

**POVZETEK
REVIDIRANEGA NEKONSOLIDIRANEGA LETNEGA
POROČILA
DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d.
za leto 2007**

in

**REVIDIRANEGA KONSOLIDIRANEGA LETNEGA
POROČILA SKUPINE TERME ČATEŽ
za leto 2007**



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

OBJAVLJA

POVZETEK REVIDIRANEGA NEKONSOLIDIRANEGA LETNEGA POROČILA
DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d.
za leto 2007

in

POVZETEK REVIDIRANEGA KONSOLIDIRANEGA LETNEGA POROČILA
SKUPINE TERME ČATEŽ
za leto 2007

Čatež ob Savi, april 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 povzetek letnega poročila za leto 2007, ki vsebuje revidirane nekonsolidirane računovodske izkaze družbe Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi, izdelane skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in revidirane konsolidirane računovodske izkaze Skupine Terme Čatež za leto 2007, izdelane skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela EU.

Nadzorni svet družbe Terme Čatež d.d. je na svoji 70. seji dne 07.05.2008 sprejel revidirano nekonsolidirano letno poročilo družbe Terme Čatež d.d. in revidirano konsolidirano letno poročilo Skupine Terme Čatež za leto 2007.

Revizijo letnih poročil je opravila revizijska hiša KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana in za obe poročili izrazila pritrdilno mnenje. Po mnenju revizorja so računovodski izkazi Terme Čatež, d. d., Čatež ob Savi in skupine Terme Čatež v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja družbe oziroma skupine Terme Čatež na dan 31. decembra 2007 ter njenega finančnega in poslovnega izida za leto 2007 v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija ter da je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Revizijski mnenji za Letno poročilo Terme Čatež d.d. in za Letno poročilo Skupine Terme Čatež je družba Terme Čatež d.d. prejela 22.04.2008

Agenciji RS za javnopravne evidence in storitve bosta letni poročili predloženi v skladu s predpisi.

Pomembnejše spremembe podatkov v prospektu za borzno kotacijo družba sproti objavlja na spletni strani. Objavljeni povzetek revidiranega nekonsolidiranega letnega poročila družbe Terme Čatež d.d. in revidiranega konsolidiranega letnega poročila Skupine Terme Čatež za leto 2007 bo dostopen javnosti od 08.05.2008 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 za obdobje 5 let od datuma objave pod naslovom:

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

KAZALO:

PISMO PREDSEDNIKA UPRAVE	4
POROČILO NADZORNEGA SVETA.....	8
1 POMEMBNE INFORMACIJE	9
1.1 OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI TERME ČATEŽ D.D. IN PODJETJIH V SKUPINI TERME ČATEŽ	9
1.2 POMEMBNI DOGODKI V POSLOVANJU DRUŽBE TERME ČATEŽ D.D. IN SKUPINE TERME ČATEŽ.....	10
1.3 PODATKI O LASTNIŠTVU DELNIC TERM ČATEŽ D.D.	12
1.4 ODOBRENI KAPITAL IN POGOJNO POVEČANJE OSNOVNEGA KAPITALA	15
1.5 KADRI IN ZAPOSLOVANJE	15
1.6 UPRAVLJANJE S TVEGANJI	19
1.7 NALOŽBE	22
1.8 NAČRTI V LETU 2008	23
1.9 SPREJEM REVIDIRANIH LETNIH POROČIL NA SEJI NADZORNEGA SVETA	24
1.10 VPOGLED V LETNA POROČILA	24
2 POSLOVANJE	26
2.1. <i>BILANČNI IZKAZI SKUPINE TERME ČATEŽ.....</i>	<i>26</i>
2.1.1. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE TERME ČATEŽ	26
2.1.2. BILANCA STANJA SKUPINE TERME ČATEŽ.....	27
2.1.3. IZKAZ GIBANJA KAPITALA IN IZKAZ DENARNIH TOKOV SKUPINE TERME ČATEŽ	27
2.1.4. PREGLED IZPOLNJEVANJA PLANIRANIH KATEGORIJ V SKUPINI TERME ČATEŽ	28
2.2. <i>BILANČNI IZKAZI DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d.</i>	<i>28</i>
2.2.1. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA DRUŽBE TERME ČATEŽ.....	28
2.2.2. BILANCA STANJA DRUŽBE TERME ČATEŽ	30
2.2.3. PREGLED IZPOLNJEVANJA PLANIRANIH KATEGORIJ V DRUŽBI TERME ČATEŽ	32
2.2.4. IZKAZ GIBANJA KAPITALA IN IZKAZ DENARNIH TOKOV DRUŽBE TERME ČATEŽ	32
3 RAČUNOVODSKI IZKAZI IN REVIZIJSKA MNENJA.....	33
4. NADZORNI SVETI IN UPRAVE TER PREJEMKI.....	44
5. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	49
6. IZJAVA O UPRAVLJANJU IN SKLADNOSTI Z DOLOČBAMI KODEKSA UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB	52
7. BILANČNI DOBIČEK družbe Terme Čatež d.d. in predlog delitve	53

PISMO PREDSEDNIKA UPRAVE

Delniška družba Terme Čatež d.d. je v letu 2007 s svojimi dosežki, ki zajemajo celotno dejavnost družbe na vseh ravneh, ponovno potrdila pravilno in neomajano usmeritev v svoji strategiji ter eksaktnost v izvedbi zastavljenih načrtov s ciljem doseganja zastavljenih ciljev.

Pot Term Čatež se začne po pisnih virih že leta 1797, ko so domačini odkrili tople vrelece. Prvi hotel je bil zgrajen v letu 1926 in ga popolnoma prenovljenega danes poznamo kot hotel Toplice.

Terme Čatež so danes obvladujoče podjetje skupine povezanih podjetij, ki poslujejo v Republiki Sloveniji, Republiki Hrvaški ter Republiki Bosni in Hercegovini; so eno od 15 slovenskih naravnih zdravilišč, po svojih dosežkih pa sodijo v sam vrh slovenskega turizma.

Tudi delnica Term Čatež d.d. se je kot prva delnica v turistični panogi uvrstila 07.06.1993 na borzni trg Ljubljanske borze in je v preteklem letu dosegala rekordne vrednosti, kar sovпада z osnovno filozofijo družbe zagotavljanja rasti premoženja lastnikov in večanje konkurenčnosti družbe ob zagotavljanju zadovoljstva gostov in zaposlenih.

Kakovost in širok spekter produktov in storitev se odražata v priznanju tržišča oziroma doseganju nadpovprečnih dosežkov na področju prenočitev, kopalcev, gostinskega prometa, zdravstvenih storitev in posledično nadpovprečni rasti prihodkov. Hkrati je družba dosegla cilj tudi z ustreznim obvladovanjem stroškov, ki je v naši panogi in trenutnem gospodarskem okrožju izrednega pomena.

Z intenzivnimi aktivnostmi na domačem in tujih trgih smo krepili svoje tržne deleže in usmerjali tokove turistov v naše poslovne enote, predvsem pa smo dodatno utrdili blagovno znamko Terme Čatež v Italiji, Hrvaški in Avstriji ter pospešeno nadaljevali s tržnimi aktivnostmi na novih perspektivnih tržiščih.

Z naložbami v programe wellnesa in razširjeno ponudbo Gradu Mokrice smo odgovorili na sodobne zahteve tržišča in s tem pridobili nove ciljne skupine gostov.

Ob glavnem naravnem dejavniku – termalni vodi in priznanih zdravstvenih indikacijah, so nove naložbe Term Čatež v zdravstveno dejavnost s posodobitvijo prostorov in opreme ter hkratno programsko širitvijo zdravljenja in rehabilitacije ter športne diagnostike in rehabilitacije prispevale k učinkovitejšem poslovanju tudi na področju zdravstvene dejavnosti. Posebno pozornost smo v tej dejavnosti namenili individualni obravnavi vsakega posameznega gosta.

Novim trendom sledimo tudi z naložbami v vodne programe s ponudbo novih adrenalinskih vsebin ter zabave in užitkov na termalnih rivierah in akvaparkih ter na ta način vzpodbujamo pozitivna gibanja in nadaljnjo rast na domačem in bližnjih tujih tržiščih. Z novimi naložbami si na tem področju zagotavljamo korak pred domačo in tujo konkurenco.

Z uravnoteženim razvojem na različnih lokacijah zmanjšujemo tveganja, ki izhajajo iz regijskih značilnosti in podnebnih tveganj, ki so vse bolj prisotna. Na ta način smo v mednarodnih turističnih tokovih stabilen in kakovosten partner, ki vsak hip zagotavlja pestro paleto turističnih storitev na različnih destinacijah, v Portorožu, Žusterni, Kopru, Čatežu ob Savi, na Mokricah in v Sarajevu.

Navtični turizem, počitniška ponudba hotelov, kampa in apartmajev, zdravstveni turizem, wellness, športna ponudba, kongresni turizem, vrhunska kulinarika in golf predstavljajo izjemno programsko bogastvo in destinacijsko raznolikost ter pomenijo bistven element razlikovanja in konkurenčno prednost ter tako zagotavljajo dobre pogoje za dolgoročno uspešnost.

Obvladovanje notranjih poslovnih procesov, izbira ustreznih strateških partnerjev, uravnotežena kadrovska politika in obvladovanje tveganj so samo del mozaika, s katerim dokazujemo visoko akumulirano stopnjo znanja sodelavcev, ki ustvarjajo ustrezne rezultate za realizacijo zastavljenih strateških načrtov družbe.

V izredne dosežke v letu 2007 štejemo rast dobička iz poslovanja za 15,2 % ob 10 % rasti skupnih prihodkov. Čisti dobiček družbe znaša 4.738 tisoč EUR, kar pomeni rast 24,5 % glede na leto poprej.

Ob tem smo izkazovali družbeno odgovornost do okolja, vzpodbujali mlade iz okolice pri športih in kulturnih dosežkih ter pomagali posameznikom in društvom na različnih področjih.

Rezultati leta 2007 potrjujejo preudarno in uravnoteženo investicijska politiko ter pravilno načrtano in strateško pravočasno izvedeno razvojno pot Term Čatež d.d.

Terme Čatež d.d. so v letu 2007 realizirale 30.271 tisoč EUR skupnih prihodkov (10,05% več kot v preteklem letu), dobiček iz poslovanja v višini 5.755 tisoč EUR (15,2 % več kot v letu 2006) in čisti dobiček v višini 4.738 tisoč EUR (24,5% več kot v letu 2006). Podatki kažejo na ustrezno razmerje med ceno in kakovostjo, ki ga tako domače kot tuja tržišča potrjujejo z ustreznim obiskom. Takšno razmerje med kvalitativnimi in kvantitativnimi elementi omogoča nenehno rast.

Gosti so ustvarili 643 716 prenočitev (2006: 623 716), kar predstavlja 3,3% prenočitev več kot v enakem obdobju preteklega leta. Število domačih prenočitev se je povečalo za 2,6% število tujih pa za 4,5%. Obisk v termalnih bazenih, merjen s številom kopalcev, se je povečal za 0,4%, skupno pa je bilo zabeleženih 946 449 kopalniških vstopov. Ob selektivnem marketinškem pristopu smo zabeležili zmerno rast povpraševanja na domačem tržišču. Na tujih tržiščih beležimo največje povpraševanje na Hrvaškem in v Italiji. Povprečna zasedenost hotelskih postelj v 2007 je bila 60,1%.

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

Na ravni skupine so rezultati posledica sinergije in odlične razvojne strategije, kar nazorno kažejo številke:

Skupina Terme Čatež je v letu 2007 realizirala:

- 42.357 tisoč EUR poslovnih prihodkov in

- čisti dobiček v višini 3.978 tisoč EUR, kar je **12% več kot v letu 2006.**

Iz Izkaza poslovnega izida v skupini je izločenih 1.217 tisoč EUR prihodkov iz naslova kapitalskega dobička pri prodaji delnic TCRG v družbi Delikatesa. Znesek je neposredno povečal kapitalne rezerve Skupine. V kolikor ta znesek ne bi bil izločen iz konsolidacije, bi **čisti dobiček Skupine znašal 5.195 tisoč EUR in bi bil za 46% višji kot v letu 2006.**

Naložbe v matični družbi Terme Čatež d.d. in na ravni Skupine v letu 2007

V Termah Čatež d.d. smo v letu 2007 uspešno zaključili naslednje investicije, ki bodo tudi v bodoče zahtevnemu tržišču zagotavljale kakovostno ponudbo in hkrati utrjevale položaj družbe:

- na poletni Termalni rivieri smo zgradili novo adrenalinsko igralo » gusarski stolp«, ki je prvo tovrstno igralo v Sloveniji;

- v avtokampu smo prenovili sanitarni blok, s čemer se je kamp uvrstil v kategorijo 4* po kategorizaciji ADAC ;

- v Marini Portorož smo zaključili gradnjo sedmih aparthotelov s sedemdesetimi luksuznimi apartmaji. S tem je Marina pridobila pomembne visoko kakovostne namestitvene zmogljivosti in postala pomemben turistični dejavnik na slovenski obali;

- Termah Ilidža se zaključuje projektiranje druge faze kompleksa, ki zajema hotel, kongresni in wellness center.

Pri Ministrstvu za gospodarstvo RS smo pridobili 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 sofinanciral Evropski sklad za regionalni razvoj - ESSR. Projekt je v fazi realizacije in bo zaključen v prvi polovici leta 2008.

Načrti v letu 2008

Tudi za naslednje leto smo zastavili zelo ambiciozne cilje, ki jih lahko uresničimo z usklajenim delovanjem na vseh področjih. Največja negotovost je zagotovo gibanje cen surovin in izdelkov in sicer predvsem zaradi pričakovanih podražitev v povezavi z uvedbo evra ter vpliva poostrelega nadzora na mejnem prehodu, še posebno za goste 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 načrtujemo 680 036 prenočitev, kar je 5% več kot v letu 2007 in 1.027.445 kopalniških vstopov, kar je 7% več kot v letu 2007.

Družba Terme Čatež d.d. namerava vložiti v nove investicije ca. 10 milijonov 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 casinoja in izgradnja novega puba, prenova slaščičarne Urška v Čatežu, posodabljanje informacijske tehnologije, priprava projektne dokumentacije za izgradnjo novega hotela ter ostala investicijsko vzdrževalna dela.

