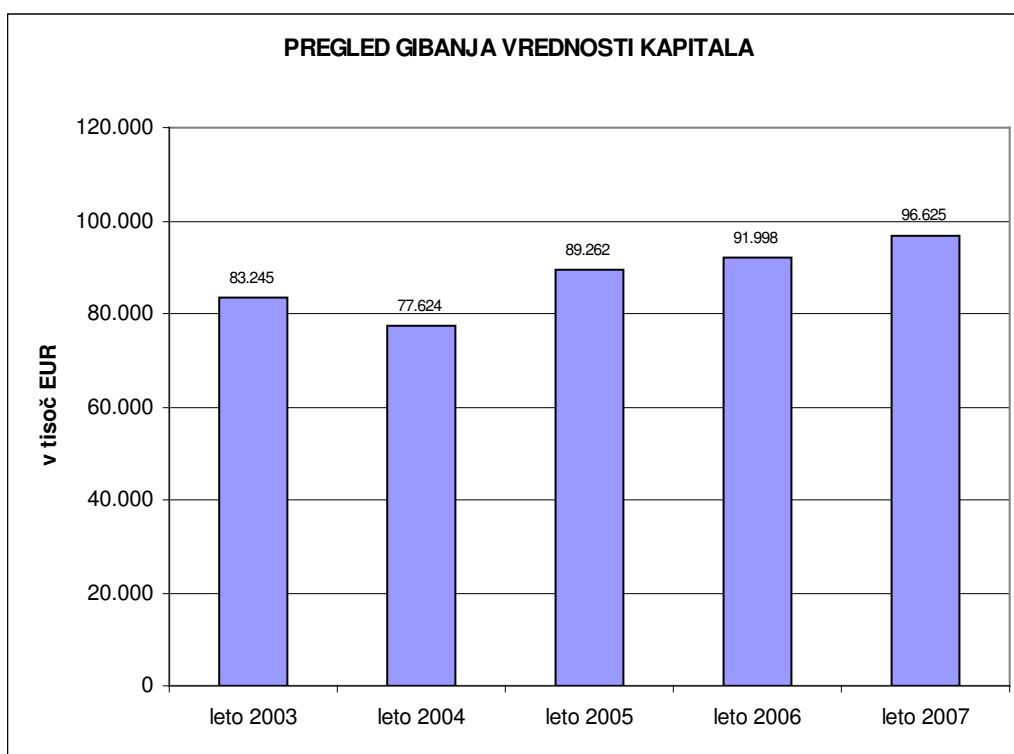
Odnos kapital:obveznosti znaša v letu 2007 73,66:26,34 v korist kapitala. V strukturi delež obveznosti so vključene tudi rezervacije. Vrednost sredstev se je v letu 2007 povečala za 2,9%, kapital pa je porasel za 5%. Ne kratkoročne in kratkoročne obveznosti družbe so se zmanjšale za 1,8 milijona EUR.



Slika 9: Struktura virov sredstev v letu 2006



Slika 10: Struktura virov sredstev v letu 2006



Slika 11: Gibanje vrednosti kapitala po letih

Pregled izpolnjevanja planiranih kategorij

KAZALNIKI - TERME ČATEŽ d.d. v €	januar - december 2006	januar - december 2007	PLAN januar - december 2007	INDEKS primerjave z 2006 R07/R06	INDEKS doseganj a plana R07/PL07
Čisti prihodki od prodaje	26.031.947	28.411.806	28.197.635	109,14	100,76
Poslovni izid iz poslovanja	4.995.647	5.754.906	5.523.323	115,20	104,19
Čisti poslovni izid	3.806.931	4.737.119	3.470.345	124,43	136,50
Dodana vrednost	16.643.883	18.507.377	17.739.991	111,20	104,33
Število zaposlenih iz ur	404	423	427	104,70	99,06
Kosmati donos iz poslovanja na zaposlenega	65.699	68.595	66.218	104,41	103,59
Dodana vrednost na zaposlenega	41.198	43.753	41.546	106,20	105,31
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo v kosmatem donosu iz poslovanja	32,99%	32,95%	33,35%	99,87	98,81
Čisti dobiček v kapitalu	4,1%	4,9%	4,0%	118,48	122,60

