

**POVZETEK
NEREVIDIRANEGA NEKONSOLIDIRANEGA
POLLETNEGA POROČILA
DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d.
za prvo polletje 2008**

in

**NEREVIDIRANEGA KONSOLIDIRANEGA
POLLETNEGA POROČILA SKUPINE TERME ČATEŽ
za prvo polletje 2008**



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

OBJAVLJA

POVZETEK NEREVIDIRANEGA NEKONSOLIDIRANEGA POLLETNEGA POROČILA
DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d.
za prvo polletje 2008

in

POVZETEK NEREVIDIRANEGA KONSOLIDIRANEGA POLLETNEGA POROČILA
SKUPINE TERME ČATEŽ
za prvo polletje 2008

Čatež ob Savi, avgust 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 polletnega poročila za prvo polletje 2008, ki vsebuje nerevidirane nekonsolidirane računovodske izkaze družbe Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi, izdelane skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in nerevidirane konsolidirane računovodske izkaze Skupine Terme Čatež za prvo polletje 2008, izdelane skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela EU.

Pomembnejše spremembe podatkov v prospektu za borzno kotacijo družba sproti objavlja na spletni strani. Objavljeni povzetek nerevidiranega nekonsolidiranega polletnega poročila družbe Terme Čatež d.d. in nerevidiranega konsolidiranega polletnega poročila Skupine Terme Čatež za prvo polletje 2008 bo dostopen javnosti od 28.08.2008 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:

1	POMEMBNE INFORMACIJE	5
1.1	OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI TERME ČATEŽ D.D. IN PODJETJIH V SKUPINI TERME ČATEŽ	5
1.2	SESTAVA SKUPINE TERME ČATEŽ	5
1.3	POMEMBNI DOGODKI V POSLOVANJU DRUŽBE TERME ČATEŽ D.D. IN SKUPINE TERME ČATEŽ	6
	<i>a) Fizični kazalci</i>	6
	<i>b) Pomembnejši kazalci</i>	7
	<i>Pomembnejši kazalci poslovanja Terme Čatež d.d.</i>	7
	<i>Pomembnejši kazalci poslovanja Skupine Terme Čatež</i>	8
	<i>c) Poslovni izid</i>	8
	<i>d) Delnica</i>	8
	<i>e) Zaposleni</i>	9
	<i>f) Zasedanje skupščine delniške družbe Terme Čatež d.d. dne 29.01.2008</i>	9
	<i>g) Preknjižba lastnih delnic na podlagi sklepa skupščine</i>	10
	<i>h) Konstitutivna seja nadzornega sveta Term Čatež d.d.</i>	10
	<i>i) Imenovanje prokurista</i>	10
	<i>j) Zbiranje ponudb za prodajo 89,79 % vseh delnic družbe Delikatesa d.d., Krivec 5, 1000 Ljubljana</i>	10
	<i>k) Začasna odredba s strani Okrožnega sodišča v Krškem</i>	10
	<i>l) Sklep okrožnega sodišča v Krškem o vpisu sprememb v sodni register</i>	11
	<i>m) Imenovanje gospoda Bojana Petana za generalnega direktorja družbe Terme Čatež d.d.</i>	11
	<i>n) Sklep Višjega sodišča v Ljubljani o zavrnitvi pritožbe Kapitalske družbe</i>	11
	<i>o) Nakup 97% delnic družbe Cvetje Čatež d.d.</i>	11
1.4	PODATKI O LASTNIŠTVU DELNIC TERM ČATEŽ D.D.	12
1.5	ODOBRENI KAPITAL IN POGOJNO POVEČANJE OSNOVNEGA KAPITALA	14
1.6	KADRI IN ZAPOSLOVANJE	14
1.7	UPRAVLJANJE S TVEGANJI	15
	a) Tveganja delovanja	16
	b) Finančna tveganja	17
	c) Ostala tveganja	18
1.8	NALOŽBE	19
1.9	NAČRTI V LETU 2008	20
1.10	VPOGLED V POLLETNA POROČILA	21
1.11	POMEMBNE SPREMEMBE PODATKOV, KI SO VSEBOVANI V PROSPEKTU	22
2	POSLOVANJE	23
2.1	BILANČNI IZKAZI SKUPINE TERME ČATEŽ	23
	<i>2.1.1 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE TERME ČATEŽ</i>	23
	<i>2.1.2 BILANCA STANJA SKUPINE TERME ČATEŽ</i>	23
	<i>2.1.3 IZKAZ GIBANJA KAPITALA IN IZKAZ DENARNIH TOKOV SKUPINE TERME ČATEŽ</i>	24
	<i>2.1.4 PREGLED IZPOLNJEVANJA PLANIRANIH KATEGORIJ V SKUPINI TERME ČATEŽ</i>	25
2.2	BILANČNI IZKAZI DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d.	25
	<i>2.2.1 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA DRUŽBE TERME ČATEŽ</i>	25
	<i>2.2.2 BILANCA STANJA DRUŽBE TERME ČATEŽ</i>	26
	<i>2.2.3 IZKAZ GIBANJA KAPITALA IN IZKAZ DENARNIH TOKOV DRUŽBE TERME ČATEŽ</i>	27
	<i>2.2.4 PREGLED IZPOLNJEVANJA PLANIRANIH KATEGORIJ V DRUŽBI TERME ČATEŽ</i>	27
	<i>2.2.5 BILANČNI DOBIČEK</i>	27

