



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

**NEREVIDIRANI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI
SKUPINE TERME ČATEŽ
za leto 2007**

Čatež ob Savi, marec 2008

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

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

KAZALO VSEBINE:

Osebná izkaznica	3
Najpomembnejši podatki iz poslovanja Skupine Terme Čatež v letu 2007.....	5
a) Fizični kazalci	5
b) Pomembnejše investicije.....	5
c) Poslovni izid.....	5
d) Pomembnejši kazalniki	6
Lastniška struktura TERME ČATEŽ d.d.	6
Podatki o delnici	8
Kapitalske naložbe v hčerinske družbe.....	9
Spremembe v upravi in v nadzornem svetu družbe Terme Čatež d.d.....	10
Člani nadzornega sveta Term Čatež d.d.	10
Spremembe v upravi in v nadzornem svetu družbe Turistično podjetje Portorož d.d.	10
Spremembe v upravi in v nadzornem svetu družbe Marina Portorož d.d.....	10
Spremembe v glavni dejavnosti.....	10
Komentar k izkazu poslovnega izida	11
Komentar k bilanci stanja	12
Komentar k izkazu gibanja kapitala in izkazu denarnih tokov	12
Izvrševanje planskih kategorij Skupine Terme Čatež.....	13
Naložbe v matični družbi Terme Čatež d.d. in Skupini Terme Čatež.....	14
Načrti za leto 2008.....	14
Vizija razvoja	15
Kadri in zaposlovanje	15
Tveganja	15
a) Tveganja delovanja	16
b) Finančna tveganja.....	18
c) Ostala tveganja.....	19
Dogodki po datumu obračunskega obdobja.....	19
Dostop do objavljenega gradiva na spletni strani	22
Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi	23
Nerevidirani konsolidirani izkaz poslovnega izida.....	23
Nerevidirana konsolidirana bilanca stanja.....	24
Nerevidirani konsolidirani izkaz denarnih tokov	25
Nerevidirani konsolidirani izkaz gibanja kapitala	26

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

Osebnostna izkaznica

Ime podjetja:	<i>Terme Čatež d.d.</i>
Dejavnost:	<i>55.100</i>
Matična številka:	<i>5004896</i>
Davčna številka:	<i>55444946</i>
Vložna številka:	<i>10080100.</i>
Datum vpisa v sodni register:	<i>23.11.1995</i>
Osnovni kapital družbe:	<i>14.970.356 EUR</i>
Število izdanih delnic:	<i>597.916</i>
Nominalna vrednost delnice:	<i>kosovne delnice</i>
Kotacija delnic:	<i>Ljubljanska borza d.d., borzna kotacija, oznaka delnice TCRG</i>
Uprava:	<i>Mladen Kučič</i>
Predsednik nadzornega sveta:	<i>Mladen Stariha</i>

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

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

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

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

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

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

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

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

- Marina Portorož d.d., Cesta solinarjev 8, 6320 Portorož
- Turistično podjetje Portorož d.d., Cesta solinarjev 8, 6320 Portorož
- Delikatesa d.d., Krivec 5, 1000 Ljubljana
- Terme Ilidža d.o.o., Ulica Mala aleja 40, Sarajevo in
- Termalna riviera d.o.o., Trg Loža 1, Novalja

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

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

Najpomembnejši podatki iz poslovanja Skupine Terme Čatež v letu 2007

a) Fizični kazalci

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

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

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

b) Pomembnejše investicije

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

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

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

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

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

c) Poslovni izid

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 Delikatesi. Znesek je neposredno povečal kapitalске rezerve Skupine. V primeru neizločitve tega zneska iz konsolidacije bi čisti dobiček Skupine znašal 5.195 tisoč EUR in bi bil za 46% višji kot v letu 2006.

d) Pomembnejši kazalniki

v tisoč eur	31.12.2007	31.12.2006	Indeks 07/06
Osnovni kazalniki:			
Poslovni prihodki	42.357	37.318	113,50
Prihodki od prodaje	41.596	36.703	113,33
Skupni prihodki	42.558	37.498	113,49
Vsa sredstva	158.817	152.404	104,21
Finančne in poslovne obveznosti	42.378	42.674	99,31
Lastniški kapital	103.208	97.114	106,28
Lastniški kapital večinskega lastnika	93.303	86.864	107,41
Dobiček iz poslovanja	7.729	6.818	113,36
Dobiček iz poslovanja+amortizacija	12.905	11.595	111,30
Čisti dobiček večinskega lastnika	3.978	3.559	111,77
Amortizacija	5.176	4.777	108,36
Čisti dobiček+amortizacija	9.154	8.336	109,82
Čisti dobiček /sredstva	2,50%	2,34%	107,26
Čisti dobiček / kapital	3,85%	3,66%	105,17
Dobiček iz poslovanja + amortizacija v prodaji	30,47%	31,07%	98,06
Čisti dobiček v prodaji	9,39%	9,54%	98,48
Čisti dobiček + amortizacija v prodaji	21,61%	22,34%	96,75
Finančne in poslovne obveznosti/sredstva	26,68%	28,00%	95,30
Finančni vzvod	1,54	1,57	98,05
Čisti dobiček večinskega lastnika na delnico	€ 8,00	€ 7,26	110,23
Čisti dobiček + amortiz. na delnico	€ 18,42	€ 17,01	108,31
Tržna vrednost delnice na dan 31.12.	€ 340,00	€ 181,79	187,03
Število delnic brez lastnih delnic	497.022	490.182	101,40

Tabela 1: Pomembnejši kazalniki poslovanja na dan, 31.12.2007

Lastniška struktura TERME ČATEŽ d.d.