Na ravni skupine Terme Čatež načrtujemo v letu 2008 45,7 milijonov EUR prihodkov iz poslovanja, 9,5 milijona EUR dobička iz poslovanja in 5,7 milijona EUR čistega dobička.

V skupini Terme Čatež imamo jasno zastavljeno vizijo razvoja v treh glavnih dejavnostih:

hoteli (zdravstvo, wellness, kongresna dejavnost, kamp itd..),
vodni programi (Termalne riviere, akvaparki itd..) in
marine

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

Temeljna področja intenzivnega delovanja v Skupini Terme Čatež v letu 2008 so:

- izgradnja druge faze Term Ilidža d.o.o (hotel, kongresni in wellness center; rok zaključitve do konca leta 2008 ali v začetku 2009, vrednost investicije od 10-14 milijonov €)
- obnova restavracij Marina in Laguna v Marini Portorož
- povečanje števila privezov v marini
- priprava dokumentacije za nove hotelske zmogljivosti v Čatežu
- širitev in posodobitev vodnih programov na poletni Termalni rivieri: novo igralo, posodobitev obstoječih vodnih površin
- izgradnja nove 3. kupole zimske Termalne riviere
- posodobitev in širitev gostinskih zmogljivosti (slaščičarna Urška in Pub)

Družba Terme Čatež d.d. namerava vložiti v nove investicije ca. 10,5 milijona EUR in si s tem zagotoviti prednost pred domačo in tujo konkurenco, hkrati pa ostati prepoznaven in atraktiven ponudnik na tržišču prostega časa. Med večjimi investicijami bodo: obnova in izgradnja tretje kupole na zimski Termalni rivieri, ki bo ključnega pomena za obvladovanje zimske sezone in bo po svoji vsebini nagovorila segment družine, ki je v tem delu ponudbe jedro poslovanja družbe. S sodobnimi tehnologijami in atraktivnimi vizualnimi rešitvami bomo na ta način krepili svoj položaj med zimskimi kopalnišči.

Nova družinska atrakcija na poletni Termalni rivieri bo zagotovila nadaljnji razvoj in ponudila ustrezen odgovor na vse večjo konkurenčnost v ponudbi vodnih parkov, ob dejstvu, da že danes razpolagamo z izjemno pestro ponudbo v tem segmentu, pa ta postaja prednost. Gradnja in nakupi apartmajev ter prenova sanitarij v kampu povečujejo naše osnovne zmogljivosti in jih kvalitativno

držijo na ravni pričakovanj sodobnega turista. Prenova restavracij, mini casinòja in izgradnja novega gostinskega objekta, prenova slaščičarne Urška v Termah, prenova prostorov Centra zdravje in lepota v hotelu Terme, posodabljanje informacijske tehnologije, priprava projektne dokumentacije za izgradnjo novega hotela ter ostala investicijsko vzdrževalna dela pomenijo nenehen proces prilagajanja tržišču in rast v kakovostnem smislu, kar posledično skozi tržno funkcijo vpliva na povečanje prihodka družbe.

Najpomembnejše investicije na ravni Skupine Terme Čatež v letu 2008 bodo: izgradnja dodatnih privezov ter manjšega wellness centra v Marini Portorož, s čimer zagotavljamo ustrezne kapacitete za navtiko v kakovostnem in fizičnem smislu in kar bo podlaga za prodor Marine na nov segment povpraševanja večjih plovil. Hkrati krepimo in postavljamo vsebine, ki bodo sovpadale z obstoječo ponudbo, predvsem pa omogočile učinkovitejše poslovanje v zimskih mesecih in pospeševale prodajo namestitvenih zmogljivosti ter gostinske dejavnosti.

V Sarajevu načrtujemo izgradnjo druge faze Term Ilidža d.o.o, ki zajema nov hotel kategorije 4* s 400 posteljami in podzemnimi garažami ter sodobni kongresni in wellness center. Sarajevu in širši okolici predvsem pa mednarodnemu trgu turizma bomo ponudili enkratni turistični center, za katerega se izkazuje velik interes. Ob obstoječih vsebinah vodnih programov bo naložba postala celovita in v popolnosti mednarodno konkurenčna.

Vrednost investicij Skupine Terme Čatež v letu 2008 je ocenjena na okoli 12-20 milijonov EUR.

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

Terme Čatež so v letu 2007 ena od najbolj učinkovitih družb na področju turistične panoge. Načrti za prihodnost jasno opredeljujejo pot, ki pomeni nadgradnjo dosedanjih dosežkov ter postavitev programa in organizacijo družbe, ki bo zagotavljala permanentno rast vrednosti za delničarje ob hkratnem ohranjanju visoke stopnje konkurenčnosti na domačem in tujih tržiščih.

Posledično to pomeni jasen cilj za prihodnost in krepitev vodilnega položaja med družbami v naši dejavnosti, naložbene dejavnosti pa bomo usmerjali v okviru Slovenije in jugovzhodne regije.

Prepričan sem, da bomo s svojimi izkušnjami, znanjem in usklajenim delom vseh zaposlenih, ki ustvarjajo pod ugledno blagovno znamko Term Čatež, tudi v prihodnje uspešno odgovorili na vse izzive, ki jih pred nas postavlja hitro rastoče in nenehno se spreminjajoče globalno okolje ter izpolnili naša skupna pričakovanja.

Mladen Kučič
predsednik uprave

POROČILO NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet je v letu 2007 v okviru zakonskih pooblastil in v skladu s pozitivno zakonodajo, statutom družbe in poslovníkom spremljal in nadzoroval poslovanje družbe, s ciljem zagotavljanja varnosti in donosnosti premoženja delničarjev Term Čatež d.d.

Uprava družbe je nadzornemu svetu redno in pravočasno posredovala poročila o poslovanju in druge informacije, ki so bile podlaga za sprejemanje odločitev. Nadzorni svet se je v letu 2007 sestal na sedmih rednih sejah, na katerih je obravnaval naslednje pomembnejše teme: revidirano letno poročilo družbe Terme Čatež d.d. in revidirano letno poročilo Skupine Terme Čatež za leto 2006

poročilo o poslovanju za leto 2006 za obravnavo na skupščini
plan za leto 2007

poročila o poslovanju v posameznih obdobjih leta in polletna poročila odvisnih družb
plan za leto 2007

preveritev srednjeročnega razvojnega plana družbe za obdobje 2007-2010

poročila o poteku investicij

sklep o sprejemu kriterijev za članstvo v nadzornem svetu Term Čatež d.d.

soglasje glede naložbe v tretjo kupolo skladno s predloženo investicijsko študijo

soglasje za prodajo delnic Delikatese d.d.

sklic izredne skupščine družbe po predlogu delničarja DZS d.d. (dvakrat)

obnovo revolving kreditov

seznanitev z možnostmi za rešitev stanja lastnih delnic, ki jih je predstavila uprava in ji je naložil, da z največjimi delničarji uskladi predlog za odpravo stanja v zvezi z lastnimi delnicami, ki bo zakonit in ekonomsko upravičen.

V letu 2007 se je revizijska komisija nadzornega sveta sestala na dveh sejah, na katerih je obravnavala poslovna poročila družbe. Sestala se je tudi kadrovska komisija, ki je sprejela predlog kriterijev za izvolitev članov nadzornega sveta v družbi Terme Čatež d.d.

Nadzorni svet je na svoji redni seji, dne 28.04.2008 in 07.05.2008, obravnaval revidirano letno poročilo družbe Terme Čatež d.d. za leto 2007 z mnenjem revizorja in revidirano konsolidirano letno poročilo Skupine Terme Čatež za leto 2007 z mnenjem revizorja. Revizijo je opravilo podjetje KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o., Ljubljana. Nadzorni svet ugotavlja, da sta letni poročili verodostojen dokaz dogajanj in celovita informacija o poslovanju v poslovnem letu 2007 in kot taki dopolnjujeta in nadgrajujeta informacije, ki so mu bile posredovane med poslovnim letom. Nadzorni svet na podlagi opravljene preveritve predloženih letnih poročil družbe in skupine za poslovno leto 2007 ni imel vsebinskih pripomb oziroma zadržkov, ki bi ga ovirale pri sprejemu odločitve o potrditvi navedenih letnih poročil, zato na tej podlagi potrjuje letni poročili družbe Terme Čatež d.d. in Skupine Terme Čatež za poslovno leto 2007, s čemer se po določbi 2. odstavka 282. člena ZGD-1 štejeta letni poročili za sprejeti. Nadzorni svet na osnovi ugotovitev revizorja podaja k letnima poročiloma pozitivno mnenje.

To poročilo je bilo sprejeto na 70. seji nadzornega sveta družbe dne 07.05.2008. Po določbi 3. odstavka 282. člena ZGD se je to poročilo izročilo upravi družbe.

Čatež ob Savi, 07.05.2008

mag. Robert Krajnik

Predsednik nadzornega sveta

1 POMEMBNE INFORMACIJE

1.1 OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI TERME ČATEŽ D.D. IN PODJETJIH V SKUPINI TERME ČATEŽ

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 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 domačini koristili tople vrelece. Prvi hotel je bil zgrajen v letu 1926 in še vedno stoji v prenovljeni obliki kot sestavni del današnjega hotela Toplice.

Danes so Terme Čatež obvladujoče podjetje skupine povezanih podjetij, ki poslujejo v Republiki Sloveniji, Republiki Hrvaški in Republiki 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 Kopru, kjer se nahajata hotel Koper in Aquapark hotel Žusterna.

Družbe, ki so vključene v konsolidacijo oziroma Skupino Terme Čatež, so poleg

Term Čatež d.d.:

- a) Marina Portorož d.d., Cesta solinarjev 8, 6320 Portorož
- b) Turistično podjetje Portorož d.d., Cesta solinarjev 8, 6320 Portorož
- c) Delikatesa d.d., Krivec 5, 1000 Ljubljana
- pridruženo podjetje La Storia d.o.o. Zagreb

- d) Terme Ilidža d.o.o., Ulica Mala aleja 40, Sarajevo in
- e) Termalna riviera d.o.o., Trg Loža 1, Novalja

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

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

Kapitalske naložbe v hčerinske družbe

Firma in sedež družbe	Vrsta kapitala	Delež Term Čatež v kapitalu odvisne družbe v %	Število delnic v lasti Term Čatež d.d.	Skupno število delnic
<i>DELIKATESA d.d., Ljubljana</i>	<i>delnice</i>	<i>89,79</i>	<i>50.564</i>	<i>56.314</i>
<i>LA STORIA d.o.o., Zagreb</i>	<i>delež</i>	<i>89,79</i>		
<i>TERME ILIDŽA d.o.o., Sarajevo</i>	<i>delež</i>	<i>90,00</i>		
<i>MARINA d.d., Portorož</i>	<i>delnice</i>	<i>73,45</i>	<i>230.570</i>	<i>313.932</i>
<i>TP PORTOROŽ d.d., Portorož</i>	<i>delnice</i>	<i>79,81</i>	<i>155.624</i>	<i>195.000</i>
<i>TERMALNA RIVIERA d.o.o., Novalja</i>	<i>delež</i>	<i>100,00</i>		

Tabela 1: Kapitalske naložbe v odvisne družbe na dan 31.12.2007

Čisti dobiček iz revidiranih računovodskih izkazov družbe Terme Čatež d.d. se od nerevidiranih računovodskih izkazov ne razlikuje. Pri nekaterih ostalih elementih v bilancah gre le za notranje premike postavk.

1.2 POMEMBNI DOGODKI V POSLOVANJU DRUŽBE TERME ČATEŽ D.D. IN SKUPINE TERME ČATEŽ

a) Fizični kazalci

V Termah Čatež d.d. je bilo v letu 2007 ustvarjenih 643.716 (2006: 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 prenočitev v Sloveniji 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. Podpisana je pogodba z izvajalcem Begrad iz Novega mesta.

V avtokampu smo prenovili sanitarije, na podlagi česar je kamp uvrščen v kategorijo 4* po kategorizaciji ADAC.

Na poletni Termalni rivieri smo zgradili novo adrenalinsko igralo »gusarski stolp«. Igralo je prvo tovrstno v Sloveniji.

V Marini Portorož je bila zaključena gradnja sedmih aparthotelov s sedemdesetimi luksuznimi apartmaji. Na podlagi tega je Marina pridobila pomembne in predvsem 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.

Skupina Terme Čatež je v letu 2007 realizirala:

- 42.357 tisoč EUR poslovnih prihodkov in
- čisti dobiček v višini 3.978 tisoč EUR.

d) Delnica

Tržna cena delnice Term Čatež d.d. (enotni tečaj na Ljubljanski borzi) je znašala na dan 31.12.2007 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%). V skupini Terme Čatež d. d. je bilo na dan 31.12.2007 skupaj 624 zaposlenih.

1.3 PODATKI O LASTNIŠTVU DELNIC TERM ČATEŽ D.D.

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

IZPIS IZ DELNIŠKE KNJIGE na dan 31.12.2006

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

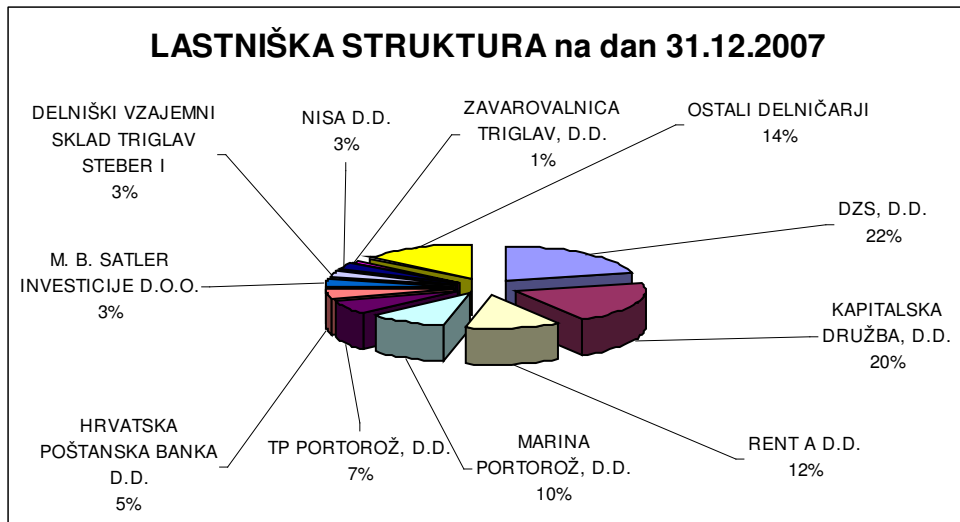
Tabela 3: Izpis iz delniške knjige na dan, 31.12.2006

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.