3	RAČUNOVODSKI IZKAZI	28
4	POSLOVODSTVO V SKUPINI IN NADZORNI SVETI	37
4.1	Poslovodstvo skupine	37
4.2	Predstavniki nadzornih svetov	37
5	DOGODKI PO 30.06.2008.....	39

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>12.444.216,32 EUR</i>
Število izdanih delnic:	<i>497.022</i>
Nominalna vrednost delnice:	<i>kosovne delnice</i>
Kotacija delnic:	<i>Ljubljanska borza d.d., borzna kotacija, oznaka delnice TCRG</i>
Uprava:	<i>Bojan Petan</i>
Predsednik nadzornega sveta:	<i>Robert Krajnik</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 koristili tople vrelece. Prvi hotel je bil zgrajen v letu 1926 in še vedno stoji v prenovljeni obliki kot hotel Toplice.

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

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

1.2 SESTAVA SKUPINE TERME ČATEŽ

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

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

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

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

- i) Marina Portorož d.d., Cesta solinarjev 8, 6320 Portorož
- j) Turistično podjetje Portorož d.d., Cesta solinarjev 8, 6320 Portorož
- k) Delikatesa d.d., Krivec 5, 1000 Ljubljana
- odvisno podjetje La Storia d.o.o. Zagreb
- l) Terme Ilidža d.o.o., Ulica Mala aleja 40, Sarajevo in
- m) Termalna riviera d.o.o., Trg Loža 1, Novalja
- n) Cvetje d.d., Topliška cesta 34, 8250 Brežice
- odvisno podjetje Vrtnarija d.o.o., Topliška cesta 34, 8250 Brežice

Kapitalske naložbe v hčerinske družbe

Firma in sedež družbe	Vrsta kapitalske naložbe	Delež Term Čatež d.d. (v%) v kapitalu odvisne družbe	Število delnic v lasti Term Čatež d.d.	Skupno število delnic
DELIKATESA d.d., Ljubljana	delnice	89,79	50.564	56.314
LA STORIA d.o.o., Zagreb	delnice	89,79		
TERME ILIDŽA d.o.o., Sarajevo	delež	90,00		
MARINA d.d., Portorož	delnice	73,45	230.570	313.932
TP PORTOROŽ d.d., Portorož	delnice	79,81	155.624	195.000
TERMALNA RIVIERA d.o.o., Novalja	delež	100,00		
CVETJE d.d. Čatež ob Savi	delnice	97,02	149.659	154.249
VRTNARIJA d.o.o., Čatež	delnice	97,02		