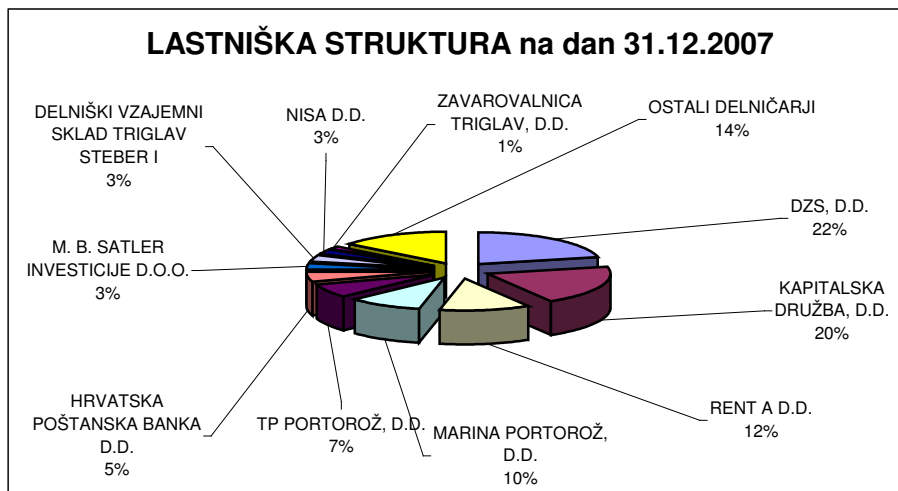
IZPIS IZ DELNIŠKE KNJIGE na dan 31.12.2007

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

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

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



Slika 1: Lastniška struktura na dan 31.12.2007

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

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

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

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

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

Podatki o delnici

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

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

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

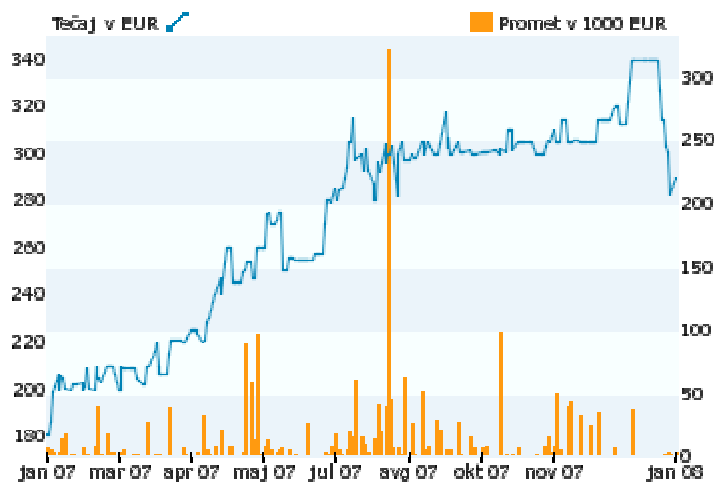
- Marina Portorož d.d. 58.374 delnic in
- Turistično podjetje Portorož d.d. 42.520 delnic.

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

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

Tečaj in trgovanje z delnico

Gibanje tečaja delnice od 01.01. do 31.12.2007



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

Vir: Ljubljanska borza

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

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

Ključni podatki o delnici

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

Tabela 4: Ključni podatki o delnici

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

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

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

Skladno z določili ZGD o uporabi čistega dobička je odločitev o delitvi čistega dobička posameznih hčerinskih družb v rokah uprav in nadzornih svetov teh družb, ki predlagajo delitev čistega dobička skupščini. Bilančni dobiček Skupine Terme Čatež za leto 2007 tako znaša 12.626 tisoč EUR. Dokončen predlog delitve čistega dobička in bilančnega dobička bo oblikovan in sprejet skupaj s sprejetjem letnih poročil za poslovno leto 2007 na Skupščinah družb.

Kapitalske naložbe v hčerinske družbe

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

Tabela 5: Kapitalske naložbe

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

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

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

Člani nadzornega sveta Term Čatež d.d.

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

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

- Igor Iljaš
- Damjan Krulc
- Zdenka Urekar

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

V Turističnem podjetju Portorož je na podlagi odstopne izjave gospoda Gregorja Velkavrha skupščina družbe Turistično podjetje d.d. dne 28.08.2007 potrdila kot novega člana gospoda Mladena Kučiča in podaljšala mandat Zvonku Krulcu. S strani delavcev je v nadzorni svet imenovan gospod Matjaž Slak.

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

V letu 2007 ni bilo sprememb.

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

V Delikatesi je na podlagi odstopne izjave gospe Petre Barbič skupščina družbe Delikatesa d.d. dne 31.08.2007 potrdila kot novega člana gospoda Mladena Kučiča, ki je tudi na konstitutivni seji izbran za predsednika. Ostala dva člana sta Renata Martinčič in Zvonko Krulc.

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

V letu 2007 ni bilo sprememb.

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

V letu 2007 ni bilo sprememb.

Spremembe v glavni dejavnosti

Sprememb v glavni dejavnosti matične družbe in družb v Skupini Terme Čatež v letu 2007 ni bilo.

Komentar k izkazu poslovnega izida

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

Skupina čistih prihodkov iz prodaje se je v letu 2007 v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta povečala za 13,3%. Indeks rasti kosmatega donosa iz poslovanja (poslovnih prihodkov) znaša 13,5%. Skupina je realizirala 42.357 tisoč EUR poslovnih prihodkov.