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

- Marina Portorož d.d. 58.374 (9,76%) delnic in
- Turistično podjetje Portorož d.d. 42.520 (7,11%) delnic.

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

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

DELNIČAR	31.12.2007	31.12.2007
	Odstotek lastništva	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 4: Izpis iz delniške knjige na dan, 31.12.2007

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 Term Čatež d.d.

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 znašala na dan 31.12.2007 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:

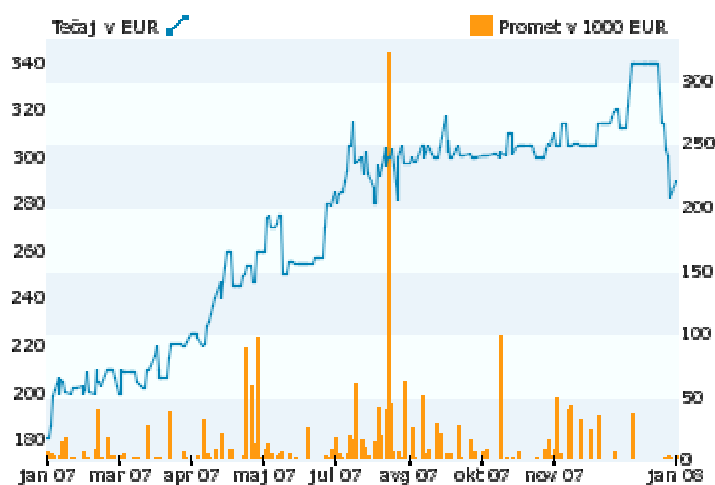
- **Marina Portorož d.d. 58.374 delnic in**
- **Turistično podjetje Portorož d.d. 42.520 delnic.**

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 za leto 2006 v bruto višini 2,19 EUR na delnico.

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

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 5: 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 Terme 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 Terme Čatež d.d. nikakršna dodatna specifična tržna in likvidnostna tveganja, ki bi bistveno vplivala na spremembo vrednosti delnice.

1.4 ODOBRENI KAPITAL IN POGOJNO POVEČANJE OSNOVNEGA KAPITALA

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

1.5 KADRI IN ZAPOSLOVANJE

Zaposleni v družbi Terme Čatež d. d. izpolnjujejo naše poslanstvo, vizijo in strategijo ter zagotavljajo kakovost storitev. Uspešno poslovanje družbe in skupine Terme Čatež je predvsem rezultat zaposlenih, ki so naša največja vrednota in ključ do uspeha.

V podjetju se trudimo zaposlenim zagotavljati nenehni osebni razvoj in razvoj na delovnem mestu. Pripravljamo in izvajamo interna izobraževanja za posamezna delovna mesta, organiziramo različna izobraževanja z zunanjimi izvajalci, omogočamo udeleževanje na seminarjih in jezikovnih tečajih. Prav

tako spodbujamo in financiramo podiplomski študij.

Terme Čatež d.d. so pomemben zaposlovalec v Posavju, Kopru in tudi v Sarajevu. Zaposluje različne poklicne profile, in sicer kvalificirane kadre (predvsem s področja gostinstva) ter kadre z višjo ali visoko izobrazbo s področja zdravstva in tehničnih poklicev.

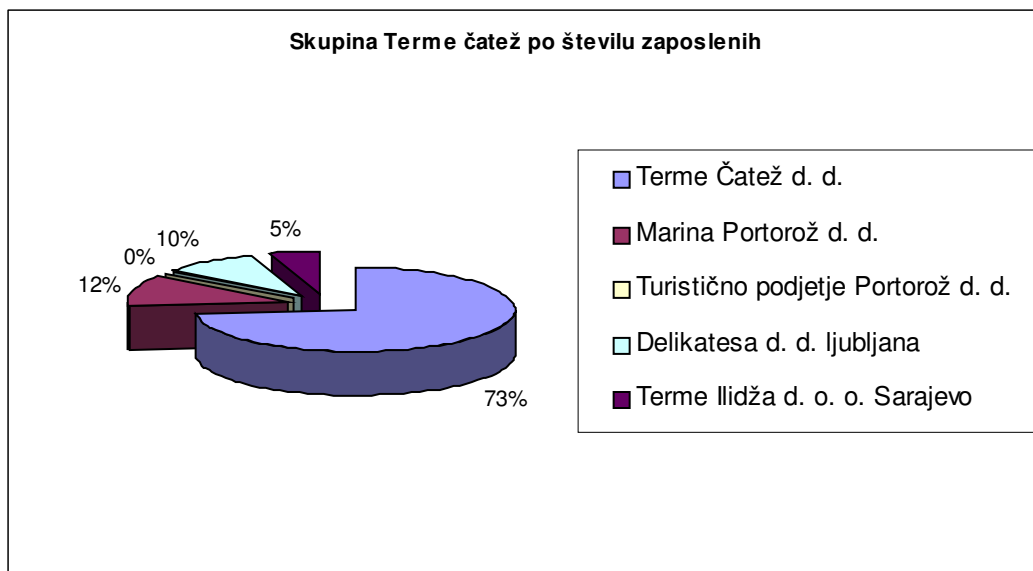
Zaposluje tudi veliko število visoko izobraženega družboslovnega kadra, ki je na voljo v domačem okolju in na ta način neposredno rešujemo zaposlitveno problematiko le-teh v regijah, kjer delujemo.

Kadrovska in izobrazbena struktura zaposlenih

Ob koncu leta 2007 je bilo v Termah Čatež d. d. 456 zaposlenih, od tega 321 žensk (70%) in 135 moških (30%).

V skupini Terme Čatež d. d. je bilo na dan 31.12.2007 skupaj 624 zaposlenih, in sicer:

- Terme Čatež d.d.: 456
- Marina Portorož d. d.: 76
- Turistično podjetje Portorož d. d.: 2
- Delikatesa d. d. Ljubljana: 61
- Terme Ilidža d. o. o. Sarajevo: 29



Slika 3: Struktura zaposlenih v Skupini Terme Čatež

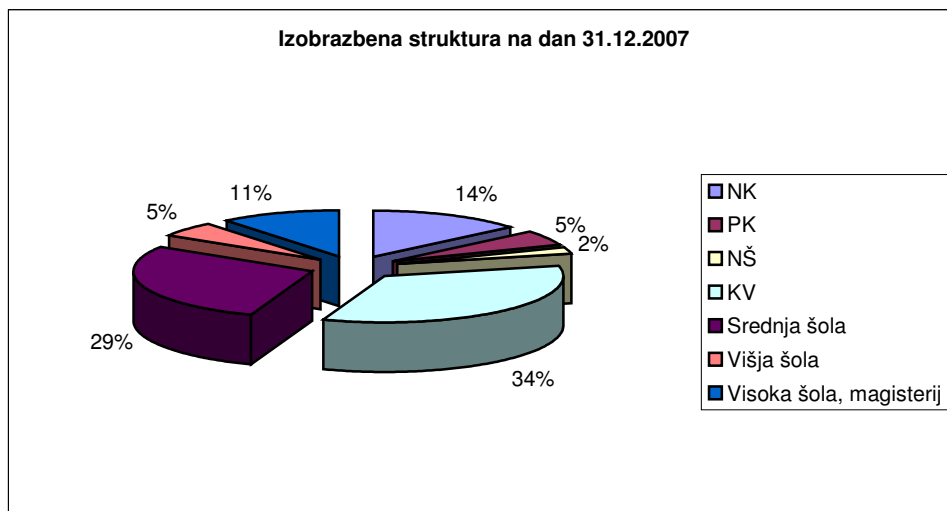
V letu 2007 smo v Termah Čatež d.d. na novo zaposlili 93 oseb, glavni razlogi so bili sezonsko delo, nadomestne zaposlitve (bolniške, porodniške, upokojitve) in povečane potrebe po številu gostinskega osebja v posameznih enotah. V letu 2007 je odšlo iz Term Čatež d.d. 65 oseb (upokojitev 12,3%, sporazumna prekinitev pogodbe o zaposlitvi ob odpovedi delavca 44.6%, potek pogodbe o zaposlitvi za določen čas 43,1%).

Na dan 31.12.2006 je bilo v Termah Čatež d.d. zaposlenih 433 delavcev, stanje na dan 31.12.2007 pa izkazuje 456 zaposlenih, kar pomeni, da smo v letu 2007 v primerjavi z minulim letom dejansko število zaposlenih povečali za 23 oseb oziroma za 5%.

Izobrazbena struktura na dan 31.12.2007

Stopnja	Opis	31.12.07 Struktura	Odstotek	31.12.06 Struktura	Odstotek	Indeks R07/R06
I.	NK	63	14%	59	14%	107
II.	PK	25	5%	27	6%	93
III.	NŠ	10	2%	10	2%	100
IV.	KV	155	34%	150	35%	103
V.	Srednja šola	130	29%	123	28%	106
VI.	Višja šola	23	5%	22	5%	105
VII.	Visoka šola	50	11%	42	10%	119
SKUPAJ		456	100%	433	100%	105

Tabela 6: Kvalifikacijska struktura zaposlenih



Slika 4: Izobrazbena struktura zaposlenih

Povprečna starost zaposlenih v Termah Čatež d.d. na dan 31.12.2007 je 39,3 let, najstarejši delavec ima 61 let, naši najmlajši zaposleni pa so stari 19 let.

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 prizadevnosti posameznika ter organizacijskih potreb za nemoteno in kvalitetno delo.

Zaposlenim v Termah Čatež d.d. s funkcionalnim izobraževanjem omogočamo pridobivanje potrebnih znanj. V letu 2007 smo največjo pozornosti namenili izobraževanju oseb, ki neposredno komunicirajo s strankami in novo zaposlenim kadrom.

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

Sodelujemo tudi s pretežnim delom vseh izobraževalnih institucij, ki usposablajo delavce v gostinstvu in turizmu. Dijakom in študentom omogočamo izvajanje delovne in strokovne prakse.

V letu 2007 je v Termah Čatež d. d. opravljalo obvezno delovno prakso 20 dijakov in 16 študentov.

V letu 2007 so naši zaposleni sodelovali v izobraževanju kot mentorji, saj so aktivno sodelovali v projektu Usposabljanje na delovnem mestu, ki smo ga v podjetju izvajali s pomočjo sredstev, pridobljenih na razpisu preko Zavoda RS za zaposlovanje.

Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje

V prostovoljno dodatno pokojninsko dodatno zavarovanje je bilo vključenih 79% zaposlenih.

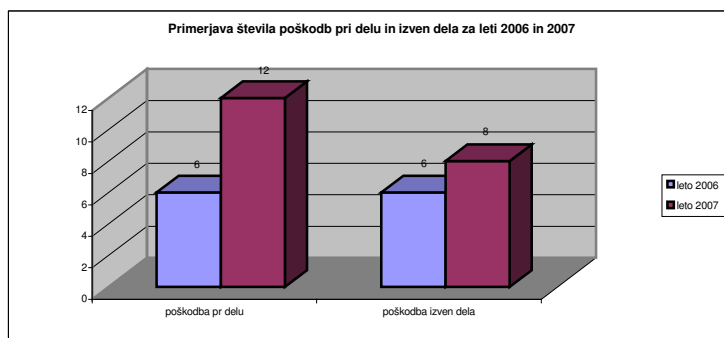
Skrb za varnost in zdravje pri delu

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

Kljub temu prihaja do bolniških odsotnosti, ki jih delno zmanjšuje dodatek k plači v višini 40 EUR, ki je zaposlenim izplačan, če v preteklem mesecu niso bili v bolniškem staležu. V letu 2007 je bilo povprečje odsotnosti zaradi bolniškega staleža 4,8%.

Solidarnostno pomoč zaradi dalj časa trajajočega bolniškega staleža smo izplačali 8 delavcem v višini skupaj 3.038,56 EUR.

S sistematičnim izvajanjem izobraževanja iz varstva pri delu skušamo zmanjševati pogostost poškodb pri delu. Primerjava s preteklimi leti kaže trend zmanjševanja poškodb pri delu. Žal pa primerjava leta 2006 in 2007 pokaže na nasprotni trend, saj se je skupno število poškodb pri delu v letu 2007 povečalo za 6 poškodb, poškodb izven dela pa za 2 poškodbi. Tako smo v letu 2007 beležili 12 poškodb pri delu in 8 poškodb izven dela.



Slika 5: Poškodbe pri delu

V družbi Terme Čatež d. d. je zaposleno 35 invalidov.

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

1.6 UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Poslovna dejavnost na lokacijah znotraj Republike Slovenije, predvsem pa delovanje zunaj meja, zahteva od posloводства pripoznavanje določenih tveganj in ukrepanje pri preprečevanju 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 poslovnih in ostalih kadrov
- spremljanje 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 zaradi terorističnih dejavnosti
- 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 omogočili 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 konkurenco pri prodaji primerljivih storitev 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 delovanjem 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 imamo 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. Kratkoročno plačilno sposobnost zagotavljamo 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. Posebno pozornost je namenjeno 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 zmanjšujeta tovrstno tveganje. Posebno pozornost posvečamo možnosti izgube ključnih kadrov ter iskanju strokovno usposobljenih kadrov za delo v turistični dejavnosti. Redno skrbimo za obveščanje delavcev preko orodij notranjega komuniciranja ter s komunikacijo s svetom delavcev ter sindikatom. Nenehno usposabljanje delavcev, skrb za varstvo pri delu, 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 odsotnosti z dela.