Tabela 1: Naložbe v hčerinske družbe na dan, 30.06.2008

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

a) Fizični kazalci

V prvem polletju 2008 so gosti ustvarili v nastanitvenih objektih Term Čatež skupno 277.942 prenočitev (v prvem polletju 2007: 281.939), kar predstavlja 1,4% manj kot v prvem polletju 2007; domači gosti so ustvarili 178.483 prenočitev, kar pomeni 0,6% manj kot v prvem polletju 2007, medtem ko so tuji gosti ustvarili 99.459 prenočitev, kar pomeni 2,8% manj glede na prvo polletje 2007. Največji delež pri tujih prenočitvah predstavljajo prenočitve italijanskih gostov in prenočitve hrvaških gostov. Delež tujcev v skupnih prenočitvah znaša 35,8%, v prenočitvah hotelskih gostov (brez kampa) pa 51%. Povprečna zasedenost hotelskih postelj je bila 53,3%.

Obisk gostov v termalnih in ostalih bazenih, merjen s številom kopalcev, beleži v prvem polletju 2008 glede na enako obdobje preteklega leta padec za 3,5 %. Zabeležili smo 413.615 kopalških vstopov.

b) Pomembnejši kazalci

Pomembnejši kazalci poslovanja Terme Čatež d.d.

v tisoč EUR	30.06.08	30.06.07	Indeks
Osnovni kazalniki:			08/07
Poslovni prihodki	13.747	12.938	106,25
Prihodki od prodaje	13.631	12.846	106,11
Skupni prihodki	13.842	12.988	106,58
Dobiček iz poslovanja	2.375	2.169	109,5
Dobiček iz poslovanja+amortizacija	4.383	4.062	107,9
Čisti dobiček	1.498	1.302	115,05
Amortizacija	2.008	1.893	106,08
Čisti dobiček+amortizacija	3.506	3.195	109,73
Dobiček iz poslovanja + amortizacija v prodaji	31,88%	31,40%	101,55
Čisti dobiček v prodaji	10,99%	10,14%	108,43
Čisti dobiček + amortizacija v prodaji	25,50%	24,69%	103,28
Donos na tržno vredn.delnice (%)	1,12%	0,85%	132
Dobiček iz poslovanja na delnico	€ 4,78	€ 3,63	131,73
Čisti dobiček na delnico	€ 3,01	€ 2,18	138,41
Čisti dobiček + amortiz. na delnico	€ 7,05	€ 5,34	132,01
Tržna vrednost delnice na dan 30.06.	€ 270,00	€ 257,50	104,85
Tržna vrednost družbe na dan 30.06.	134.196	153.963	87,16
Število delnic	497.022	597.916	83,13

v tisoč EUR	30.06.08	31.12.07	Indeks
Osnovni kazalniki:			08/07
Vsa sredstva	136.621	131.181	104,15
Finančne in poslovne obveznosti	59.810	24.551	243,62
Lastniški kapital	66.899	96.624	69,24
Čisti dobiček /sredstva	1,10%	0,99%	110,47
Čisti dobiček / kapital	2,24%	4,9%	45,71
Finančne in poslovne obveznosti/sredstva	43,78%	18,72%	233,92
Finančni vzvod	2,04	1,36	150,42
Knjigovodska vrednost delnice na dan 30.06. in 31.12.	€ 134,60	€ 161,60	83,29

Tabela 2: Pomembnejši kazalci poslovanja Terme Čatež d.d.

Pomembnejši kazalci poslovanja Skupine Terme Čatež

v tisoč eur	30.06.	30.06.	Indeks
Osnovni kazalniki:	2008	2007	08/07
Skupni prihodki	22.477	19.684	114,19
Dobiček iz poslovanja	3.357	3.202	104,84
Dobiček iz poslovanja+amortizacija	6.091	5.694	106,97
Čisti dobiček	1.412	1.985	71,13
Čisti dobiček večinskega lastnika	1.376	1.814	75,85
Amortizacija	2.734	2.492	109,71
Čisti dobiček+amortizacija	4.110	4.306	95,45
Dobiček iz poslovanja + amortizacija v prodaji	27,23%	29,08%	93,66
Čisti dobiček v prodaji	6,15%	9,26%	66,42
Čisti dobiček + amortizacija v prodaji	18,38%	21,99%	83,57
Dobiček iz poslovanja na delnico	€ 6,75	€ 6,53	103,4
Čisti dobiček večinskega lastnika na delnico	€ 2,77	€ 3,70	74,81
Čisti dobiček + amortiz. na delnico	€ 8,27	€ 8,78	94,13
Tržna vrednost delnice na dan 30..06.	€ 270,00	€ 257,50	104,85
Knjigovodska vrednost delnice večinskega lastnika na dan 30.06.	€ 188,48	€ 190,34	99,02
Število delnic	497.022	490.182	101,4