Tabela 5: Pregled izpolnjevanja plana

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

Komentar k izkazu gibanja kapitala in izkazu denarnih tokov

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

Premiki v kapitalu in premiki v ali iz kapitala so razvidni iz izkaza gibanja kapitala. V letu 2007 je družba izplačala dividende za leto 2006 v višini 2,19 EUR po delnici, ter izplačala nagrade upravi in nadzornem svetu, kar zmanjšuje vrednost kapitala. Doseženi čisti dobiček družbe (4.738 tisoč EUR) pa povečuje vrednost kapitala.

Tveganja

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 glede na večjo izpostavljenost verjetnosti nastanka dogodka.

a) 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

Uvedeni so poenoteni postopki za izvajanje, spremljanje in nadzor vseh poslovnih dogodkov, ki vodijo do sprememb gospodarskih koristi, poleg tega pa je omogočeno redno in podrobno načrtovanje in nadziranje delovanja ter poslovnih učinkov.

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 s koriščenjem lastne prodajne službe pri prodaji storitev.

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.

Znotraj družbe 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.

Trenutna **razpoložljivost informacijskega sistema, varnost podatkov** ter neprekinjeno delovanje je zagotovljeno z delovanjem operacijskega sistema 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 znaša 24,5%. 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 dostavijo jamstvo za dani avans in dobro izvedbo del, pri drugih dobaviteljih pa poteka plačilo šele po dobavi.

b) 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

Izpostavljenost tolarja v primerjavi z evrom je z vstopom Slovenije v ERM2 odpravljena, v Bosni pa trenutno obstaja 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 50% tujih gostov, plačila storitev pa se vršijo v 95% 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 je usklajeno. Družba na podlagi A bonitete pri poslovnih bankah dosega najnižje obrestne mere.

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. izvaja zaradi koriščenja cassa scontov. V primeru likvidnostnih potreb bi lahko družba začasno prekinila predčasna plačila in s tem sprostila likvidnostno rezervo.

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

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

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, visoke kreditne sposobnosti. Kapital predstavlja 73,7% vseh virov sredstev družbe.

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.

c) Ostala tveganja

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

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

NAČRTI ZA LETO 2008

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 v povezavi z uvedbo evra ter vpliv poostritve nadzora mejnega prehoda predvsem za goste iz držav nečlanic EU.

Družba Terme Čatež d.d. v letu 2008 načrtuje **31,2 milijona EUR** poslovnih prihodkov in **4,8 milijona EUR** čistega dobička. V letu 2008 planiramo 680.036 prenočitev, kar je 5% več kot v letu 2007 in 1.027.445 kopalniških vstopov, kar je za 7% več kot v letu 2007.

Družba Terme Čatež d.d. namerava vložiti v nove investicije cca **10 milijona EUR**. Med večjimi investicijami so: obnova in izgradnja tretje kupole na zimski Termalni rivieri, nove atrakcije na poletni Termalni rivieri, prenova sanitarij v kampu, prenova restavracij, mini casinòja in izgradnja novega puba, prenova slaščičarne Urška v Čatežu, posodabljanje informacijske tehnologije, priprava projektne dokumentacije za izgradnjo novega hotela ter ostala investicijsko vzdrževalna dela.

Dogodki po datumu obračunskega obdobja

Zasedanje skupščine delniške družbe Terme Čatež d.d.