Trenutna **razpoložljivost informacijskega sistema, varnost podatkov** ter neprekinjeno delovanje je zagotovljeno z delovanjem operacijskega sistema Navision, ROS in Metra. Nenehni razvoj in nadgradnja informacijskega sistema, dostopnost do navodil v primeru motenj v delovanju, redno vzdrževanje in ustrezno usposobljeno osebje, 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 Terme Čatež d.d., so predvsem politična tveganja, predvsem na področju Bosne in Hercegovine, 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 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

V Bosni 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 54% tujih gostov, 95% storitev pa je plačanih 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 kasaskontov. V primeru likvidnostnih potreb lahko družba začasno prekine predčasna plačila in s tem sprostí 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, ustreznih kreditnih linij ter dobrega dostopa 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 tega 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 če bi bila nevarnost vojne ali terorističnih napadov 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 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. Tveganja, navedena v tem odstavku, niso zavarovana.

Tveganja povezana z delnico TCRG

Po našem najboljšem vedenju ne obstajajo dodatna tržna tveganja, ki bi bistveno vplivala na spremembo vrednosti delnice.

1.7 NALOŽBE

Naložbe v matični družbi Terme Čatež d.d. in Skupini Terme Čatež

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 smo prenovili sanitarie, na podlagi česar je kamp uvrščen v visoko kategorijo po kategorizaciji (kamp

Na poletni Termalni rivieri v Termah Čatež smo presenetili s pravo adrenalinsko novostjo, ki je konec junija navdušila prve kopalce. Desetmetrski prosti pad iz Gusarskega stolpa požene kri po žilah in tudi najbolj korajžnim dvigne nivo adrenalina ter jih popelje novim dogodivščinam naproti. Igralo je prvo tovrstno v Sloveniji.

V hotelu Terme**** smo zaključili **prenovo Centra zdravja in lepote**, ki z novo, moderno podobo navdušuje obiskovalce in s svojo ponudbo prijetno razvaja. Wellness programom so namenjeni novi, sodobno opremljeni prostori: sproščujoče sobe za izvajanje masaž, prenovljeni prostori edinstvenih rimsko-irskih kopeli, kozmetični salon za nego obraza in telesa, prenovljene savne s povečano teraso in relaksarijem ter novo savno na prostem. Programe izvajajo vrhunsko usposobljeni maserji, mojstri sprostitvenih tehnik in kozmetičarke.

V Marini Portorož je končana gradnja sedmih aparthotelov s sedemdesetimi luksuznimi apartmaji. S tem 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).

Raziskave in razvoj

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

Pri kreaciji novih produktov smo dajali v ospredje varnost naših obiskovalcev. Seveda pa ne moremo zanemariti stalne skrbi za izboljšanje kakovosti storitev, za kar so nam bili v veliko pomoč tudi anketiranci.

1.8 NAČRTI V LETU 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 poostitve 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 ca. **10 milijonov 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.

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

Na nivoju Skupine Terme Čatež planiramo **45,7 milijona EUR** poslovnih prihodkov in **5,7 milijonov EUR** čistega dobička.

Najpomembnejše investicije v Skupini Terme Čatež v letu 2008 so:

- izgradnja druge faze v Termah Ilidža d.o.o: hotel, kongresni in wellness center;

Vrednost investicij Skupine Terme Čatež v letu 2007 je ocenjena na okoli **20-30 milijonov EUR**.

Temeljna usmeritve delovanja v letu 2008 ostajajo:

- a) področje organizacije in nadzora
- b) področje standardizacije poslovanja
- c) enoten sistem poslovnega načrtovanja in poročanja za celotno skupino
- d) izpopolnjevanje informacijskega sistema
- e) izpopolnjevanje sistema motivacije zaposlenih
- f) celovita poslovna integracija s povezanimi družbami v cilju zmanjševanja stroškov
- g) izvajanje prodajno-tržnih dejavnosti v skladu z zastavljenimi cilji in aktivnejša prodaja na tujih trgih
- h) skrb za okolje na lokacijah družbe
- i) širitev dejavnosti izven meja Slovenije
- j) 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 od najpomembnejših ciljev družbe Terme Čatež d.d.. Pri tem je zelo pomembno, da je vsaka nova naložba po vsebini korak pred konkurenco.

1.9 SPREJEM REVIDIRANIH LETNIH POROČIL NA SEJI NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet družbe Terme Čatež d.d. je preveril revidirano nekonsolidirano letno poročilo družbe Terme Čatež d.d. za leto 2007 s predlogom bilančnega dobička in revizijskim mnenjem ter revidirano konsolidirano letno poročilo Skupine Terme Čatež za leto 2007 z mnenjem revizorja in ju potrdil na svoji seji dne 07.05.2008.

1.10 VPOGLED V LETNA POROČILA

Družba je prejela revizijsko mnenje k nekonsolidiranemu letnemu poročilu družbe Terme Čatež d.d. dne 22. aprila 2007 in mnenje h konsolidiranemu letnemu poročilu Skupine Terme Čatež dne 22. aprila 2008.

Celotno revidirano nekonsolidirano letno poročilo družbe Terme Čatež d.d. za leto 2007 s predlogom bilančnega dobička in revizijskim mnenjem ter revidirano konsolidirano letno poročilo Skupine Terme Čatež z mnenjem revizorja je na vpogled na sedežu družbe Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi vsak delavnik od 9,00 do 12,00 ure, hkrati pa je dostopno javnosti od 08.05.2008 dalje na spletni strani www.terme-catez.si za obdobje 5 let od datuma objave pod naslovom:

- »o podjetju«,
- »novinarska soba«,

- »sporočila za javnost«.

Na istem naslovu je javnosti dostopen tudi povzetek revidiranega nekonsolidiranega in revidiranega konsolidiranega letnega poročila družbe Terme Čatež d.d. in Skupine Terme Čatež za leto 2007.

V skladu s 55.členom Zakona o gospodarskih družbah bo letno poročilo družbe Terme Čatež d.d. za leto 2007 in konsolidirano letno poročilo Skupine Terme Čatež za leto 2007 z mnenjem revizorja posredovano v zakonskem roku Agenciji Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve

1.11 POMEMBNE SPREMEMBE PODATKOV, KI SO VSEBOVANI V PROSPEKTU

Pomembnejše spremembe podatkov iz prospekta za borzno kotacijo družba sproti objavlja na spletni strani in na straneh SEO-neta Ljubljanske borze.

2 POSLOVANJE

2.1. BILANČNI IZKAZI SKUPINE TERME ČATEŽ

2.1.1. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE TERME ČATEŽ

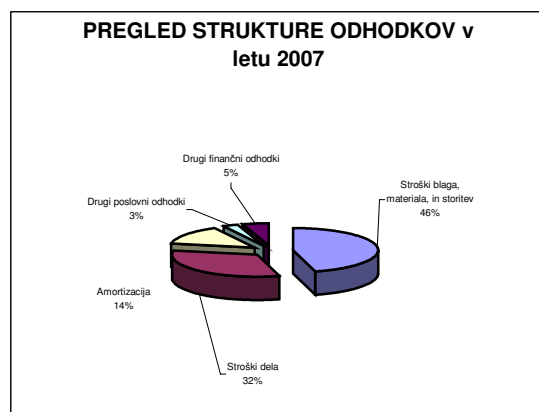
Skupinski računovodski izkazi so skupek posamičnih računovodskih izkazov povezanih podjetij, ki prikazujejo premoženjsko in finančno stanje ter poslovni izid, kot da bi šlo za eno samo podjetje. Pri sestavljanju konsolidiranih računovodskih izkazov so učinki vseh transakcij med povezanimi podjetji v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

Skupina Terme Čatež je v letu 2007 realizirala skupno 42.558 tisoč EUR skupnih prihodkov (13,5% več kot v preteklem letu), dobiček iz poslovanja v višini 7.729 tisoč EUR (13,4% več kot v preteklem letu) in čisti dobiček v višini 3.978 tisoč EUR, kar je 12% več kot v letu 2006.

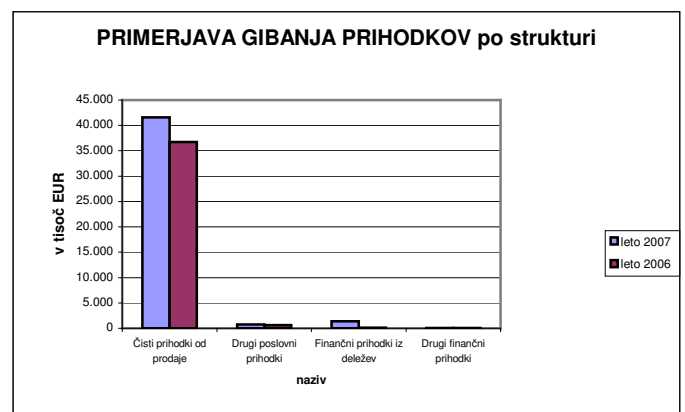
Čisti dobiček in amortizacija Skupine Terme Čatež v letu 2007 znašata 9.154 tisoč EUR, kar pomeni 22% v strukturi prihodkov iz poslovanja in zadosten potencial za realizacijo načrtanih investicijskih projektov.

Iz izkaza poslovnega izida v skupini je izločenih 1.217 tisoč EUR prihodkov iz naslova kapitalnega dobička pri prodaji delnic TCRG v Delikatesi. Znesek je neposredno povečal kapitalne rezerve Skupine. V primeru neizločitve tega zneska iz konsolidacije bi čisti dobiček Skupine znašal 5.195 tisoč EUR in bi bil 46% višji kot v letu 2006.

Bilančni dobiček Skupine znaša 19.159 tisoč EUR in je odvisen od predlogov oblikovanja višine bilančnih dobičkov v posameznih podjetjih v Skupini Terme Čatež, ki pa se praviloma oblikujejo na nadzornih svetih po predlogu uprav družb in so predmet skupščinskih razprav, povezanih s sprejemom letnega poročila in delitve dobička.



Slika 6: Struktura odhodkov



Slika 7: Primerjava gibanja prihodkov

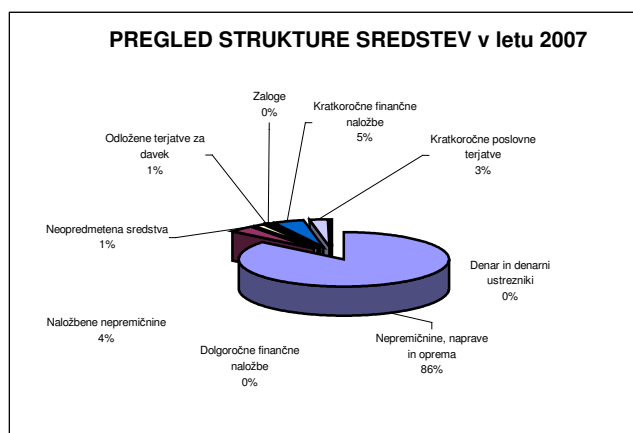
Prihodki iz prodaje storitev so temeljni prihodki v dejavnosti Skupine Terme Čatež. V letu 2007 so predstavljali 95% vseh prihodkov Skupine.

Stroški blaga, materiala in storitev imajo prevladujoč delež v strukturi odhodkov, saj predstavljajo 46% vseh odhodkov. Zelo pomemben je tudi delež stroškov dela, ki predstavljajo 32% vseh odhodkov. Odpisi vrednosti (amortizacija) predstavljajo 14% vseh odhodkov, finančni odhodki pa 5%.

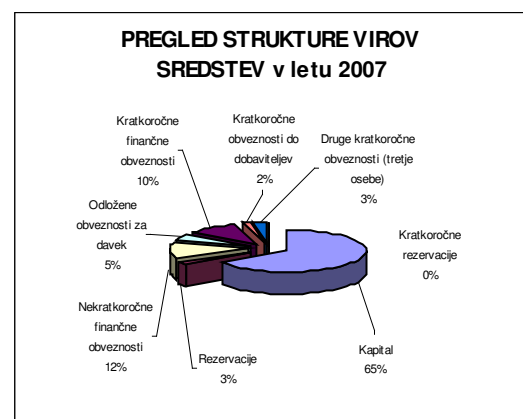
2.1.2. BILANCA STANJA SKUPINE TERME ČATEŽ

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 31.12.2007 znaša 158.817 tisoč EUR. Nekatratkoročna sredstva prevladujejo z deležem 92%, kratkoročna sredstva pa predstavljajo delež 8%.



Slika 8: Struktura sredstev



Slika 9: Struktura virov sredstev

Odnos kapital : obveznosti znaša v letu 2007 65:35 v korist kapitala. V strukturi delež obveznosti so vključene tudi rezervacije. Vrednost sredstev je v letu 2007 porasla v primerjavi z letom poprej za 4,2%, vrednost kapitala pa za 6,3%. Nekatratkoročne finančne obveznosti Skupine so se zmanjšale za 5,8%, kratkoročne finančne obveznosti pa so porasle za 16,8%. Skupni znesek nekatratkoročnih in kratkoročnih finančnih obveznosti na nivoju Skupine Terme Čatež znaša 35.694 tisoč EUR.

2.1.3. IZKAZ GIBANJA KAPITALA IN IZKAZ DENARNIH TOKOV SKUPINE TERME ČATEŽ

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

Premiki v kapitalu in premiki v ali iz kapitala so razvidni iz izkaza gibanja kapitala. V letu 2007 sta podjetji Terme Čatež d.d. in Marina Portorož d.d. izplačali dividende za leto 2006 in nagrade upravi in nadzornem svetu, kar zmanjšuje vrednost kapitala. Doseženi čisti dobiček pa povečuje vrednost kapitala.

2.1.4. PREGLED IZPOLNJEVANJA PLANIRANIH KATEGORIJ V SKUPINI TERME ČATEŽ

KAZALNIKI - SKUPINA TERME ČATEŽ	leto 2006	leto 2007	PLAN leto 2007	INDEKS primerjave z 2006 R07/R06	INDEKS doseganja plana R07/PL07
Čisti prihodki od prodaje (v tisoč €)	36.703	41.596	42.257	113,33	98,44
Čisti poslovni izid (v tisoč €)	3.559	3.978	3.746	111,77	106,19
Dodana vrednost (v tisoč €)	22.277	24.638	25.145	110,60	97,98
Število zaposlenih iz ur	573	597	595	104,19	100,34
Kosmati donos iz poslovanja na zaposlenega (v tisoč €)	65,13	70,95	71,15	108,94	99,72
Dodana vrednost na zaposlenega (v tisoč €)	38,88	41,27	42,26	106,15	97,66
Čisti dobiček večinskega lastnika v kapitalu	3,66%	3,85%	3,72%	105,19	103,49
Sredstva (v tisoč €)	152.404	158.817	177.312	104,21	89,57
Kapital (v tisoč €)	97.114	103.208	100.692	106,28	102,50
Delež kapitala v sredstvih	63,72%	64,99%	56,79%	101,98	114,44

Tabela 7: Pregled izpolnjevanja plana

Zastavljeni cilji, čeprav izredno visoki, so bili izpolnjeni na vseh ključnih segmentih. Skupina je dosegla planirane prihodke v celoti.