v tisoč eur	30.06.	31.12.	Indeks
Osnovni kazalniki:	2008	2007	08/07
Vsa sredstva	164.694	158.817	103,7
Finančne in poslovne obveznosti	48.071	42.378	113,43
Lastniški kapital	103.409	103.208	100,19
Lastniški kapital večinskega lastnika	93.680	93.303	100,4
Čisti dobiček /sredstva	0,84%	1,14%	73,15
Čisti dobiček / kapital	1,33%	3,85%	27,14
Finančne in poslovne obveznosti/sredstva	29,19%	26,68%	109,39
Finančni vzvod	1,59	1,54	103,5

Tabela 3: Pomembnejši kazalci poslovanja Skupine Terme Čatež

c) Poslovni izid

Družba Terme Čatež d.d. je v trimesečju 2008 realizirala:

- 13.842 tisoč EUR vseh prihodkov in
- čisti dobiček v višini 1.498 tisoč EUR.

Skupina Terme Čatež d.d. je v prvem polletju 2008 realizirala:

- 22.477 tisoč EUR vseh prihodkov in
- čisti dobiček v višini 1.412 tisoč EUR.

d) Delnica

Tržna cena delnice Term Čatež d.d. (enotni tečaj na Ljubljanski borzi) je na dan 30.06.2007 znašala 257,5 EUR, na dan 30.06.2008 pa 270,00 EUR, kar pomeni povečanje za 4,9%.

e) Zaposleni

Po stanju na koncu meseca junija 2008 je bilo v Termah Čatež d.d. zaposlenih 480 oseb, kar predstavlja za 2,78% več kot v enakem obdobju preteklega leta, v Skupini Terme Čatež pa je bilo v enakem obdobju zaposlenih 716 oseb.

f) 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 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.

g) 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 trgovanjski 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 trgovanjskega 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.

h) 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.

i) Imenovanje prokurista

Generani direktor družbe Terme Čatež d.d. je za prokurista družbe imenoval gospoda Bojana Petana, s stalnim prebivališčem Pod obzidjem 26 a, Brežice.

j) 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.

k) 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.

I) Sklep okrožnega sodišča v Krškem o vpisu sprememb v sodni register

Na podlagi sklepov zadnje skupščine delniške družbe Terme Čatež d.d. z dne 29.01.2008 so Terme Čatež d.d. prejele sklep okrožnega sodišča v Krškem o vpisu sprememb pri subjektu Terme Čatež d.d., in sicer se v sodni register vpiše:

1. Znižanje osnovnega kapitala iz 14.970.355,53 EUR na 12.444.216,32 EUR in zmanjšanje števila delnic iz 597.916 na 497.022.

Terme Čatež bodo po pravnomočnosti sklepa pričele aktivnosti vezane na izbris delnic v KDD in podale zahtevo za znižanje kotacije na Ljubljanski borzi.

2. Novi člani nadzornega sveta:

- Ada de Costa Petan, Robert Krajnik, Vladimir Smolec, Mitja Grum, Johannes Attems in Tomaž Pogorelec

Mandat novih članov je od 29.01.2008, z dnem sprejetja sklepa na skupščini družbe in traja do 28.01.2012.

Na zgornji sklep se je pritožila Kapitalska družba.

m) Imenovanje gospoda Bojana Petana za generalnega direktorja družbe Terme Čatež d.d.