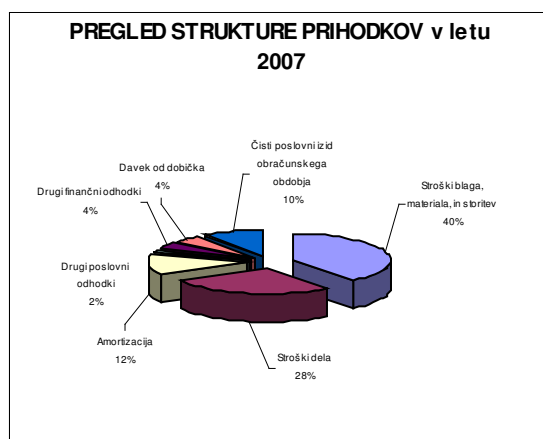
Poslovni izid je za 12% ugodnejši kot v letu 2006. Skupina je realizirala 3.978 tisoč EUR čistega dobička. Nove investicije, vremenske razmere in ugodna turistična gibanja v Sloveniji so vplivali tako na povečanje prenočitev kot tudi na povečanje enodnevnih obiskovalcev, kar se je odrazilo na količinskih pokazateljih.

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

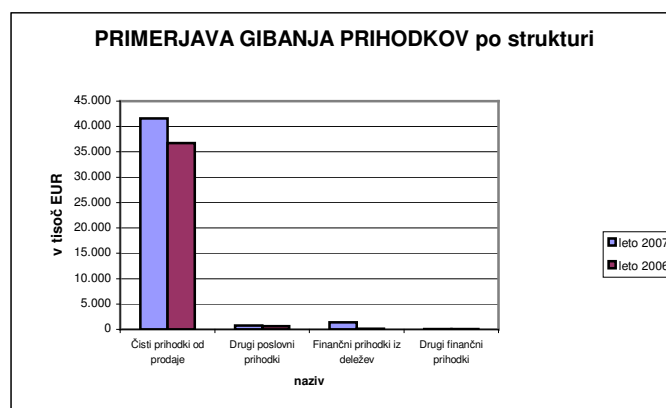
Skupina Terme Čatež je v letu 2007 realizirala skupno 43.775 tisoč EUR skupnih prihodkov (za 16,7% več kot v preteklem letu), dobiček iz poslovanja v višini 7.729 tisoč EUR (za 13,4% več kot v preteklem letu) in čisti dobiček v višini 3.978 tisoč EUR, kar je za 12% več kot v letu 2006.

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

Bilančni dobiček Skupine znaša 12.626 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, vezanih na sprejem letnega poročila in delitve dobička.



Slika 3: Struktura prihodkov



Slika 4: Primerjava gibanja prihodkov

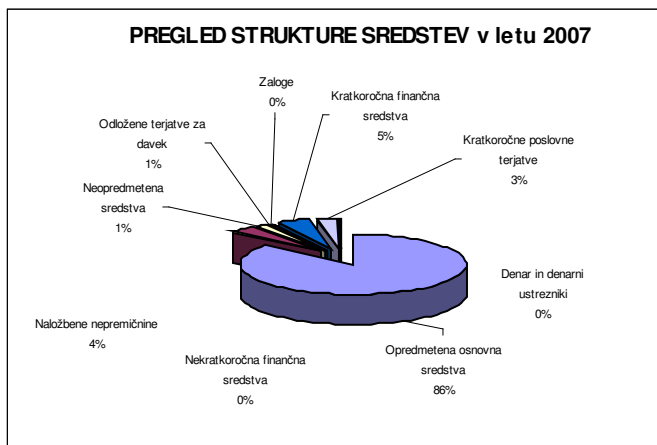
Prihodki iz prodaje storitev so temeljni prihodki v dejavnosti Skupine. V letu 2007 so predstavljali 95% vseh prihodkov Skupine.

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 28% vseh odhodkov. Odpisi vrednosti (amortizacija) predstavljajo 12% vseh odhodkov, finančni odhodki pa 4%.

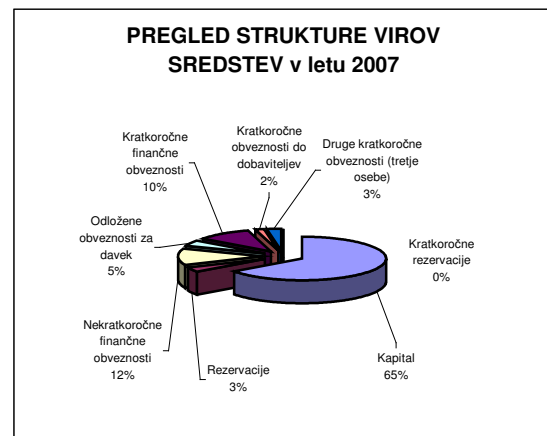
Komentar k bilanci stanja

Pri pripravi skupinskih računovodskih izkazov Skupine Terme Čatež se uporablja metoda enotnega podjetja. Po tej metodi vsa sredstva in obveznosti obvladujoče družbe in vseh odvisnih družb pripadajo skupini, manjšinski deleži pa so izkazani kot del lastniškega kapitala skupine. Čisti dobiček oziroma izguba poslovnega leta se razdeli na čisti dobiček oziroma izgubo večinskega lastnika in čisti dobiček oziroma izgubo manjšinskih lastnikov.