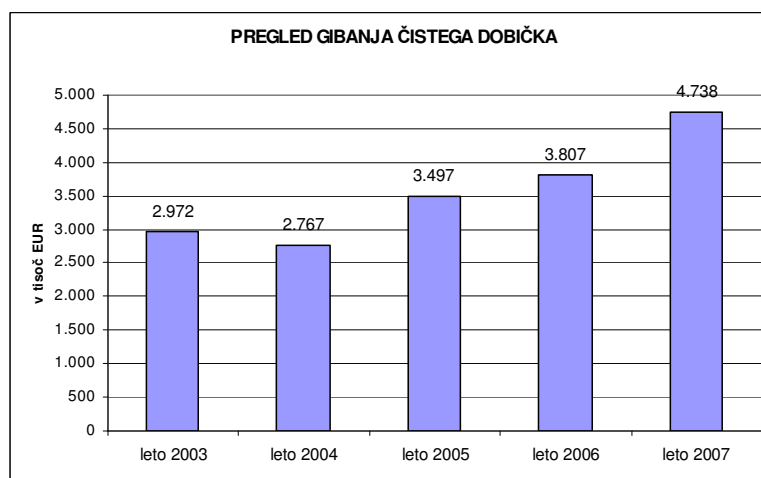
Dodana vrednost na zaposlenega je izračunana tako, da so od kosmatega donosa iz poslovanja odšteti stroški blaga, materiala in storitev ter drugi stroški. Dobljena razlika je deljena s povprečnim številom zaposlenih iz ur.

2.2. BILANČNI IZKAZI DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d.

2.2.1. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA DRUŽBE TERME ČATEŽ

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. Dobiček iz poslovanja se je v letu 2007 povečal za 15,8%, čisti dobiček pa je za 24,5% višji, kot je bil v letu 2006.

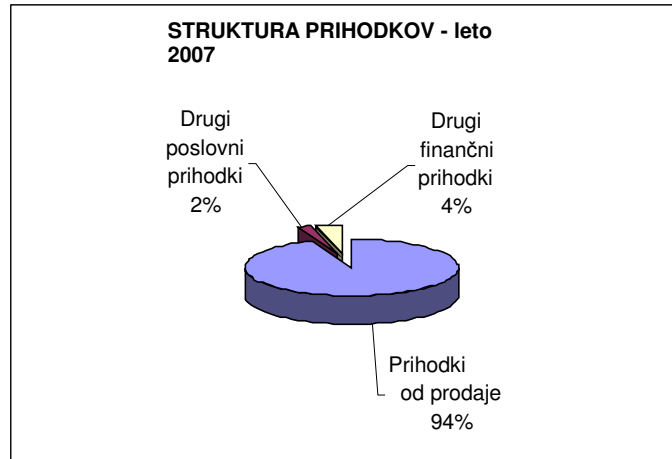
Terme Čatež d.d. so v letu 2007 realizirale skupno 30,3 milijona EUR skupnih prihodkov (10,1% več kot v preteklem letu), dobiček iz poslovanja v višini 5,8 milijona EUR (15,8% več kot v letu 2006) in čisti dobiček v višini 4,7 milijona EUR (24,5% več kot v letu 2006).



Slika 10: Pregled gibanja dobička iz poslovanja

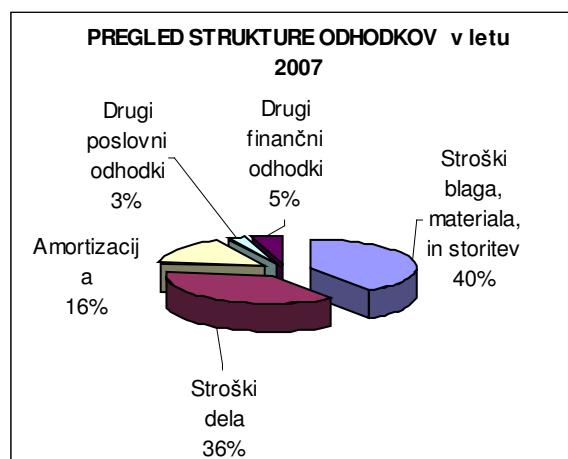
Zadani poslovni načrti za leto 2007 so v celoti doseženi.

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 11: Struktura prihodkov v letu 2007

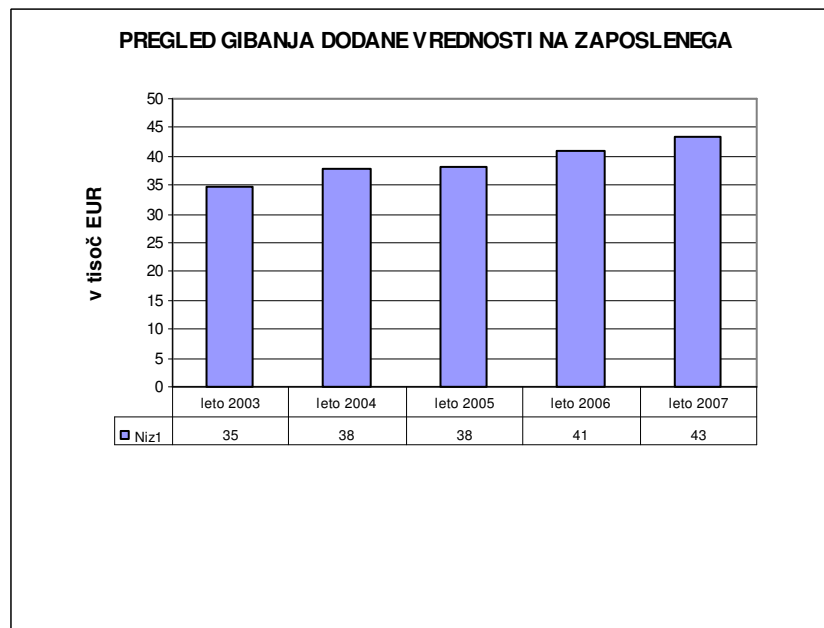
Prihodki iz prodaje storitev so temeljni prihodki v dejavnosti družbe. V letu 2007 so ti predstavljali 90% vseh prihodkov družbe. Prihodki od prodaje blaga na drobno dosegajo 4% vseh prihodkov, finančni prihodki pa 4% vseh prihodkov. V Termah Čatež d.d. je bilo v letu 2007 37% tujih gostov, ki so ustvarili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



Slika 12: Struktura odhodkov v letu 2007

Stroški blaga, materiala in storitev imajo prevladujoč delež v strukturi odhodkov, saj predstavljajo 40% vseh odhodkov. Zelo pomemben je tudi delež stroškov dela, ki predstavljajo 36% vseh odhodkov. Odpisi vrednosti (amortizacija) predstavljajo 16% vseh odhodkov, finančni odhodki pa 5%.

Dodana vrednost na zaposlenega

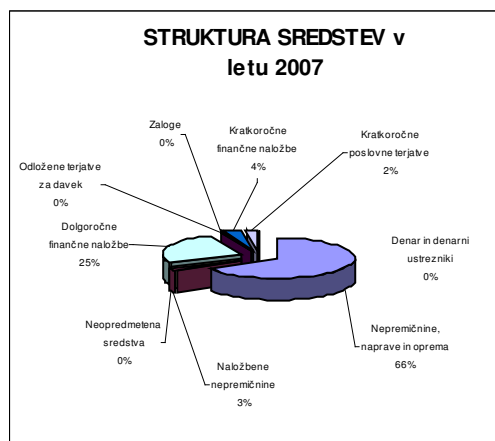


Slika 13: Dodana vrednost na zaposlenega

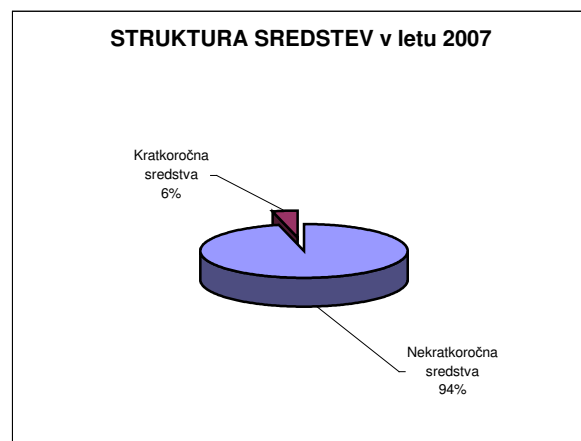
Terme Čatež d.d. se uvrščajo med vodilna podjetja v Sloveniji po ustvarjeni dodani vrednosti na zaposlenega. Po statističnih podatkih je dodana vrednost na zaposlenega višja za več kot 40% od republiškega povprečja in za več kot 50% od povprečja v dejavnosti.

2.2.2. BILANCA STANJA DRUŽBE TERME ČATEŽ

Vrednost sredstev družbe na dan 31.12.2007 znaša 131.181 tisoč EUR. Nekratkoročna sredstva prevladujejo z deležem 93,8%, kratkoročna sredstva pa predstavljajo delež 6,2%.

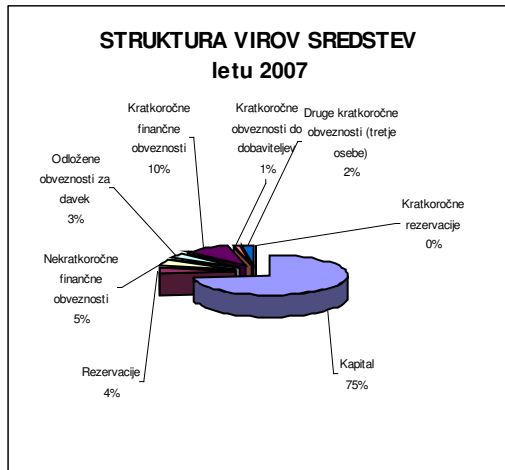


Slika 14: Struktura sredstev

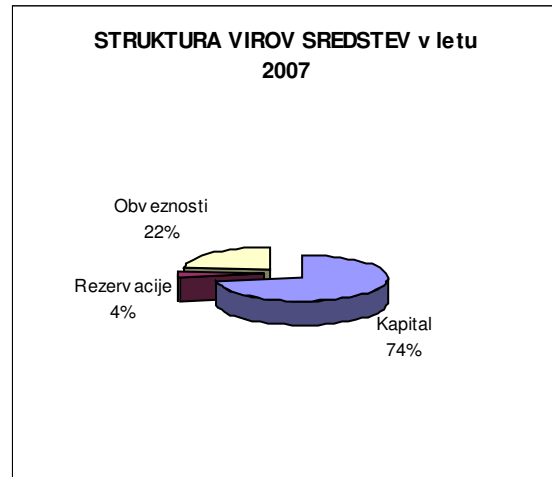


Slika 15: Struktura sredstev

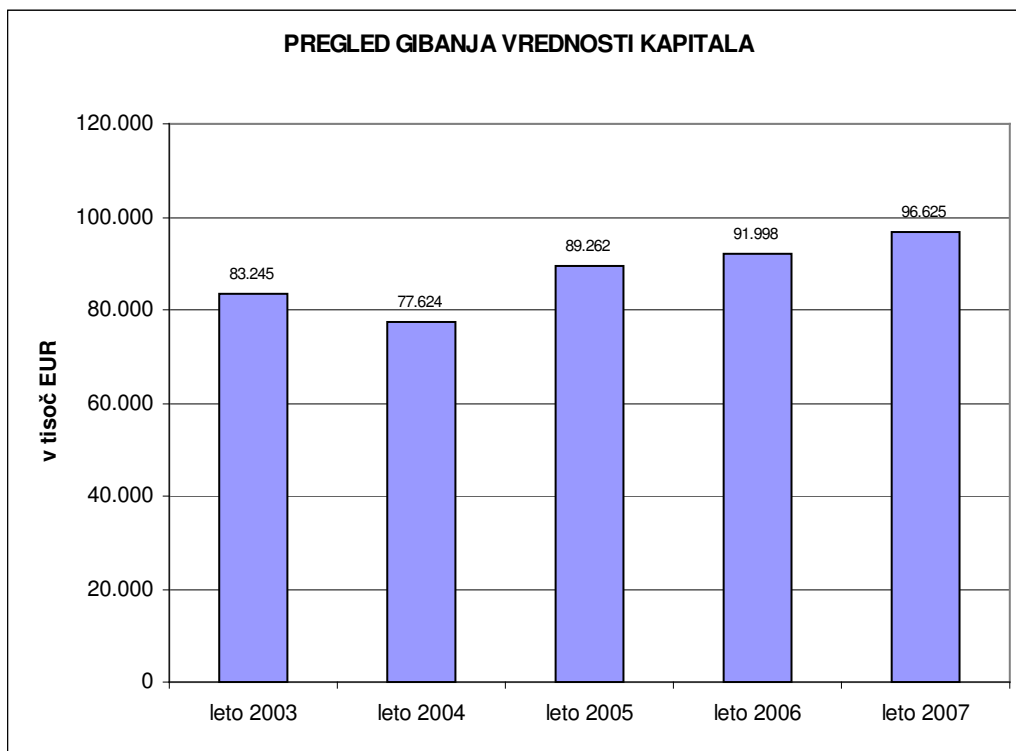
Odnos kapital:obveznosti znaša v letu 2007 73,66:26,34 v korist kapitala. V strukturi delež obveznosti so vključene tudi rezervacije. Vrednost sredstev se je v letu 2007 povečala za 2,9%. Vrednost kapitala je porasla za 5%. Nekatroročne in kratkoročne finančne obveznosti družbe so se zmanjšale za 1,8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



Slika 16: Struktura virov sredstev v letu 2007



Slika 17: Struktura virov sredstev v letu 2007



Slika 18: Gibanje vrednosti kapitala po letih

2.2.3. PREGLED IZPOLNJEVANJA PLANIRANIH KATEGORIJ V DRUŽBI TERME ČATEŽ

KAZALNIKI - TERME ČATEŽ d.d. (v tisoč €)	januar - december 2006	januar - december 2007	PLAN januar - december 2007	INDEKS primerjave z 2006 R07/R06	INDEKS doseganja plana R07/PL07
Čisti prihodki od prodaje	26.032	28.412	28.198	109,14	100,76
Poslovni izid iz poslovanja	4.996	5.786	5.523	115,81	104,76
Čisti poslovni izid	3.807	4.738	3.470	124,45	136,54
Dodana vrednost	16.500	18.355	17.740	111,24	103,47
Število zaposlenih iz ur	404	423	427	104,70	99,06
Kosmati donos iz poslovanja na zaposlenega	65,70	68,60	66,20	104,41	103,63
Dodana vrednost na zaposlenega	40,84	43,39	41,55	106,24	104,43
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo v kosmatem donosu iz poslovanja	32,99%	32,95%	33,34%	99,87	98,83
Čisti dobiček v kapitalu	4,1%	4,9%	3,8%	118,36	128,95

Tabela 8: Pregled izpolnjevanja plana

Zastavljeni cilji, čeprav izredno visoki, so izpolnjeni na vseh ključnih segmentih. Družba je dosegla planirane prihodke v celoti, plan čistega dobička pa preseгла za 22,6%.