Nadzorni svet Terme Čatež d.d. na svoji 70. redni seji sprejme odstopno izjavo generalnega direktorja gospoda Mladena Kučiča in z dnem 07.05.2008 imenuje gospoda Bojana Petana za generalnega direktorja Terme Čatež d.d. za mandat 5 let.

n) Sklep Višjega sodišča v Ljubljani o zavrnitvi pritožbe Kapitalske družbe

Višje sodišča v Ljubljani, Tavčarjeva 9, 1000 Ljubljana je s sklepom zavrnilo pritožbo Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja d.d., Ljubljana, Dunajska cesta 119, Ljubljana, v zvezi z izpodbijanimi sklepi Registrskega sodišča o zmanjšanju osnovnega kapitala in vpisu novih članov nadzornega sveta.

Registrsko sodišče je z izpodbijanim sklepom pri subjektu vpisa vpisalo spremembo osnovnega kapitala od 14.970.355,53 EUR na 12.444.216,32 EUR, število delnic od 597.916 na 497.022, in šest novih članov nadzornega organa, v skladu s sklepi skupščine delničarjev Terme Čatež d.d., z dne 29.01.2008.

o) Nakup 97% delnic družbe Cvetje Čatež d.d.

Terme Čatež d.d. so dne 24.04.2008 sklenile kupoprodajno pogodbo, s katero so od družbe Zarja Čatež d.o.o., Topliška cesta 34, 8250 Brežice, pridobile 97,02% delnic izdajatelja Cvetje Čatež d.d., Topliška cesta 34, 8251 Čatež ob Savi, in sicer 36.818 prednostnih delnic z oznako AGCP in 112.841 navadnih delnic z oznako AGCG za kupnino 1.800.000,00 EUR.

Cvetje d.d. se ukvarja s proizvodnjo cvetja in vrtnin in je dolgoročno zanimiva z vidika sinergijskih učinkov na poslovnih področjih ter možnosti prostorske širitve vodnih in ostalih turističnih programov Terme Čatež. Podjetje namreč razpolaga s 4,6 ha zemljišč, ima pa v zakupu približno 12 ha zemljišč.

1.4 PODATKI O LASTNIŠTVU DELNIC TERM ČATEŽ D.D.

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
Skupaj	100,00	597.916

Tabela 4: Izpis iz delniške knjige na dan 31.12.2007

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

Tabela 5: Izpis iz delniške knjige na dan 30.06.2008

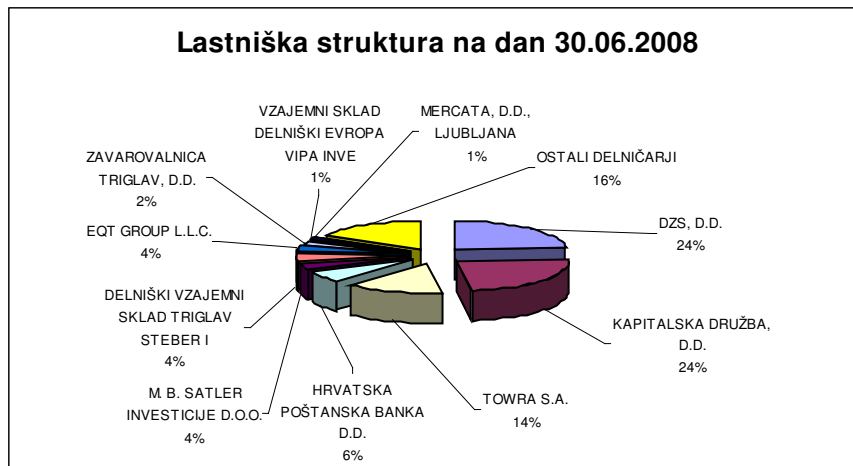
Pri pregledu lastniške strukture na dan 30.06.2008 ugotavljamo, da se je delež največjega posamičnega lastnika, DZS d.d., povečal na 24,07%, sledijo Kapitalska družba s 23,79% deležem in

IZPIS IZ DELNIŠKE KNJIGE NA DAN 30.06.2008 - člani uprave in nadzornega sveta

DELNIČAR	30.06.2008 Odstotek lastništva	30.06.2008 Število delnic
Uprava		
Bojan Petan	0,00825	41
Nadzorni svet		
Ada De Costa Petan	0,20562	1.022
Johannes Attems	1,00700	5.005
Zdenka Urekar	0,00060	3

TOWRA S.A. s 14,35% deležem.