Vrednost sredstev Skupine na dan 31.12.2007 znaša 158.817 tisoč EUR. Nekatroročna sredstva prevladujejo z deležem 92%, kratkoročna sredstva pa predstavljajo delež 8%.



Slika 5: Struktura sredstev



Slika 6: 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%. Nekatroročne finančne obveznosti Skupine so se zmanjšale za 5,8%, kratkoročne finančne obveznosti pa so porasle za 16,8%. Skupni znesek nekatroročnih in kratkoročnih finančnih obveznosti na nivoju Skupine Terme Čatež znaša 35.694 tisoč EUR.

Komentar k izkazu gibanja kapitala in izkazu denarnih tokov

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

Izvrševanje planskih kategorij Skupine 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 €)	3.794	4.275	3.746	112,68	114,12
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 v kapitalu	3,91%	4,14%	5,36%	106,02	77,31
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 6: Pregled izpolnjevanja plana

Zastavljeni cilji, čeprav izredno visoki, so bili izpolnjeni na vseh ključnih segmentih. Skupina je dosegla planirane prihodke v celoti, plan čistega dobička pa preseglala za 14%.

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

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

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

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

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

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

Načrti za leto 2008

Zastavljeni cilji so zelo ambiciozni na vseh področjih delovanja, ki pa jih z usklajenim delovanjem na vseh področjih lahko uresničimo. Največja negotovost je zagotovo gibanje cen surovin in izdelkov, predvsem zaradi pričakovanih podražitev v povezavi z uvedbo evra ter vpliv poostre nitve nadzora mejnega prehoda predvsem za goste iz držav nečlan ic EU.

V skupini Terme Čatež predvidevamo v letu 2008 realizirati 45,7 milijonov EUR prihodkov iz poslovanja, 9,5 milijona EUR dobička iz poslovanja in 5,7 milijona EUR čistega dobička.

Planirana bilančna vsota sredstev v Skupini Terme Čatež znaša na dan 31.12.2008 162,1 milijona EUR, od česar odpade na nekratkoročna sredstva 151,8 milijona EUR in 10,3 milijona EUR na kratkoročna sredstva.

Planirani kapital Skupine Terme Čatež znaša 104,9 milijona EUR, nekratkoročne obveznosti 39,2 milijona EUR, kratkoročne obveznosti pa 18,1 milijona EUR. Planirana struktura kapitala v virih sredstev znaša 64,7%.

Vizija razvoja

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

- 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 večanja donosnosti na delnico. Izvajamo dolgoročno zastavljeno strategijo širitve in večanja obsega poslovanja družbe z nakupi, prevzemi in investiranjem.

Temeljna področja intenzivnega delovanja znotraj Skupine Terme Čatež v letu 2008 so:

- potek izgradnje druge faze v Terme Ilidža d.o.o (hotel, kongresni in wellness center; rok dokončanja do konca leta 2008 ali v začetku 2009, vrednost investicije od 10-14 milijonov €)
- obnova restavracije Marina in Laguna, Marina Portorož

Kadri in zaposlovanje

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. pa 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

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

Tveganja

Poslovna dejavnost na lokacijah znotraj Republike Slovenije, predvsem pa delovanje zunaj meja, zahteva od poslovodstva pripoznavanje določenih tveganj in ukrepanje v smeri preprečevanja negativnih učinkov v primeru nastanka škodljivih dogodkov na poslovanje Skupine. Tako smo na področju družbe Terme Čatež evidentirali tveganja, katerim je družba lahko izpostavljena in pripoznali ključna, ki so pod posebnim nadzorom glede na večjo izpostavljenost verjetnosti nastanka dogodka.

a) Tveganja delovanja

Kot ključna tveganja delovanja smo opredelili:

- izpolnjevanje zahtev gostov
- zagotavljanje surovin in materiala ter optimalno stanje zalog
- nabavna politika in optimiranje cen vhodnih artiklov
- ustrezna cenovna politika pri prodaji in konkurenčnost
- zagotovitev ustreznih poslovnih in ostalih kadrov
- spremljava zakonodajnih sprememb in izvajanje
- vzdrževanje objektov in opreme
- investicije v nove kapacitete
- razvoj informacijske tehnologije in infrastrukture ter varovanje podatkov
- kontroling
- tveganje izgube premoženja in zavarovanje
- tveganje vsled terorističnih aktivnosti
- možne epidemije ali pandemije
- radioaktivno sevanje

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

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

Prodajna tveganja so povezana s konkurenčnostjo pri prodaji primerljivih storitev s konkurenco na posameznih trgih. Prodajna tveganja se zmanjšujejo z ustreznimi trženjskimi aktivnostmi ter s stalnim razvojem ponudbe novih storitev ali kvalitativnim dopolnjevanjem obstoječih storitev ter s koriščenjem lastne prodajne službe pri prodaji storitev.

Terme Čatež d.d. imajo enotno **politiko zavarovanja premoženja** in oseb z namenom, da bi omejili različna tveganja, ki bi lahko ogrozila delovanje podjetja, povzročila večjo materialno škodo oziroma ogrozila varnost zaposlenih.

Z zavarovalno družbo je sklenjeno premoženjsko zavarovanje, ki med drugim vključuje potresno, požarno, vlomno, strojelomno zavarovanje, zavarovanje odgovornosti, zavarovanje računalnikov, zavarovanje zalog in drugih sredstev ter zavarovanje obratovalnega zastoja.