Dodana vrednost na zaposlenega je izračunana tako, da so od kosmatega donosa iz poslovanja odšteti stroški blaga, materiala in storitev in drugi stroški. Dobljena razlika je deljena s povprečnim številom zaposlenih iz ur.

2.2.4. IZKAZ GIBANJA KAPITALA IN IZKAZ DENARNIH TOKOV DRUŽBE TERME ČATEŽ

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 v višini 4.738 tisoč EUR pa povečuje vrednost kapitala.

3 RAČUNOVODSKI IZKAZI IN REVIZIJSKA MNENJA

I) Revidirani konsolidirani računovodski izkazi Skupine Terme Čatež v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja

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 leto, končano 31. decembra 2007.

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 leto 2007.

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

31.03.2008

Mladen Kučič
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, 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

Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine Terme Čatež

<i>Postavka</i>	<i>v tisoč €</i>	<i>Pojasnila</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
<i>Prihodki od prodaje</i>			41.596	36.703
<i>Drugi poslovni prihodki</i>		7	761	616
<i>Kosmatí donos iz poslovanja</i>			42.357	37.318
<i>Stroški blaga, materiala, in storitev</i>		8	16.732	14.189
<i>Nabavna vrednost prodanega blaga</i>			1.752	1.322
<i>Stroški materiala</i>		8	7.222	6.334
<i>Stroški storitev</i>		8	7.758	6.533
<i>Stroški dela</i>		8	11.733	10.682
<i>Stroški plač</i>			8.253	7.230
<i>Stroški socialnih in pokojninskih zavarovanj</i>			1.591	1.505
<i>Drugi stroški dela</i>			1.889	1.946
<i>Amortizacija</i>			5.176	4.777
<i>Amortizacija neopremetenih sredstev</i>			55	90
<i>Amortizacija opremetenih sredstev</i>			5.121	4.687
<i>Drugi poslovni odhodki</i>		9	987	853
<i>Poslovni izid iz poslovanja</i>			7.729	6.818
<i>Finančni prihodki</i>		10	201	179
<i>Finančni odhodki</i>		11	1.816	1.611
<i>Finančni izid</i>			-1.615	-1.432
<i>Dobiček pred davki</i>			6.114	5.386
<i>Davek od dobička</i>		12	1.839	1.592
<i>Odmerjeni davek</i>			1.837	1.588
<i>Odloženi davek</i>			2	4
<i>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</i>			4.275	3.794
<i>Dobiček ki pripada manjšinskim lastnikom</i>			297	235
<i>Dobiček ki pripada večinskemu lastniku</i>			3.978	3.559
<i>Čisti dobiček večinskega lastnika na delnico v €</i>			8,0	7,3
<i>Popravljeni čisti dobiček na delnico v €</i>			8,0	7,3

Konsolidirana bilanca stanja Skupine Terme Čatež

Postavka	v tisoč €	Pojasnila	31.12.2007	31.12.2006
SREDSTVA			158.817	152.404
Nekratkoročna sredstva			146.071	142.216
Nepremičnine, naprave in oprema		13	136.390	132.082
Zemljišča			47.449	47.527
Zgradbe			79.821	72.283
Proizvajalne naprave in stroji			2.806	732
Druge naprave in oprema			3.457	4.202
Nepremičnine, naprave in oprema v gradnji ali izdelavi			1.120	6.674
Predujmi za pridobitev nepremičnin, naprav in opreme			1.737	665
Naložbene nepremičnine		14	6.277	6.425
Neopredmetena sredstva		15	2.262	2.301
Dobro ime			2.132	2.132
Nekratkoročne premoženjske pravice			113	150
Druga neopredmetena nekratkoročna sredstva			17	19
Nekratkoročna finančna sredstva			23	275
Nekratkoročno dana posojila		16	5	10
Nekratkoročne poslovne terjatve			15	9
Druga nekratkoročna finančna sredstva			3	256
Terjatve za odloženi davek		17	1.119	1.134
Kratkoročna sredstva			12.746	10.187
Zaloge		18	516	622
Material			352	516
Trgovsko blago			164	106
Kratkoročna finančna sredstva		19	7.380	5.398
Krat. dana posojila drugim		16	58	174
Vrednostnice razpoložljive za prodajo		20	7.322	5.214
Druga kratkoročna finančna sredstva			0	10
Kratkoročne poslovne terjatve		21	4.236	3.705
Terjatve do kupcev			1.935	2.256
Terjatve za odmerjeni davek			998	359
Druge terjatve in kratkoročna sredstva			1.303	1.090
Denar in denarni ustrezniki			614	462
KAPITAL IN OBVEZNOSTI			158.817	152.404
Kapital		22	103.208	97.114
Vpoklicani kapital			14.970	14.970
Lastni deleži			-9.473	-10.308
Kapitalske rezerve			28.534	27.317
Zakonske rezerve			1.690	1.690
Rezerve za lastne delnice			9.473	10.308
Rezerve za pošteno vrednost			25.985	24.464
Zadržani dobički			22.124	18.423
Druge rezerve iz dobička			2.965	7
Preneseni čisti poslovni izid			15.181	14.857
Čisti poslovni izid poslovnega leta			3.978	3.559
Kapital večinskega lastnika			93.303	86.864
Kapital manjšinskih lastnikov			9.905	10.250
Nekratkoročne obveznosti			32.370	32.965
Rezervacije		23	5.322	5.608
Rezervacije za obveznosti do zaposlencev			1.020	1.029
Druge rezervacije			4.302	4.579
Nekratkoročne finančne obveznosti			19.239	20.433
Nekratk. finančne obveznosti do bank		24	19.221	20.393
Nekratk. obveznosti iz finančnih najemov			18	40
Nekratkoročne poslovne obveznosti			443	0
Obveznosti za odloženi davek		25	7.366	6.925
Kratkoročne obveznosti			23.239	22.325
Kratkoročne finančne obveznosti			16.455	14.093
Kratk. finančne obveznosti do bank		24	16.424	14.075
Kratk. obveznosti iz finančnih najemov			31	6
Kratk. finančne obveznosti do drugih			0	12
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		26	2.732	4.203
Druge kratkoročne obveznosti		26	3.952	3.946
Obveznosti na podlagi predujmov		26	547	414
Obveznosti za odmerjeni davek od dobička		26	1.518	1.168
Druge krat. poslovne obveznosti		26	1.168	1.697
Kratkoročno odloženi prihodki		26	719	667
Kratkoročne rezervacije		26	100	84

Konsolidirani izkaz finančnega izida Skupine Terme Čatež

KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA IZIDA	2007	2006
ugotovljen po neposredni metodi v 000 EUR		
Denarni tokovi pri poslovanju		
Prejemki pri poslovanju	49.231	43.928
Prejemki od kupcev	43.917	38.727
Drugi prejemki iz poslovanja	4.972	3.786
Prejemki od vrnjenega davka (DDPO)	160	652
Prejemki od vrnjenega davka (DDV in druge dajatve)	182	763
Izdatki pri poslovanju	-38.534	-30.882
Izdatki dobaviteljem	-19.805	-15.889
Izdatki za plače in delež zaposlenih v dobičku	-10.655	-8.667
Izdatki za davek od dohodka pravnih oseb	-2.216	-1.848
Izdatki za obresti	-802	-209
Drugi izdatki iz poslovanja	-2.570	-663
Izdatki za DDV in druge dajatve	-2.486	-3.606
Čisti denarni tok pri poslovanju	10.697	13.046
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju	4.394	1.072
Prejemki iz obresti	290	76
Prejete dividende od drugih naložb v deleže	127	115
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	0	94
Prejemki od odtujitve, zmanjšanja kratkoročno danih posojil	1.609	787
Prejemki od odtujitve, zmanjšanja nekratkoročno danih posojil	2.368	0
Izdatki pri naložbenju	-14.438	-13.483
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-9	-28
Izdatki za nabavo nepremičnin, naprav in opreme	-12.100	-9.562
Izdatki za pridobitev nekratkoročno danih posojil	-1.779	-1.179
Izdatki za pridobitev kratkoročno danih posojil	-192	-670
Izdatki v zvezi s pridobitvijo odvisnih podjetij	-358	-2.044
Čisti denarni tok pri naložbenju	-10.044	-12.411
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju	48.073	31.882
Prejeta dolgoročna posojila	4.147	5.452
Prejeta kratkoročna posojila	29.162	22.554
Drugi prejemki iz financiranja	14.764	3.876
Izdatki pri financiranju	-48.574	-32.348
Plačane dividende	-1.206	-2.243
Odplačilo nekratkoročnih dolgov	-61	-493
Odplačilo kratkoročnih dolgov	-32.620	-26.068
Odplačilo obveznosti iz leasinga	-46	-37
Drugi izdatki iz financiranja	-14.641	-3.507
Čisti denarni tok pri financiranju	-501	-466
Začetno stanje denarnih sredstev	462	293
Denarni izid v obdobju	152	169
Končno stanje denarnih sredstev	614	462

Konsolidirani izkaz gibanja kapitala Skupine Terme Čatež za leto 2007

KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA V 000 EUR	Vpoklicani kapital	Lastni deleži	Rezerve				Zadržani dobički			Kapital večinskih lastnikov	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj kapital
			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 1.1.2007	14.970	-10.308	27.317	1.690	10.308	24.464	7	14.857	3.559	86.864	10.250	97.114
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	0	3.978	3.978	297	4.275
- sprememba poštene vrednosti-vrednostnice	0	0	0	0	0	1.481	0	0	0	1.481	0	1.481
- prodaja lastnih delnic	0	835	1.217	0	-835	0	835	0	0	2.052	0	2.052
- razporeditev čistega dobička preteklega leta po sklepu uprave in NS	0	0	0	0	0	0	0	3.559	-3.559	0	0	0
- oblikovanje rezerv iz dobička	0	0	0	0	0	0	0	0	221	221	0	221
- izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	-1.369	0	-1.369	0	-1.369
- prenos na druge rezerve	0	0	0	0	0	0	2.123	-2.123	0	0	0	0
- drugo	0	0	0	0	0	40	0	36	0	76	-642	-566
Končno stanje 31.12.2007	14.970	-9.473	28.534	1.690	9.473	25.985	2.965	15.181	3.978	93.303	9.905	103.208

Konsolidirani izkaz gibanja kapitala Skupine Terme Čatež za leto 2006

KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA V 000 EUR	Vpoklicani kapital	Lastni deleži	Rezerve				Zadržani dobički			Kapital večinskih lastnikov	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj kapital
			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 1.1.2006	14.970	-10.308	27.317	1.690	9.061	23.074	7	12.084	5.755	83.650	12.653	96.303
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	0	3.559	3.559	235	3.794
- sprememba poštene vrednosti-vrednostnice	0	0	0	0	0	1.391	0	0	0	1.391	0	1.391
- razporeditev čistega dobička preteklega leta po sklepu uprave in NS	0	0	0	0	0	0	0	5.755	-5.755	0	0	0
- oblikovanje rezerv iz dobička	0	0	0	0	472	0	0	0	0	472	0	472
- izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	-2.982	0	-2.982	-240	-3.222
- drugo	0	0	0	0	774	0	0	0	0	774	-2.399	-1.624
Končno stanje 31.12.2006	14.970	-10.308	27.317	1.690	10.308	24.464	7	14.857	3.559	86.864	10.250	97.114

Revizijsko mnenje



Revizorjevo poročilo namenjeno javni objavi povzetkov računovodskih izkazov


Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze s pojasnili Skupine Terme Čatež za leto, končano 31. decembra 2007, pripravljenih v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja kot jih je sprejela EU, iz katerih izhajajo povzetki konsolidiranih računovodskih izkazov, v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. V našem poročilu z dne 21. aprila 2008 smo izrazili mnenje, da so konsolidirani računovodski izkazi s pojasnili, iz katerih izhajajo povzetki konsolidiranih računovodskih izkazov, resnična in poštena slika poslovanja skupine za leto 2007.

Po našem mnenju so priloženi povzetki konsolidiranih računovodskih izkazov v vseh bistvenih pogledih v skladu s konsolidiranimi računovodskimi izkazi s pojasnili, iz katerih izhajajo in o katerih smo izrazili mnenje brez pridržka.

Za boljše razumevanje finančnega stanja Skupine Terme Čatež na dan 31.12.2007, njenega poslovnega in finančnega izida v tedaj končanem letu ter področja naše revizije je treba povzetke konsolidiranih računovodskih izkazov brati skupaj s konsolidiranimi računovodskimi izkazi s pojasnili, iz katerih izhajajo, in z našim revizijskim poročilom o njih.