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



Slika 1: Izpis iz delniške knjige na dan 30.06.2008

Podatki o delnici Term Čatež d.d.

Konec junija 2008 je bilo v delniško knjigo pri KDD vpisanih 1.248 delničarjev, konec decembra 2007 pa 1.252 delničarjev. Družba ima izdanih 497.022 navadnih imenskih delnic istega razreda. Vse delnice kotirajo na ljubljanski borzi pod oznako TCRG. Terme Čatež d.d. nimajo v delniški knjigi vpisanih lastnih delnic.

Družba ali katerakoli tretja družba za račun družbe v poslovnem letu ni sprejela v zastavo lastnih delnic in jih tudi na dan 30.06.2008 nima v zastavi.

Tržna cena delnice Term Čatež d.d. (enotni tečaj na Ljubljanski borzi) je na dan 30.06.2007 znašala 257,50 EUR, tržna cena delnice na dan 30.06.2008 pa je znašala 270,00 EUR.

Knjigovodska vrednost delnice, izračunana iz razmerja med višino kapitala in številom izdanih delnic, je na dan 31.12.2007 znašala 161,60 EUR na dan 30.06.2008 pa znaša 134,6 EUR.

Čisti dobiček na delnico Term Čatež d.d. je izračunan iz razmerja med doseženim čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja (števec) in številom izdanih delnic (imenovalec) je znašal v prvem polletju 2007 2,18 EUR, v prvem polletju 2008 pa znaša 3,01 in je za 38% višji od čistega dobička na delnico iz prvega polletja 2007.

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

Vrednost lastnih delnic TCRG v odvisnih družbah je po stanju na dan 31.12.2007 znašala 9.474 tisoč EUR. Odvisne družbe so posedovale naslednje število delnice TCRG:

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

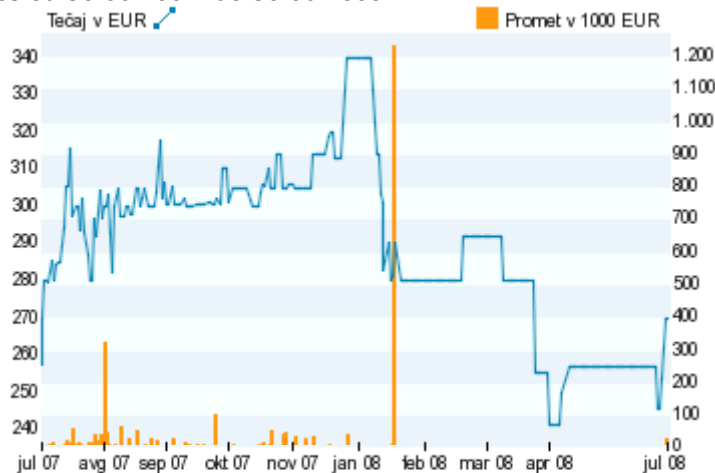
Na podlagi sklepa Skupščine družbe z dne 29.01.2008 so lastne delnice umaknjene. Cena premika delnic na matično družbo je znašala 309,47 EUR po delnici.

Dividende

Dividendna politika je posledica kapitalne 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. Za leto 2007 je Skupščini družbe, ki je sklicana za 12.08.2008 predlagana dividenda v bruto višini 4,35 EUR po delnici. Sklep je na skupščini tudi potrjen.

Tečaj in trgovanje z delnicami

Gibanje tečaja delnice od 30.06.2007 do 30.06.2008



Slika 2: Gibanje tečaja in promet delnice družbe Terme Čatež

Vir: Ljubljanska borza

1.5 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.