Temeljni cilj politike zavarovanja je zagotovitev stroškovno učinkovitega zavarovanja pred različnimi vrstami tveganj ob upoštevanju analiz izpostavljenosti tveganjem, preteklih izkušenj ter izvajanja preventivnih ukrepov. Ocenjujemo, da celovito zavarovanje premoženja, premoženjskih interesov in oseb dodatno zmanjšuje finančna in poslovna tveganja ter tveganja delovanja.

Znotraj družbe težimo k **optimalni izrabi poslovnih sredstev**. Preverjanja knjigovodske vrednosti premoženja smo izvajali med letom in na podlagi pridobljenih ocen nismo ugotovili velikih odstopanj, ki bi zahtevala prevrednotenje premoženja.

Dolgoročne finančne naložbe zajemajo naložbe v vrednostne papirje povezanih podjetij, le-te pa so izkazane po nabavni vrednosti. S primerjavo med pošteno tržno vrednostjo premoženja in tisto, ki je izkazana v poslovnih knjigah, zagotavljamo nadzor nad likvidnostnim tveganjem podjetja. Vrednotenje vršimo po nabavni vrednosti. Z vpeljanimi standardi vodenja terjatev, ki so del finančne politike, ter z rednim preverjanjem zalog zagotavljamo tekočo plačilno sposobnost. Kratkoročna plačilna sposobnost je zagotovljena z dogovorjenimi obnovljivimi kreditnimi linijami pri bankah.

Naložbena politika je bila usmerjena v projekte, katerih pričakovani donosi so najmanj takšni kot jih sedaj dosegamo v Čatežu. Pogoji za sprejem naložbene odločitve je zagotavljanje zahtevanega donosa na podlagi naložbene študije. Ekonomika naložb, pravočasno aktiviranje teh naložb ter nadzorovanje investicijskih učinkov zagotavljajo zmanjšanje naložbenega tveganja. Posebna pozornost je namenjena varovanju naravne in kulturne dediščine oziroma okoljevarstveni dejavnosti, ki je tudi sestavni del vsake nove investicije. Urejanje okolja, ravnanje z odpadki (ločeno zbiranje odpadkov,...) ter racionalna raba energije so komplementarni s temeljnimi cilji našega delovanja.

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

Trenutna **razpoložljivost informacijskega sistema, varnost podatkov** ter neprekinjeno delovanje je zagotovljeno z delovanjem operacijskega sistema Navision, ROS in Metra. Stalno prisoten razvoj in nadgradnja informacijskega sistema, dostopnost do navodil v primeru motenj v delovanju, redno vzdrževanje in ustrezno usposobljen kader, ki informacijski sistem uporablja, zagotavljajo zmanjšanje tveganja s tega področja. Informacijska tehnologija in programska oprema omogočata tekoč in strokoven nadzor nad funkcijami v podjetju. Informacijska tehnologija je opremljena z zaščitnimi funkcijami pred vdorom tujega operaterja v sistem.

Vsa poslovna tveganja so istočasno tudi finančna in lahko vplivajo na likvidnost družbe kot celote. Med poslovna tveganja uvrščamo sposobnost ustvarjanja prihodkov v določenih časovnih okvirih, obvladovanje stroškov, ohranjanje vrednosti bilančne vsote ter obvladovanje poslovnih in finančnih obveznosti. Zunanja tveganja, ki vplivajo na poslovanje Term Čatež d.d. so predvsem politična tveganja, predvsem na področju (Bosna in Hercegovina), kjer ima družba hčerinsko podjetje.

Tveganje zastaranja, uničenja ali drugačnega zmanjšanja vrednosti poslovnih sredstev je nizko, ker so vsa pomembna sredstva primerno zavarovana. Stopnja odpisanosti opredmetenih osnovnih sredstev znaša 24,5%. Požarna tveganja omejujemo z rednim ocenjevanjem požarne ogroženosti, vsi ključni objekti pa so opremljeni z ustreznimi sistemi protipožarne zaščite, zato je tovrstno tveganje zmerno.

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

b) Finančna tveganja

Izpostavljenost finančnim tveganjem pomeni možnost sprememb poštene vrednosti tveganju izpostavljenih postavk (oslabitev sredstev ali okrepitev dolgov), ki imajo neposredni vpliv na poslovni izid in denarni tok podjetja. Finančna tveganja smo umirili s stabilnim poslovanjem, izboljševanjem bonitete in ostalimi dejavnostmi. Izvajamo aktivnosti na poslovnem, finančnem in naložbenem področju.

Valutno tveganje

Izpostavljenost tolarja v primerjavi z evrom je z vstopom Slovenije v ERM2 odpravljena, v Bosni pa trenutno obstaja stabilna vezava KM na EUR. Glede na dejstvo, da so obveznosti družbe v EUR, je izpostavljenost valutnemu tveganju zelo nizka. Valutno tveganje zmanjšuje tudi dejstvo, da imamo v hotelih nekaj več kot 50% tujih gostov, plačila storitev pa se vršijo v 95% v EUR.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje izvira iz možnosti povišanja obrestne mere pri dolgoročno prejetih kreditih in je odvisno od gibanja obrestne mere EURIBOR na bančnem trgu. Družba ima gibljivo obrestno mero pri sklenjenih dolgoročnih kreditih (analiziramo prehod na fiksno obrestno mero), pri kratkoročnih virih pa je dogovorjena fiksna in gibljiva obrestna mera. Razmerje med kratkoročnimi in dolgoročnimi viri je usklajeno. Družba na podlagi A bonitete pri poslovnih bankah dosega najnižje obrestne mere.