Dnevni red skupščine:

- 1 Otvoritev skupščine, ugotovitev sklepčnosti in izvolitev delovnih teles skupščine
- 2 Umik lastnih delnic in zmanjšanje osnovnega kapitala z umikom lastnih delnic
- 3 Razveljavitev sklepov 13. (trinajste) redne seje skupščine družbe Terme Čatež z dne 31.07.2007
- 4 Ponovno odločanje o skupščinskih sklepih, sprejetih na 13. redni seji skupščine družbe Terme Čatež d.d. dne 31.07.2007

Sprejeti so naslednji sklepi:

2. Točka dnevnega reda:

Sklep št. 1:

Umakne se 100.894 lastnih delnic družbe Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35 (petintrideset), Čatež ob Savi, katerih imetnika sta hčerinski družbi družbe Terme Čatež d.d., in sicer Marina Portorož d.d., v višini 58.374 delnic in družba Turistično podjetje Portorož d.d., v višini 42.520 delnic.

3. Točka dnevnega reda:

Sklep št. 2:

Sklepi 13. redne seje skupščine družbe Terme Čatež d.d. z dne 31.7.2007 se v celoti razveljavijo.

4.1. Točka dnevnega reda:

Sklep št. 3:

- a) Skupščina se seznani z letnim poročilom družbe Terme Čatež d.d. za leto 2006. Bilančni dobiček za leto 2006 v znesku 1.056.101.870,46 se uporabi
- 1.088.478,18 EUR za dividende ali 2,19 EUR bruto dividende na delnico;
 - 59.948,26 EUR za nagrado upravi;
 - 3.258.608,57 EUR ostane nerazporejeno in se bo o njegovi uporabi odločalo v naslednjih letih.
- (b) Upravi družbe se podeli razrešnica za leto 2006
- (c) Nadzornemu svetu se podeli razrešnica za leto 2006.

4.2. Točka dnevnega reda:

Imenovanje pooblaščenega revizijske družbe za leto 2007

Sklep št. 4:

Za revidiranje računovodskih izkazov Term Čatež d.d. za leto 2007 se imenuje revizijska hiša KPMG SLOVENIJA podjetje za revidiranje in poslovno svetovanje d.o.o..

4.3. Točka dnevnega reda:

Volitve članov nadzornega sveta

Sklep št. 5:

Skupščina imenuje šest članov nadzornega sveta za mandatno obdobje 4 let s pričetkom mandata dne 29.1.2008 in sicer:

Dr. Johannes Attemsa, mag. Roberta Krajnika, Tomaža Pogorelca, Vladimirja Smolca, Mitjo Gruma in Ada De Costa Petan.

Preknjižba lastnih delnic na podlagi sklepa skupščine

Uprava Terme Čatež d.d. je dala nalog za preknjižbo 100894 lastnih delnic (TCRG) na svoj trgovalni račun od sedanjih imetnikov – hčerinskih družb družbe Term Čatež d.d., kar predstavlja 16,87 % vseh delnic izdajatelja Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi in sicer 58.374 delnic od družbe Marina Portorož d.d. in 42.520 delnic od družbe Turistično podjetje Portorož d.d., po ceni 309,47 EUR za delnico.

Premik lastnih delnic iz trgovalnega računa pri hčerinskih družbah je opravljen kot posledica sprejetega sklepa skupščine družbe Terme Čatež d.d. o umiku lastnih delnic za potrebe umika lastnih delnic, ki bo izveden na podlagi obvestila o vpisu sklepa v sodni register.

Na podlagi zgornjega obvestila je ostalo število lastnih delnic na nivoju Skupine Terme Čatež nespremenjeno.

Začasna odredba s strani Okrožnega sodišča v Krškem

S strani Okrožnega sodišča v Krškem v zadevi Pg 8/2008, ki je vezana na zahtevo tožeče stranke, Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja d.d., Dunajska cesta 119, Ljubljana, za izdajo začasne odredbe v zvezi s tožbo na ničnost in izpodbojnost sklepov skupščine družbe Terme Čatež d.d. z dne 29.01.2008, je družba Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi **prejela sklep o zavrnitvi** spodaj predlaganih sklepov s strani Kapitalske družbe kot sledi:

»1. Toženi stranki se prepoveduje kakršnokoli razpolaganje kot tudi izvršitev umika 100.894 delnic izdajatelja Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, Čatež ob Savi z oznako TCRG na podlagi sklepa izredne skupščine tožene stranke z dne 29.01.2008, sprejetega pri 2. točki dnevnega reda te skupščine. Toženi stranki se prepoveduje prijaviti vknjižbo izbrisa 100.894 lastnih delnic pri KDD na račun tožene stranke - izdajatelja delnic TCRG.