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marija Kancilija-Kozjek, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor 

Boris Drobnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor 
partner

Ljubljana, 29. april 2008

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

III) Revidirani nekonsolidirani računovodski izkazi družbe Terme Čatež, d.d., v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja

Izkaz poslovnega izida Term Čatež, d.d., za leto 2007

v tisoč EUR		Pojasnila	Leto 2007	Leto 2006
Postavka				
	Prihodki od prodaje		28.412	26.032
	Drugi poslovni prihodki	5	604	510
	Dobički od odtujitve neopredmetenih in opredmetenih sredstev		16	12
	Drugi		588	498
	Kosmatí donos iz poslovanja		29.016	26.542
	Stroški blaga, materiala, in storitev	6	9.948	9.377
	Nabavna vrednost prodanega blaga		1.020	900
	Stroški materiala		4.392	4.178
	Stroški storitev		4.536	4.299
	Stroški dela	6	8.763	7.744
	Stroški plač		6.179	5.356
	Stroški socialnih in pokojninskih zavarovanj		1.263	1.161
	Drugi stroški dela		1.321	1.227
	Amortizacija		3.806	3.761
	Amortizacija neopremetenih sredstev		34	73
	Amortizacija opremetenih sredstev		3.772	3.689
	Drugi poslovni odhodki	7	713	665
	Poslovni izid iz poslovanja		5.786	4.996
	Finančni prihodki	8	1.255	965
	Finančni odhodki	9	1.118	1.108
	Finančni izid		137	-143
	Dobiček pred davki		5.923	4.853
	Davek od dobička	10	1.185	1.046
	Odmerjeni davek		1.225	1.087
	Odloženi davek		-40	-41
	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		4.738	3.807
	Čisti dobiček na delnico		7,92	6,37
	Popravljeni čisti dobiček na delnico		7,92	6,37

Bilanca stanja Term Čatež, d.d., na dan 31.12.2007

v tisoč EUR	Pojasnila	31.12.2007	31.12.2006
SREDSTVA		131.181	127.535
Nekratkoročna sredstva		123.027	121.912
Nepremičnine, naprave in oprema	11	86.042	86.030
Zemljišča		31.960	31.953
Zgradbe		48.898	50.789
Druge naprave in oprema		2.698	2.916
Nepremičnine, naprave in oprema v gradnji ali izdelavi		753	229
Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstva		1.733	143
Naložbene nepremičnine	12	3.383	3.561
Neopredmetena sredstva	13	14	39
Dolgoročne premoženjske pravice		14	39
Nekratkoročna finančna sredstva	14	33.287	32.010
Deleži v odvisnih podjetjih		24.614	24.256
Nekratkoročno dana posojila		8.673	7.754
Nekratkoročno dana posojila drugim		1	3
Nekratkoročno dana posojila odv.podjetjem		8.672	7.751
Terjatve za odloženi davek	15	301	271
Kratkoročna sredstva		8.154	5.623
Zaloge	16	245	346
Material		121	264
Trgovsko blago		124	82
Kratkoročna finančna sredstva	17	5.014	3.031
Krat. dana posojila		2.628	2.199
Krat. dana posojila drugim		52	2
Krat. dana posojila odvisnim družbam		2.576	2.197
Vrednostnice razpoložljive za prodajo		2.386	832
Kratkoročne poslovne terjatve	18	2.774	1.990
Terjatve do kupcev		969	904
Terjatve za odmerjeni davek		998	359
Druge terjatve in kratkoročna sredstva		807	727
Denar in denarni ustrezniki		121	256
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		131.181	127.535
Kapital	19	96.625	91.999
Vpoklicani kapital		14.970	14.970
Kapitalske rezerve		27.317	27.317
Zakonske rezerve		1.690	1.690
Rezerve za lastne deleže		9.474	10.277
Rezerve za pošteno vrednost		17.394	16.272
Zadržani dobički		25.780	21.473
Druge rezerve		18.089	17.065
Preneseni čisti poslovni izid		2.953	2.504
Čisti poslovni izid poslovnega leta		4.738	1.904
Nekratkoročne obveznosti		16.706	18.722
Rezervacije	20	5.060	5.344
Rezervacije za obveznosti do zaposlenecv		758	773
Druge rezervacije		4.302	4.571
Nekratkoročne finančne obveznosti	21	6.801	9.283
Nekratkoročne finančne obveznosti do odvisnih podjetij		909	1.099
Nekratkoročne finančne obveznosti do bank		5.892	8.184
Nekratkoročne poslovne obveznosti		443	0
Odložene obveznosti za davek	22	4.402	4.094
Kratkoročne obveznosti	23	17.850	16.815
Kratkoročne finančne obveznosti	21	13.184	12.544
Kratk. finančne obveznosti do odvisnih podjetij		1.782	367
Kratk. finančne obveznosti do bank		11.402	12.177
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		1.852	1.456
Druge kratkoročne obveznosti (tretje osebe)		2.714	2.731
Obveznosti na podlagi predujmov		512	387
Obveznosti za odmerjeni davek od dobička		1.225	1.087
Druge krat. poslovne obveznosti		830	1.116
Kratkoročno odloženi prihodki		147	141
Kratkoročne rezervacije	24	100	84

Izkaz finančnega izida Term Čatež, d.d., za leto 2007

IZKAZ FINANČNEGA IZIDA	01.01.07 - 31.12.07	01.01.06 - 31.12.06
ugotovljen po neposredni metodi v 000 EUR	v 000 €	v 000 €

Denarni tokovi pri poslovanju

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 DDPO	0	626
Prejemki od vrnjenega DDV in drugih dajatev	2	544
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 dohodkov pravnih oseb	-1.800	-438
Izdatki za DDV in druge dajatve	-1.696	-2.229
Izdatki za obresti	-167	-790
Drugi izdatki iz poslovanja	-594	-403
Čisti denarni tok iz poslovanja	7.110	10.436

Denarni tokovi pri naložbenju

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 danih posojil	563	590
Prejemki od odtujitve, zmanjšanja nekratkoročnih danih posojil	350	0
Izdatki pri naložbenju	-5.683	-7.647
Izdatki za nabavo opredmetenih osnovnih sredstev	-3.439	-4.432
Izdatki za pridobitev nekratkoročnih danih posojil	-1.710	-1.171
Izdatki za pridobitev kratkoročnih danih posojil	-50	0
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb (vrednostnice)	-126	0
Izdatki v zvezi s pridobitvijo odvisnih podjetij	-358	-2.044
Čisti denarni tok iz naložbenja	-4.131	-6.335

Denarni tokovi pri financiranju

Prejemki pri financiranju	25.288	23.688
Prejeta nekratkoročna posojila	0	2.100
Prejeta kratkoročna posojila	22.917	17.474
Drugi prejemki iz financiranja	2.371	4.114
Izdatki pri financiranju	-28.402	-27.645
Plačane dividende	-1.030	-2.093
Odplačilo nekratkoročnih dolgov	-218	-258
Odplačilo kratkoročnih dolgov	-24.782	-22.030
Drugi izdatki iz financiranja	-2.372	-3.264
Čisti denarni tok iz financiranja	-3.114	-3.957
Začetno stanje denarnih sredstev	256	112
Denarni izid v obdobju	-135	144
Končno stanje denarnih sredstev	121	256

Izkaz gibanja kapitala Term Čatež, d.d., za leto 2007

Podjetje:	TERME ČATEŽ d.d.						Gibanje kapitala 2007			Skupaj
	Vpoklicani kapital	Lastni deleži	Rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani dobički	Čisti poslovni izid leta		
Začetno stanje 1.1.2007	14.970	0	27.317	1.690	10.277	16.272	17.065	2.504	1.904	91.999
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	0	4.738	4.738
-sprememba poštene vrednosti- vrednostnice	0	0	0	0	0	1.122	0	0	0	1.122
-drugo (oblikovanje rezerv iz dobička)	0	0	0	0	0	0	0	221	0	221
- prenos na druge rezerve	0	0	0	0	0	0	221	-221	0	0
- razporeditev čistega dobička poslovnega leta po sklepu uprave in nadzornega	0	0	0	0	0	0	0	1.904	-1.904	0
-preknjižba	0	0	0	0	-803	0	803	0	0	0
-izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	-1.369	0	-1.369
-drugo (odprava rezervacij, odloženi davki)	0	0	0	0	0	0	0	-85	0	-85
Končno stanje 31.12.2007	14.970	0	27.317	1.690	9.474	17.394	18.089	2.954	4.738	96.625

Izkaz gibanja kapitala Term Čatež, d.d., za leto 2006

Podjetje:	TERME ČATEŽ d.d.						Gibanje kapitala 2006			Skupaj
	Vpoklicani kapital	Lastni deleži	Rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani dobički	Čisti poslovni izid leta		
Začetno stanje 1.1.2006	14.970	0	27.317	1.690	10.277	15.036	16.011	441	3.496	89.238
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	0	3.807	3.807
-sprememba poštene vrednosti- vrednostnice	0	0	0	0	0	1.236	0	4	0	1.241
-drugo (oblikovanje rezerv iz dobička)	0	0	0	0	0	0	0	472	0	472
- prenos na druge rezerve	0	0	0	0	0	0	472	-472	0	0
-drugo (odprava rezervacij, odloženi davki)	0	0	0	0	0	0	26	0	0	26
- razporeditev čistega dobička poslovnega leta po sklepu uprave in nadzornega	0	0	0	0	0	0	0	3.496	-3.496	0
-razporeditev čistega dobička poslovnega leta po sklepu uprave in nadzornega	0	0	0	0	0	0	1.904	0	-1.904	0
-preknjižba	0	0	0	0	0	0	-1.348	1.348	0	0
-izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	-2.742	0	-2.742
-drugo (odprava rezervacij, odloženi davki)	0	0	0	0	0	0	0	-44	0	-44
Končno stanje 31.12.2006	14.970	0	27.317	1.690	10.277	16.272	17.065	2.504	1.904	91.999

Izjava o odgovornosti uprave

Uprava potrjuje izkaz poslovnega izida, bilanco stanja, izkaz finančnega izida in izkaz gibanja kapitala družbe Terme Čatež d.d. za leto, končano 31. decembra 2007.

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 leto 2007.

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

29.02.2008

Mladen Kučič
Generalni direktor Term Čatež d.d.

Revizijsko mnenje



Revizorjevo poročilo namenjeno javni objavi povzetkov računovodskih izkazov

Revidirali smo računovodske izkaze s pojasnili gospodarske družbe Terme Čatež d.d. za leto, končano 31. decembra 2007, pripravljenih v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja kot jih je sprejela EU, iz katerih izhajajo povzetki računovodskih izkazov, v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. V našem poročilu z dne 21. aprila 2008 smo izrazili mnenje, da so računovodski izkazi s pojasnili, iz katerih izhajajo povzetki računovodskih izkazov, resnična in poštna slika poslovanja družbe v letu 2007.

Po našem mnenju so priloženi povzetki računovodskih izkazov v vseh bistvenih pogledih v skladu z računovodskimi izkazi s pojasnili, iz katerih izhajajo in o katerih smo izrazili mnenje brez pridržka.

Za boljše razumevanje finančnega stanja gospodarske družbe Terme Čatež d.d., na dan 31.12.2007, njenega poslovnega in finančnega izida v tedaj končanem letu ter področja naše revizije je treba povzetke računovodskih izkazov brati skupaj z računovodskimi izkazi s pojasnili, iz katerih izhajajo, in z našim revizijskim poročilom o njih.

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marija Kancilija-Kozjek, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor



Boris Drobnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner



KPMG Slovenija, d.o.o.
1

Ljubljana, 29. april 2008

4. NADZORNI SVETI IN UPRAVE TER PREJEMKI

Nadzorni svet družbe Terme Čatež d.d. šteje 9 članov od tega je 6 članov predstavnikov kapitala in so izvoljeni na skupščini družbe, trije člani pa zastopajo interese delavcev v skladu z Zakonom o sodelovanju delavcev pri upravljanju in jih voli svet delavcev. Mandat članov nadzornega sveta traja 4 leta, skladno z zakonom in določili poslovnika o delu nadzornega sveta pa se mora sestajati najmanj enkrat v četrtletju. Za svoje delo so člani nadzornega sveta prejeli mesečno nadzornino do 31.08.2007, sicer pa prejema sejnino v višini 166,92 EUR za člana in 250,38 EUR za predsednika.

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

Člani nadzornega sveta Marine Portorož d.d.

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

Člani nadzornega sveta Turističnega podjetja Portorož d.d.

- Predsednik: Mladen Kučič
- Matjaž Slak
- Zvonko Krulc

Člani nadzornega sveta Turističnega podjetja Portorož d.d. do 28.08.2007 so bili:

- G. Gregor Velkavrh – predsednik
- G. Zvonko KRULC – član
- Ga Irena Kastelic - član

Člani nadzornega sveta Delikatese d.d. Ljubljana

- Predsednik: Mladen Kučič
- Renata Martinčič
- Zvonko Krulc

Člani nadzornega sveta Delikatese d.d. do 31.08.2007 so bili:

- Ga Renata MARTINČIČ – predsednica
- G. Zvonko KRULC – član

- Ga Petra BARBIČ - član

Termalna Riviera d.o.o. Novalja
Družba še ni poslovala.

Člani nadzornega sveta Terme Ilidža d.o.o.

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

ČLANI UPRAVE V MATIČNI IN HČERINSKIH DRUŽBAH V SKUPINI TERME ČATEŽ

- Terme Čatež d.d. predstavlja in vodi generalni direktor Kučiš Mladen
- Marino Portorož d.d. predstavlja in vodi direktor Boris Zupančič
- Delikateso d.d. predstavlja in vodi direktor Janez Markovič, ki je dne 01.08.2007 zamenjal dotedanega direktorja gospoda Tomaža Mencingerja
- Turistično podjetje Portorož d.d. predstavlja in vodi direktor Boris Zupančič, ki je dne 03.08.2007 zamenjal dotedanega direktorja gospoda Tomaža Mencingerja
- Terme Ilidža d.o.o. predstavlja in vodi direktor Asim Kulenović
- Termalno Riviero d.o.o., Novalja predstavlja in vodi direktorica Renata Martinčič

Povezane stranke, prejemi uprav in nadzornih svetov

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

- z Marino Portorož d.d. tako, da ji je odobrilo dolgoročno posojilo in da pri njej najema kompleks Hotela Koper;
- s Turističnim podjetjem Portorož d.d. tako, da je pri njih najelo kratkoročno posojilo;
- 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;
- s Termami Ilidža d.o.o. tako, da jim je odobrilo dolgoročno posojilo.