Tveganje kratkoročne plačilne sposobnosti

Likvidnost smo zagotavljali s planiranjem denarnega toka na dnevni, mesečni in letni ravni in z dogovorjenimi kratkoročnimi obnovljivimi kreditnimi linijami.

Dodatno likvidnostno rezervo predstavljajo predčasna plačila, ki jih Terme Čatež d.d. izvaja zaradi koriščenja cassa scontov. V primeru likvidnostnih potreb bi lahko družba začasno prekinila predčasna plačila in s tem sprostila likvidnostno rezervo.

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

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

Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti

Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti je sicer prisotno, vendar ocenjujemo, da je ta nizka zaradi ustrezne kapitalske sestave družbe, učinkovitega gospodarjenja s sredstvi, sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov iz poslovanja tudi v bodoče, visoke kreditne sposobnosti. Kapital predstavlja 73,7% vseh virov sredstev družbe.

Inflacijsko tveganje

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

c) Ostala tveganja

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

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

Dogodki po datumu obračunskega obdobja

Zasedanje skupščine delniške družbe Terme Čatež d.d.

Dnevni red skupščine:

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

Sprejeti so naslednji sklepi:

2. Točka dnevnega reda:

Sklep št. 1:

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

3. Točka dnevnega reda:

Sklep št. 2:

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

4.1. Točka dnevnega reda:

Sklep št. 3 :

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

4.2. Točka dnevnega reda:

Imenovanje pooblaščenega revizijske družbe za leto 2007

Sklep št. 4 :

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

4.3. Točka dnevnega reda:

Volitve članov nadzornega sveta

Sklep št.5 :

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

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

Preknjižba lastnih delnic na podlagi sklepa skupščine

Uprava Terme Čatež d.d. je dala nalog za preknjižbo 100894 lastnih delnic (TCRG) na svoj trgovalni račun od sedanjih imetnikov – hčerinskih družb družbe 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 Term Čatež d.d.

Nadzorni svet Term 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.

Začasna odredba s strani Okrožnega sodišča v Krškem

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

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

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

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

3. Ta začasna odredba velja do izteka tridesetih dni od dneva 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.

Dostop do objavljenega gradiva na spletni strani

Pomembnejše spremembe podatkov, vsebovanih v prospektu za borzno kotacijo družba sproti objavlja na spletni strani. Objavljeni nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi za leto 2007 bodo dostopni javnosti od 31.03.2008 dalje na spletni strani www.terme-catez.si za obdobje najmanj 5 let od datuma objave, pod naslovom

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

Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi

Nerevidirani konsolidirani izkaz poslovnega izida

<i>Postavka</i>	<i>v tisoč €</i>	<i>2007</i>	<i>Struktura</i>	<i>2006</i>	<i>Struktura</i>	<i>Indeks R07/R06</i>
<i>Čisti prihodki od prodaje</i>		41.596	0,98	36.703	0,98	113,33
<i>Drugi poslovni prihodki</i>		761	0,02	616	0,02	123,60
<i>Kosmati donos iz poslovanja</i>		42.357	100	37.318	100	113,50
<i>Stroški blaga, materiala, in storitev</i>		16.732	0,40	14.189	0,38	117,92
<i>Nabavna vrednost prodanega blaga</i>		1.752	0,04	1.322	0,04	132,54
<i>Stroški materiala</i>		7.222	0,17	6.334	0,17	114,01
<i>Stroški storitev</i>		7.758	0,18	6.533	0,18	118,76
<i>Stroški dela</i>		11.733	0,28	10.682	0,29	109,84
<i>Stroški plač</i>		8.253	0,19	7.230	0,19	114,14
<i>Stroški socialnih in pokojninskih zavarovanj</i>		1.591	0,04	1.505	0,04	105,69
<i>Drugi stroški dela</i>		1.889	0,04	1.946	0,05	97,06
<i>Amortizacija</i>		5.176	0,12	4.777	0,13	108,36
<i>Amortizacija neopremetenih sredstev</i>		55	0,00	90	0,00	61,34
<i>Amortizacija opremetenih sredstev</i>		5.121	0,12	4.687	0,13	109,26
<i>Drugi poslovni odhodki</i>		987	0,02	853	0,02	115,75
<i>Poslovni izid iz poslovanja</i>		7.729	0,18	6.818	0,18	113,36
<i>Finančni prihodki iz deležev</i>		143	0,00	115	0,00	124,10
<i>Drugi finančni prihodki</i>		58	0,00	64	0,00	90,43
<i>Drugi finančni odhodki</i>		1.816	0,04	1.611	0,04	112,70
<i>Finančni izid</i>		-1.615	-0,04	-1.432	-0,04	112,78
<i>Dobiček pred davki</i>		6.114	0,14	5.386	0,14	113,51
<i>Davek od dobička</i>		1.839	0,04	1.592	0,04	115,49
<i>Odmerjeni davek</i>		1.837	0,04	1.588	0,04	115,65
<i>Odloženi davek</i>		2	0,00	4	0,00	50,66
<i>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</i>		4.275	0,10	3.794	0,10	112,68
<i>Dobiček ki pripada manjšinskim lastnikom</i>		297	0,01	235	0,01	126,62
<i>Dobiček ki pripada večinskemu lastniku</i>		3.978	0,09	3.559	0,10	111,76
<i>Število delnic</i>		497.022	11,73	490.182	13,14	101,40
<i>Čisti dobiček večinskega lastnika na delnico v €</i>		8,0		7,3		110,23