Prepoved razpolaganja in izvršitve umika se zaznamuje pri delnicah z oznako TCRG, izdajatelja Terme Čatež d.d., v Centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD - Centralni klirinško depotni družbi d.d., Tivolska 48, 1000 Ljubljana.

2. V primeru kršitve te začasne odredbe se toženi stranki izreče denarna kazen v višini 200.000,00 EUR, ki se ponavlja z vsako kršitvijo, dokler skupaj naložena kazen ne doseže zneska 2.000.000,00 EUR.

3. Ta začasna odredba velja do izteka tridesetih dni od dneva pravomočnosti sodbe sodišča, s katero bo odločeno o tožbenem zahtevku tožeče stranke na ničnost in izpodbojnost sklepov izredne seje skupščine tožene stranke z dne 29.01.2008.

4. Tožena stranka je dolžna povrniti tožeči stranki stroške postopka o začasni odredbi v roku 8-ih dni, z zakonskimi zamudnimi obrestmi od poteka paricijskega roka dalje do plačila, pod izvršbo.

Dostop do objavljenega gradiva na spletni strani

Pomembnejše spremembe podatkov, vsebovanih v prospektu za borzno kotacijo družba sproti objavlja na spletni strani. Objavljeni nerevidirani nekonsolidirani računovodski izkazi za leto 2007 bodo dostopni javnosti od 28.02.2008 dalje na spletni strani www.terme-catez.si za obdobje najmanj 5 let od datuma objave, pod naslovom

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

RAČUNOVODSKI IZKAZI

Izkaz poslovnega izida

v tisoč EUR	Leto 2007	Struktura	Leto 2006	Struktura	Indeks 07/06
Postavka					
Čisti prihodki od prodaje	28.412	97,92	26.032	98,08	109,14
Drugi poslovni prihodki	604	2,08	510	1,92	118,34
Kosmati donos iz poslovanja	29.016	100,00	26.542	100,00	109,32
Stroški blaga, materiala, in storitev	9.948	34,28	9.377	35,33	106,09
Stroški dela	8.763	30,20	7.744	29,18	113,16
Amortizacija	3.806	13,12	3.761	14,17	101,19
Drugi poslovni odhodki	744	2,56	665	2,50	111,95
Poslovni izid iz poslovanja	5.755	19,83	4.996	18,82	115,20
Drugi finančni prihodki	1.255	4,33	965	3,64	130,04
Drugi finančni odhodki	1.087	3,75	1.108	4,17	98,13
Finančni izid	168	0,58	-143	-0,54	0,00
Dobiček pred davki	5.923	20,41	4.853	18,28	122,04
Davek od dobička	1.185	4,08	1.046	3,94	113,27
Odmerjeni davek	1.229	4,24	1.087	4,10	113,07
Odloženi davek	-44	-0,15	-41	-0,15	107,80
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.738	16,33	3.807	14,34	124,45