1.6 KADRI IN ZAPOSLOVANJE

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

Na dan 30. junija 2008 je bilo v Skupini Terme Čatež zaposlenih 716 delavcev in sicer:

- o) Terme Čatež d.d.: 480
- p) Marina Portorož d. d.: 74
- q) Turistično podjetje Portorož d. d.: 1
- r) Delikatesa d. d. Ljubljana: 56
- s) Terme Ilidža d. o. o. Sarajevo: 50
- t) Cvetje d.d. Čatež: 55

V primerjavi s stanjem zaposlenih na dan 31. 12. 2007 se je število zaposlenih v skupini povečalo za 24 delavcev, in sicer predvsem iz razloga povečanega obsega dela v matični družbi zaradi začetka poletne sezone.

Komunikacija s kadri ter uvajanje sistema motivacije sta ključni orodji za doseganje boljših poslovnih rezultatov. Vlaganja v znanja oziroma izboljšanje izobrazbene strukture zaposlenih so postala ključni elementi za doseganje večje kakovosti storitev in s tem zadovoljstva tako zaposlenih kot gostov.

STANJE ZAPOSLENIH NA DAN 30.06.2008

element /obdobje	Terme Čatež d.d.	Delikatesa d.d.	Marina Portorož d.d.	Turistično podjetje Portorož d.d.	Terme Ilida d.o.o.	Termalna riviera Novalja d.o.o.	Cvetje Čatež d.d.	Skupaj
NK (nepopolna osnovna šola)	107	17	11		5	0	9	149
KV, VKV	165	26	26		25	0	34	276
Srednja šola	135	10	28		15	0	8	196
Višja šola	22	0	2		3	0	1	28
Visoka šola	51	3	7	1	2	0	3	67
Skupaj	480	56	74	1	50	0	55	716

Tabela 7: Izobrazbena struktura

Izobraževanje in napredovanje

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

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

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

Skrb za varnost in zdravje pri delu

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

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

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

1.7 UPRAVLJANJE S TVEGANJI

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Tveganje zastaranja, uničenja ali drugačnega zmanjšanja vrednosti poslovnih sredstev je nizko, ker so vsa pomembna sredstva primerno zavarovana. Stopnja odpisanosti opredmetenih osnovnih sredstev na nivoju Skupine znaša 30,3%. Požarna tveganja omejujemo z rednim ocenjevanjem požarne ogroženosti, vsi ključni objekti pa so opremljeni z ustreznimi sistemi protipožarne zaščite, zato je tovrstno tveganje zmerno.

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

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.

OBRESTNO TVEGANJE

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

VALUTNO 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 in kratkoročnih kreditih (analiziramo prehod na fiksno obrestno mero in obrestne zaščite). 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. izvajajo zaradi koriščenja kasaskontov. V primeru likvidnostnih potreb družba lahko 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, 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 in visoke kreditne sposobnosti.

INFLACIJSKO TVEGANJE

Izpostavljenost inflacijskemu tveganju postaja vse bolj prisotna. Izhodne cene praviloma usklajujemo z inflacijskimi gibanji, razen v primerih, ko to ne dopušča konkurenca. V zadnjem času se zmanjšuje razlika med doseženo ceno in stroški.

c) Ostala tveganja

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

Med ostala tveganja štejemo tudi izbruh epidemij ali virusov in bakterij, ki se razmnožujejo v vodi ali so hitro prenosljivi s človeka na človeka. Možnost okvare v jedrski elektrarni v Krškem štejemo kot eno od tveganj, kakor tudi možne teroristične dejavnosti posameznikov ali organiziranih združb. Ta tveganja niso zavarovana.

Tveganja povezana z delnico TCRG

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

1.8 NALOŽBE

- **Dokončna dela na tretji kupoli zimske termalne riviere,**

Predstavitev investicije:

Gradnja se je začela v novembru 2007, zaključila pa se bo julija 2008. Z investicijo želimo v Termah Čatež pridobiti nove pokrite obbazenske in bazenske površine ter nove atraktivne vodne vsebine, ki bodo predstavljale novost v turistični destinaciji in širši regiji ter s tem povečati konkurenčno prednost družbe.