Tabela 7: Nerevidirani konsolidirani izkaz poslovnega izida

Nerevidirana konsolidirana bilanca stanja

Postavka	v tisoč €		Indeks R07/R06	Struktura 2007	Struktura 2006
	31.12.2007	31.12.2006			
SREDSTVA	158.817	152.404	104,21	100,00	100,00
Nekratkoročna sredstva	146.071	142.216	102,71	91,97	93,32
Opredmetena osnovna sredstva	136.390	132.082	103,26	85,88	86,67
Zemljišča	47.449	47.527	99,84	29,88	31,18
Zgradbe	79.821	72.283	110,43	50,26	47,43
Proizvajalne naprave in stroji	2.806	732	383,25	1,77	0,48
Druge naprave in oprema	3.457	4.202	82,28	2,18	2,76
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji ali izdelavi	1.120	6.674	16,78	0,71	4,38
Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstva	1.737	665	261,35	1,09	0,44
Naložbene nepremičnine	6.277	6.425	97,70	3,95	4,22
Neopredmetena sredstva	2.262	2.301	98,31	1,42	1,51
Dobro ime	2.132	2.132	100,00	1,34	1,40
Dolgoročne premoženjske pravice	113	150	75,33	0,07	0,10
Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	17	19	89,47	0,01	0,01
Nekratkoročna finančna sredstva	23	275	8,35	0,01	0,18
Nekratkoročno dana posojila	5	10	48,91	0,00	0,01
Nekratkoročne poslovne terjatve	15	9	162,58	0,01	0,01
Druga nekratkoročna finančna sredstva	3	256	1,17	0,00	0,17
Odložene terjatve za davek	1.119	1.134	98,72	0,70	0,74
Kratkoročna sredstva	12.746	10.187	125,11	8,03	6,68
Zaloge	516	622	82,90	0,32	0,41
Material	352	516	68,16	0,22	0,34
Trgovsko blago	164	106	154,69	0,10	0,07
Kratkoročna finančna sredstva	7.380	5.398	136,72	4,65	3,54
Krat. dana posojila drugim	58	174	33,30	0,04	0,11
Vrednostnice razpoložljive za prodajo	7.322	5.214	140,43	4,61	3,42
Druga kratkoročna finančna sredstva	0	10	0,00	0,00	0,01
Kratkoročne poslovne terjatve	4.236	3.705	114,33	2,67	2,43
Terjatve do kupcev	1.935	2.256	85,77	1,22	1,48
Terjatve za odmerjeni davek	998	359	277,99	0,63	0,24
Druge terjatve in kratkoročna sredstva	1.303	1.090	119,54	0,82	0,72
Denar in denarni ustrezniki	614	462	132,85	0,39	0,30
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	158.817	152.404	104,21	100,00	100,00
Kapital	103.208	97.114	106,28	64,99	63,72
Vpoklicani kapital	14.970	14.970	100,00	9,43	9,82
Lastni deleži	-9.473	-10.308	91,90	-5,96	-6,76
Kapitalske rezerve	28.534	27.317	104,46	17,97	17,92
Rezerve iz dobička	29.252	12.005	243,67	18,42	7,88
Zakonske rezerve	1.690	1.690	100,00	1,06	1,11
Druge rezerve	27.562	10.315	267,21	17,35	6,77
Rezerve za prevrednotenje	17.394	24.464	71,10	10,95	16,05
Preneseni čisti poslovni izid	8.648	14.857	58,21	5,45	9,75
Čisti poslovni izid poslovnega leta	3.978	3.559	111,76	2,50	2,34
Kapital večinskega lastnika	93.303	86.864	107,41	58,75	57,00
Kapital manjšinskih lastnikov	9.905	10.250	96,64	6,24	6,73
Nekratkoročne obveznosti	32.370	32.965	98,19	20,38	21,63
Rezervacije	5.322	5.608	94,91	3,35	3,68
Rezervacije za obveznosti do zaposlencev	1.020	1.029	99,15	0,64	0,68
Druge rezervacije (tretje osebe)	4.302	4.579	93,95	2,71	3,00
Nekratkoročne finančne obveznosti	19.239	20.433	94,16	12,11	13,41
Dolg. finančne obveznosti do bank	19.221	20.393	94,25	12,10	13,38
Dolg. obveznosti iz finančnih najemov	18	40	44,96	0,01	0,03
Nekratkoročne poslovne obveznosti	443	0		0,28	
Odložene obveznosti za davek	7.366	6.925	106,37	4,64	4,54
Kratkoročne obveznosti	23.239	22.325	104,09	14,63	14,65
Kratkoročne finančne obveznosti	16.455	14.093	116,76	10,36	9,25
Kratk. finančne obveznosti do bank	16.424	14.075	116,69	10,34	9,24
Kratk. obveznosti iz finančnih najemov	31	6	531,39	0,02	0,00
Kratk. finančne obveznosti do drugih	0	12	0,00	0,00	0,01
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	2.732	4.203	65,01	1,72	2,76
Druge kratkoročne obveznosti (tretje osebe)	3.952	3.946	100,15	2,49	2,59
Obveznosti na podlagi predujmov	547	414	132,01	0,34	0,27
Obveznosti za odmerjeni davek od dobička	1.518	1.168	129,94	0,96	0,77
Druge krat. poslovne obveznosti	1.168	1.697	68,84	0,74	1,11
Kratkoročno odloženi prihodki	719	667	107,84	0,45	0,44
Kratkoročne rezervacije	100	84	119,45	0,06	0,05