Tabela 6: Izkaz poslovnega izida

Bilanca stanja

v tisoč EUR	31.12.2007	Struktura	31.12.2006	Struktura	Indeks 07/06
SREDSTVA	131.185	100,00	127.535	100,00	102,86
Nekratkoročna sredstva	123.031	93,78	121.912	95,59	100,92
Opredmetena osnovna sredstva	86.042	65,59	86.030	67,46	100,01
Naložbene nepremičnine	3.383	2,58	3.561	2,79	95,00
Neopredmetena sredstva	14	0,01	39	0,03	35,51
Nekratkoročna finančna sredstva	33.287	25,37	32.010	25,10	103,99
Odložene terjatve za davke	305	0,23	271	0,21	112,38
Kratkoročna sredstva	8.154	6,22	5.623	4,41	145,01
Zaloge	245	0,19	346	0,27	70,84
Kratkoročna finančna sredstva	5.014	3,82	3.031	2,38	165,41
Kratkoročne poslovne terjatve	2.774	2,11	1.990	1,56	139,40
Denar in denarni ustrezniki	121	0,09	256	0,20	47,25
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	131.185	100,00	127.535	100,00	102,86
Kapital	96.625	73,66	91.999	72,14	105,03
Vpoklicani kapital	14.970	11,41	14.970	11,74	100,00
Lastni deleži	0	0,00	0	0,00	0,00
Kapitalske rezerve	27.317	20,82	27.317	21,42	100,00
Rezerve iz dobička	29.253	22,30	29.032	22,76	100,76
Zakonske rezerve	1.690	1,29	1.690	1,33	100,00
Rezerve za lastne deleže	9.474	7,22	10.277	8,06	92,19
Druge rezerve	18.089	13,79	17.065	13,38	106,00
Rezerve za prevrednotenje	17.394	13,26	16.272	12,76	106,89
Preneseni čisti poslovni izid	2.953	2,25	2.504	1,96	0,00
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.738	3,61	1.904	1,49	248,84
Nekratkoročne obveznosti	16.263	12,40	18.722	14,68	86,87
Rezervacije	5.060	3,86	5.344	4,19	94,68
Nekratkoročne finančne obveznosti	6.801	5,18	9.283	7,28	73,26
Odložene obveznosti za davke	4.402	3,36	4.094	3,21	107,51
Kratkoročne obveznosti	18.297	13,95	16.815	13,18	108,81
Kratkoročne finančne obveznosti	13.184	10,05	12.544	9,84	105,10
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	1.852	1,41	1.456	1,14	127,22
Druge kratkoročne obveznosti (tretje osebe)	3.161	2,41	2.731	2,14	115,73
Kratkoročne rezervacije	100	0,08	84	0,07	119,05

Tabela 7: Bilanca stanja

Izkaz denarnih tokov

	v 000 €	v 000 €
IZKAZ DENARNIH TOKOV	01.01.07 - 31.12.07	01.01.06 - 31.12.06
ugotovljen po neposredni metodi v 000 EUR		

A. Denarni tokovi pri poslovanju

a) Prejemki pri poslovanju	31.444	31.047
Prejemki od kupcev	31.103	28.343
Drugi prejemki iz poslovanja	339	1.535
Prejemki od vrnjenega davka (DDV, DDPO)	2	1.170
b) Izdatki pri poslovanju	-24.334	-20.611
Izdatki dobaviteljem	-11.734	-10.072
Izdatki za plače in delež zaposlenih v dobičku	-8.343	-6.679
Izdatki za davek od dobička in druge dajatve vseh vrst	-3.496	-2.667
Izdatki za obresti	-167	-790
Drugi izdatki iz poslovanja	-594	-403
c) Prebitok prejemkov/izdatkov pri poslovanju (a+b)	7.110	10.436

B. Denarni tokovi pri naložbenju

a) Prejemki pri naložbenju	1.552	1.312
Prejemki iz obresti	9	74
Prejete dividende od drugih naložb v deleže	5	3
Prejete dividende od podjetij v skupini	625	550
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev	0	94
Prejemki od odtujitve, zmanjšanja kratkoročnih finančnih naložb (danih posojil)	563	590
Prejemki od odtujitve, zmanjšanja dolgoročnih finančnih naložb (danih posojil)	350	0
b) Izdatki pri naložbenju	-5.683	-7.647
Izdatki za nabavo opredmetenih osnovnih sredstev	-3.439	-4.432
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb (dana posojila)	-1.710	-1.171
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb (dana posojila, vrednostnice)	-176	0
Izdatki v zvezi s pridobitvijo odvisnih podjetij	-358	-2.044
c) Prebitok prejemkov/izdatkov pri naložbenju (a+b)	-4.131	-6.335