Terme Čatež d.d. je porok Termam Ilidža d.o.o. pri prejetem posojilu NLB d.d.

Medsebojno poslovanje z odvisnimi podjetji

Podjetje	Odrpte terjatve na dan 31.12.2007	Stanje danih posojil	Odrpte obv. na dan 31.12.2007	Stanje prejetih posojil	Prihodki iz poslovanja	Prihodki od obresti	Deleži v dobičku	Stroški materiala	Odhodki za obresti	Ostali str. storitev
MARINA	16	1.327	50	0	0	79	625	0	0	165
DELIKATESA	80	0	105	2.514	209	0	0	73	92	199
NOVALJA	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0
TPP	0	0	0	178	0	0	0	0	7	0
ILIDŽA	8	9.918	0	0	0	528	0	0	0	0
SKUPAJ	104	11.247	155	2.692	209	607	625	73	99	364

Tabela 9: Pregled medsebojnega poslovanja v letu 2007

Podjetje	Odpрте terjatve na dan 31.12.2006	Stanje danih posojil	Odpрте obv. na dan 31.12.2006	Stanje prejetih posojil	Prihodki iz poslovanja	Prihodki od obresti	Deleži v dobičku	Stroški materiala	Odhodki za obresti	Ostali str. storitev
MARINA	19	1.917	45	0	1	84	0	0	0	162
DELIKATESA	73	0	71	1.288	208	0	0	77	45	185
NOVALJA	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
TPP	0	0	0	178	0	0	0	0	20	0
ILIDŽA	0	8.030	0	0	0	310	0	0	0	0
SKUPAJ	92	9.948	116	1.466	210	393	0	77	65	347

Tabela 10: Pregled medsebojnega poslovanja v letu 2006

Preglednica bruto prejemkov uprav v Skupini Terme Čatež v letu 2007

v 000 EUR

Družba	Bruto plača fiksni del	Bruto plača variabilni del	Bonitete	Drugi prejemki	Povračila stroškov	Nagrada po sklepu skupščine	Skupaj bruto prejemki
Terme Čatež d.d.	176	16	0	0	4	131	327
Marina Portorož d.d.	101	0	11	0	0	15	127
TP Portorož d.d.	11	0	0	0	0	5	16
Delikatesa d.d.	8	0	0	28	0	0	36
Terme Ilidža d.o.o.	31	0	0	0	1	0	32
Termalna riviera d.o.o.	0	0	0	0	0	0	0
SKUPAJ	327	16	11	28	5	151	538

Tabela 11: Pregled prejemkov uprav v Skupini

Preglednica prejemkov nadzornih svetov v Skupini Terme Čatež v letu 2007

v 000 EUR

Družba	Nadomestilo za delo v NS in sejinine	Nagrada po sklepu skupščine	Ostalo	Skupaj bruto prejemki
Terme Čatež d.d.	119	18	8	145
Marina Portorož d.d.	24	13	0	37
TP Portorož d.d.	4	6	0	10
Delikatesa d.d.	1	0	0	1
Terme Ilidža d.o.o.	0	0	0	0
Termalna riviera d.o.o.	0	0	0	0
SKUPAJ	148	37	8	193

Tabela 12: Pregled prejemkov nadzornih svetov v Skupini

Izplačila upravi Term Čatež d.d. v zadnjem poslovnem letu

Generalni direktor g. Mladen Kučič je v letu 2007 prejel **bruto plačo** z regresom za letni dopust v višini 176.312 EUR (160.112 EUR fiksni del in 16.200 EUR gibljivi del), nagrada po sklepu skupščine in nadzornega sveta je znašala 130.652 EUR, nadomestila – povračila stroškov (prevoz, prehrana, dnevnice, kilometrina, stroški prenočevanja in ostali stroški) pa so znašala 3.921 EUR.

Neto plača z regresom za letni dopust znaša 78.802 EUR (71.132 EUR fiksni del in 7.671 EUR gibljivi del), nagrada po sklepu skupščine in nadzornega sveta v neto znesku znaša 60.683 EUR, nadomestila – povračila stroškov (prevoz, prehrana, dnevnice, kilometrina, stroški prenočevanja in ostali stroški) pa so znašala neto 3.921 EUR.

Drugih ugodnosti in posebnih pravic uprava nima.

Izplačila članom nadzornega sveta Term Čatež d.d. v zadnjem poslovnem letu

Nadzorni svet prejema sejnino v neto višini 166,92 EUR za člane in 250,38 EUR za predsednika nadzornega sveta. Istočasno so prejeli člani nadzornega sveta tudi mesečno nadomestilo za delo v nadzornem svetu (razen v mesecih od avgusta do konca leta), ki znaša za predsednika bruto 2.516 EUR in za člana bruto 1.258 EUR, s tem da se je na podlagi sklepa skupščine znesek nadomestila s prvim avgustom leta 2006 povečal in sicer na bruto 467 tisoč SIT za predsednika in bruto 234 tisoč SIT za člana.

Bruto prejemki nadzornega sveta v letu 2007 znašajo skupaj 126.647 EUR, od tega:

- a) sejnine in nadomestilo za delo v nadzornem svetu v višini 118.339 EUR;
- b) kilometrino v višini 8.308 EUR;

Neto prejemki nadzornega sveta v letu 2007 znašajo skupaj 98.152 EUR, od tega:

- a) sejnine in nadomestilo za delo v nadzornem svetu v višini 91.713 EUR;
- b) kilometrino v višini 6.439 EUR;

Preglednica bruto prejemkov članov nadzornega sveta Terme Čatež d.d. v letu 2007

v EUR

Član	Plača za delo v NS + sejnina	Kilometrino	Skupaj
Mladen Stariha	22.908,93	2.646,30	25.555,23
Miroslav Golubič	11.679,83	502,17	12.182,00
Janko Kastelic	12.109,69	749,13	12.858,82
Bojan Petan	11.786,62	749,13	12.535,75
Johanes Attems	11.356,76	2.473,39	13.830,15
Goran Brankovič	11.572,13	576,26	12.148,39
Zdenka Urekar	11.996,19	24,39	12.020,58
Igor Iljaš	12.367,74	212,80	12.580,54
Damjan Krulc	12.302,76	206,34	12.509,10
Ivo Rivič	51,61	168,39	220,00
Roman Ducman	206,44	0,00	206,44
SKUPAJ	118.338,72	8.308,28	126.647,00

Tabela 13: Pregled bruto prejemkov nadzornega sveta

**Preglednica neto prejemkov članov nadzornega sveta Terme Čatež
d.d. v letu 2007**

v EUR

Član	Plača za delo v NS + sejnine	Kilometrina	Skupaj
Mladen Stariha	17.754,42	2.050,88	19.805,30
Miroslav Golubič	9.051,90	389,18	9.441,08
Janko Kastelic	9.385,04	580,58	9.965,62
Bojan Petan	9.134,66	580,58	9.715,24
Johanes Attems	8.801,52	1.916,88	10.718,40
Goran Brankovič	8.968,44	446,60	9.415,04
Zdenka Urekar	9.297,06	18,90	9.315,96
Igor Iljaš	9.585,04	164,92	9.749,96
Damjan Krulc	9.534,66	159,91	9.694,57
Ivo Rivič	40,00	130,50	170,50
Roman Ducman	160,00	0,00	160,00
SKUPAJ	91.712,74	6.438,93	98.151,67

Tabela 14: Pregled neto prejemkov nadzornega sveta

Posebne pravice in ugodnosti, ki pripadajo članom uprave in nadzornega sveta

Drugih ugodnosti in pravic člani uprave in nadzornega sveta nimajo.

Članom uprave in managementa oziroma delavcem po individualnih pogodbah družba ni odobrila posojil, niti poroštva ali predujmov.

5. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Zasedanje skupščine delniške družbe Terme Čatež d.d. dne 29.01.2008

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 bili 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 Attems, mag. Roberta Krajnika, Tomaža Pogorelca, Vladimirja Smolca, Mitjo Gruma in Ado De Costa Petan.

Preknjižba lastnih delnic na podlagi sklepa skupščine

Uprava Terme Čatež d.d. je dala dne 01.02.2008 nalog za preknjižbo 100.894 lastnih delnic (TCRG) na svoj trgovalni račun od sedanjih imetnikov – hčerinskih družb družbe Terme 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.

Konstitutivna seja nadzornega sveta Terme Čatež d.d.

Nadzorni svet Terme Čatež d.d. se je sestal na konstitutivni seji dne 30.01.2008 in izmed svojih članov imenoval za predsednika nadzornega sveta mag. Roberta Krajnika, za namestnika predsednika pa dr. Johannesa Attemsa.

Zbiranje ponudb za prodajo 89,79 % vseh delnic družbe Delikatesa d.d., Krivec 5, 1000 Ljubljana,

Terme Čatež d.d. so v časopisu Dnevnik, Finance in na SEOnet oddale 20.02.2008 razpis za javno zbiranje ponudb za prodajo večinskega paketa delnic družbe Delikatesa d.d., Krivec 5, 1000 Ljubljana.

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 dne 21.02.2008 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 pravnomočnosti 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

Zamenjava direktorja družbe Marina Portorož d.d. in Turistično podjetje Portorož d.d.

Nadzorni svet Marine Portorož d.d. je na svoji redni seji dne 17.03.2008 na podlagi sporazumne prekinitve pogodbe razrešil direktorja družbe gospoda Borisa Zupančiča in na njegovo mesto imenoval za dobo 4 let gospoda Božnik Marjana.

Nadzorni svet Turističnega podjetja Portorož d.d. je na svoji redni seji dne 17.03.2008 na podlagi sporazumne prekinitve pogodbe razrešil direktorja družbe gospoda Borisa Zupančiča in na njegovo mesto imenoval za dobo 4 let gospoda Božnik Marjana.

6. IZJAVA O UPRAVLJANJU IN SKLADNOSTI Z DOLOČBAMI KODEKSA UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB

V izjavi, ki jo družba Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi objavlja tudi v Letnem poročilu za leto 2007, družba upošteva dne 05. februarja 2007 spremenjeni Kodeks upravljanja javnih delniških družb (zadnja sprememba z dne 12.01.2007). Izjava se nanaša na obdobje zadnjega leta in do dneva 28.03.2008. Pri oblikovanju izjave so bila upoštevana pojasnila v preambuli Kodeksa, ki uvajajo razlikovanje med priporočili, za katera podpisniki Kodeksa štejejo, da jih je potrebno pojasniti, kadar gre za odstopanja, in nezavezujočimi pravili dobrega sistema upravljanja. Kodeks je objavljen v slovenskem jeziku in angleškem jeziku na spletni strani www.ljse.si.

Uprava in nadzorni svet družbe izjavljata, da Terme Čatež d.d. spoštuje Kodeks upravljanja javnih delniških družb. Odstopanja od določil v Kodeksu so pojasnjena v tej izjavi.

V poglavju 1: Razmerje med družbo, delničarji in drugimi interesnimi skupinami

Cilji družbe

- Točka 1.1.1. – V statutu Term Čatež d.d. niso opredeljeni cilji družbe. Kljub temu organi družbe delujejo v skladu z osnovnim ciljem, ki ga opredeljuje Kodeks, t.j. maksimiranje vrednosti družbe.
- Točka 1.3.18 – Člane nadzornega sveta naj skupščina delničarjev voli posamično. Članov nadzornega sveta skupščina ni volila posamično zaradi visokega števila članov, ki jih voli skupščina (6) in obsežnega dnevnega reda, zato je prevladalo načelo ekonomičnosti.

V poglavju 2: Uprava družbe

2.3. Plačila, povračila in druge ugodnosti članov uprave ter lastništvo delnic družbe

- Točka 2.3.3. – Plačilo uprave je sestavljeno iz fiksnega dela, višina udeležbe na dobičku pa predstavlja variabilni del.

V poglavju 3: Nadzorni svet

3.4. Plačila, povračila in druge ugodnosti ter lastništvo delnic družbe

- Točka 3.4.7 - Družba nima sklenjenega zavarovanja odgovornosti za škodo, ki bi lahko presegala premoženje članov nadzornega sveta.

O upoštevanju Kodeksa upravljanja javnih delniških družb bo uprava poročala v letnih poročilih in na spletnih straneh družbe: www.terme-catez.si.

V Čatežu, 28.03.2008

Uprava družbe Terme Čatež d.d.

Nadzorni svet Term Čatež d.d.

7. BILANČNI DOBIČEK družbe Terme Čatež d.d. in predlog delitve

v EUR	
P o s t a v k e	leto 2007
Čisti dobiček poslovnega leta	4.737.119,79
Uporaba oz. razporeditev čistega dobička poslovnega leta	
- za druge rezerve iz dobička (po 228.čl.ZGD, največ polovico preostanka č.dobička po uporabi iz prvega odstavka 228.člena ZGD)	
Nerazporejeni dobiček	4.737.119,79
Ugotovitev bilančnega dobička	
Čisti dobiček leta 2007	4.737.119,79
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let	2.953.335,60
Bilančni dobiček, ki ga razporedi skupščina	7.690.455,39

Čisti dobiček poslovnega leta	4.737.119,79
- del čistega dobička za zakonske rezerve	0,00
- del čistega dobička za druge rezerve iz dobička	0,00
- del čistega dobička za bilančni dobiček	4.737.119,79

v EUR	
Predlog delitve bilančnega dobička iz leta 2007 skupščini	
Bilančni dobiček	7.690.455,39
Predlog delitve:	
- del bilančnega dobička za dividende	1.242.555,00
- del bilančnega dobička za nagrade upravi	69.432,24
- del bilančnega dobička za nagrade nadzornemu svetu	0,00
- del bilančnega dobička za prenos v preneseni dobiček družbe	6.378.468,15
Dividenda na delnico v EUR	2,500000
Število delnic	497.022

Tabela 15: Predlog delitve bilančnega dobička iz leta 2007 skupščini (v EUR)

Uprava
Terme Čatež, d.d.