Tabela 8: Nerevidirana konsolidirana bilanca stanja

Nerevidirani konsolidirani izkaz denarnih tokov

KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV	2007	2006
ugotovljen po neposredni metodi v 000 EUR		
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Prejemki pri poslovanju	49.231	43.928
Prejemki od kupcev	43.917	38.727
Drugi prejemki iz poslovanja	5.132	3.786
Prejemki od vrnjenega davka (DDV,DDPO)	182	1.415
	0	0
b) 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 dobička in druge dajatve vseh vrst	-4.702	-5.454
Izdatki za obresti	-802	-209
Drugi izdatki iz poslovanja	-2.570	-663
c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri poslovanju (a+b)	10.697	13.046
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju	4.394	1.072
Prejemki iz obresti	290	76
Prejete dividende od drugih naložb v deleže	127	115
Prejete dividende od podjetij v skupini	0	0
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev	0	94
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	0
Prejemki od odtujitve, zmanjšanja kratkoročnih finančnih naložb (danih posojil)	1.609	787
Prejemki od odtujitve, zmanjšanja dolgoročnih finančnih naložb (danih posojil)	2.368	0
Prejemki pri odtujitvi odvisnih podjetij	0	0
b) Izdatki pri naložbenju	-14.438	-13.483
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-9	-28
Izdatki za nabavo opredmetenih osnovnih sredstev	-12.100	-9.562
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb (dana posojila)	-1.779	-1.179
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb (dana posojila)	-192	-670
Izdatki za pridobitev vrednostnic v posesti za trgovanje	0	0
Izdatki v zvezi s pridobitvijo odvisnih podjetij	-358	-2.044
c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri naložbenju (a+b)	-10.044	-12.411
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	48.073	31.882
Prejemki od izdaje delnic	0	0
Prejeta dolgoročna posojila	4.147	5.452
Prejeta kratkoročna posojila	29.162	22.554
Drugi prejemki iz financiranja	14.764	3.876
b) Izdatki pri financiranju	-48.574	-32.348
Plačane dividende	-1.206	-2.243
Odplačilo dolgoročnih dolgov	-61	-493
Odplačilo kratkoročnih dolgov	-32.620	-26.068
Odplačilo obveznosti iz leasinga	-46	-37
Drugi izdatki iz financiranja	-14.641	-3.507
c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri financiranju	-501	-466
Č) Končno stanje denarnih sredstev	614	462
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac+Bc+Cc)	152	169
y) Začetno stanje denarnih sredstev	462	293

Tabela 9: Nerevidirani konsolidirani izkaz denarnih tokov

Nerevidirani konsolidirani izkaz gibanja kapitala

Konsolidirani izkaz gibanja kapitala za leto 2006

v tisoč €

	Osnovni kapital	Lastni deleži	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve za prevrednotenje	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj	Manjšinski kapital	Skupaj kapital
Začetno stanje 1.1.2006	14.970	-10.308	27.317	10.758	23.074	12.084	5.755	83.650	12.653	96.303
Premiki v kapital										
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	3.559	3.559	235	3.794
- vnos zneska posebnih prevrednotenih kapitala (vrednostnice)	0	0	0	0	1.391	0	0	1.391	0	1.391
Premiki v kapitalu										
- razporeditev čistega dobička preteklega leta po sklepu uprave in NS	0	0	0	0	0	5.755	-5.755	0		0
- neizplačan dobiček odvisnim družbam	0	0	0	472	0	0	0	472	0	472
Premiki iz kapitala										
- izplačilo dobička	0	0	0	0	0	-2.982	0	-2.982	-240	-3.222
- povečanje deleža matične družbe v odvisno podjetje (TPP)	0	0	0	774	0	0	0	774	-2.399	-1.624
Končno stanje 31.12.2006	14.970	-10.308	27.317	12.005	24.464	14.857	3.559	86.864	10.250	97.114

Konsolidirani izkaz gibanja kapitala za leto 2007

v tisoč €

	Osnovni kapital	Lastni deleži	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve za prevrednotenje	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj	Manjšinski kapital	Skupaj kapital
Začetno stanje 1.1.2007	14.970	-10.308	27.317	27.128	17.656	6.542	3.559	86.864	10.250	97.114
Premiki v kapital										
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	3.978	3.978	297	4.275
- vnos zneska posebnih prevrednotenih kapitala (vrednostnice)	0	0	0	0	1.122	0	0	1.122	0	1.122
- prodaja delnic matične družbe drugim	0	835	1.217	0	0	0	0	2.052	0	2.052
Premiki v kapitalu										
- razporeditev čistega dobička preteklega leta po sklepu uprave in NS	0	0	0	0	0	3.559	-3.559	0	0	0
- neizplačan dobiček odvisnim družbam	0	0	0	221	0	0	0	221	0	221
Premiki iz kapitala										
- izplačilo dobička	0	0	0	0	0	-1.369	0	-1.369	0	-1.369
- povečanje deleža matične družbe v odvisna podjetja	0	0	0	1.903	-1.384	0	0	519	-642	-123
- drugo (odprava rezervacij, odloženi davki)	0	0	0	0	0	-84	0	-84	0	-84
Končno stanje 31.12.2007	14.970	-9.473	28.534	29.252	17.394	8.648	3.978	93.303	9.905	103.208

Tabela 10: Nerevidirani konsolidirani izkazi gibanja kapitala

Čatež, marec 2008

Uprava družbe