C. Denarni tokovi pri financiranju

a) Prejemki pri financiranju	25.288	23.688
Prejeta dolgoročna posojila	0	2.100
Prejeta kratkoročna posojila	22.917	17.474
Drugi prejemki iz financiranja	2.371	4.114
b) Izdatki pri financiranju	-28.402	-27.645
Plačane dividende	-1.030	-2.093
Odplačilo dolgoročnih dolgov	-218	-258
Odplačilo kratkoročnih dolgov	-24.782	-22.030
Drugi izdatki iz financiranja	-2.372	-3.264
c) Prebitok prejemkov/izdatkov pri financiranju	-3.114	-3.957
Č) Končno stanje denarnih sredstev	121	256
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac+Bc+Cc)	-135	144
y) Začetno stanje denarnih sredstev	256	112

Tabela 8: Izkaz denarnih tokov

Izkaz gibanja kapitala

Podjetje:		TERME ČATEŽ d.d.							KAP-1 Gibanje kapitala 2006	
	Osnovni kapital	Lastni deleži	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve za tečajne razlike	Rezerve za prevrednotenje	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj	
Začetno stanje 1.1.2006	14.970	0	27.317	27.978		15.036	441	3.496	89.238	
Premiki v kapital										
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	3.807	3.807	
-prevrednotenje vrednostnic	0	0	0	0	0	1.236	4	0	1.241	
-drugo (neizplačan dobiček odvisnim družbam)	0	0	0	472	0	0	0	0	472	
-drugo (odprava rezervacij, odloženi davki)	0	0	0	26	0	0	0	0	26	
Premiki v kapitalu									0	
- razporeditev čistega dobička poslovnega leta po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	0	0	0	0	3.496	-3.496	0	
-razporeditev čistega dobička poslovnega leta po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	0	1.904	0	0	0	-1.904	0	
-preknjižba	0	0	0	-1.348	0	0	1.348	0	0	
Premiki iz kapitala									0	
-izplačilo dobička	0	0	0	0	0	0	-2.742	0	-2.742	
-drugo (odprava rezervacij, odloženi davki)	0	0	0	0	0	0	-44	0	-44	
Končno stanje 31.12.2006	14.970	0	27.317	29.032	0	16.272	2.504	1.904	91.998	

Podjetje:		TERME ČATEŽ d.d.							KAP-1 Gibanje kapitala 2007	
	Osnovni kapital	Lastni deleži	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve za tečajne razlike	Rezerve za prevrednotenje	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj	
Začetno stanje 1.1.2006	14.970	0	27.317	29.032	0	16.272	2.504	1.904	91.998	
Premiki v kapital										
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	4.738	4.738	
-prevrednotenje vrednostnic	0	0	0	0	0	1.122	0	0	1.122	
-drugo (neizplačan dobiček odvisnim družbam)	0	0	0	221	0	0	0	0	221	
-drugo (odprava rezervacij, odloženi davki)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Premiki v kapitalu									0	
- razporeditev čistega dobička poslovnega leta po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	0	0	0	0	1.904	-1.904	0	
-razporeditev čistega dobička poslovnega leta po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
-preknjižba	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Premiki iz kapitala									0	
-izplačilo dobička	0	0	0	0	0	0	-1.369	0	-1.369	
-drugo (odprava rezervacij, odloženi davki)	0	0	0	0	0	0	-85	0	-85	
Končno stanje 31.12.2007	14.970	0	27.317	29.253	0	17.394	2.954	4.738	96.625	

Tabela 7: Izkaz gibanja kapitala v letu 2007 in 2006

Čatež, februar 2008

Uprava družbe