Predmet investicije je izgradnja pokritega bazenskega kompleksa, vključno z veznim delom med obstoječo drugo in predvideno tretjo kupolo. Oblika tretje kupole predstavlja ponovitev že obstoječe piramidne oblike, za potrebe zagotavljanja obbazenskih površin so predvidene več nivojske rešitve z galerijami. Objekt je funkcionalno nadaljevanje prvih dveh kupol: v prvi so rekreacijski bazeni, v drugi je bazen z valovi, tretja je predvidena za nove adrenalinske programe - drče - skakalnice, pristajalni bazen s piratsko ladjo, plaže, savne, masaže, razširjene obbazenske površine, avdio vizualni efekti in projekcije, Ves program se odvija okoli razgibane gore s slapovi, na vrhu katere je vulkan, iz katerega bruha lava ipd. Gora je razdeljena na tri etaže, kjer se na robovih nahajajo galerije - plaže, v votlinah pa je predviden bolj umirjen program.

Vsebina veznega dela in tretje kupole obsega:

- na veznem delu platno za projiciranje športnih in družabnih dogodkov ter prostor z igralnimi avtomati;
- tobogan - skakalnica, višine 10m s startom iz "vodne gore"
- tobogan - kamikaza, višine 6m;
- progo za deskanje, ki je namenjena deskanju/surfanju na vodi
- otroški bazen z atrakcijo-»gusarsko ladjo«, prelomljeno na dvoje, vodnimi igrali in votlino zakladov
- na veznem delu med obstoječo prvo in drugo kupolo se stopnišče in obstoječi tobogan zamenjata s t.i. »black-hole« toboganom z iztekom v obstoječi bazen. Del tobogana je v prozorni izvedbi.
- »vodno goro« z »vulkanom«, votlino z ležišči, prostorom za dva solarija, slapom z vrha gore, gusarskem reliefom v umetni steni pri otroškem bazenu, refleksno consko stezo v vodi ob robu otroškega bazena.
- interno TV, sinhronizirano s projekcijami na platna

Investicija bo sofinancirana s strani Evropskega sklada za regionalni razvoj (ESSR) v višini 1.539.232,00 EUR.

Skupna vrednost investicije znaša 6,4 milijona EUR in bo financirana v višini 41% z lastnimi sredstvi 35% bančnimi krediti in 24% s sredstvi ESSR.

- **adaptacija in razširitev slaščičarne Urška v Čatežu**

Investicija zajema celovito prenovo obstoječe slaščičarne Urška in razširitev v smeri Wellness centra in na prostoru pred trgovino. Notranjost je bolj bogata in toplejša za obiskovalce. Proizvodni program ostaja nespremenjen.

Pričetek obratovanja investicije je bil v mesecu februarju 2008. Vrednost investicije je znašala 450.000 EUR.

- **izgradnja novega igrala t.i. BOOMERANG**



Edinstvena adrenalinska novost v Sloveniji - TOBOGAN BOOMERANG - bo zagotovo vzbudil zanimanje ljubiteljev adrenalinskih užitkov. Pričakovanje vrtoglavega učinka narašča že na samem startu, 14 metrov nad vodo, temu sledi 30-metrski spust z gumijastim obročem po cevi black-hole in navdušenje se nadaljuje s spustom po toboganu posebne oblike - boomerang. Vrednost investicije je znašala okoli 700.000 evrov.

- **izvedba gostinskega objekta t.i. »PUB CABANA KAFE «**

Prostori se nahajajo ob sedanjem mini casinoju in so namenjeni za dnevno druženje hotelskih in zunanjih gostov.

- **nakup 97% delnic družbe Cvetje Čatež d.d.**

Terme Čatež d.d. so dne 24.04.2008 sklenile kupoprodajno pogodbo, s katero so od družbe Zarja Čatež d.o.o., Topliška cesta 34, 8250 Brežice, pridobile 97,02% delnic izdajatelja Cvetje Čatež d.d., Topliška cesta 34, 8251 Čatež ob Savi, in sicer 36.818 prednostnih delnic z oznako AGCP in 112.841 navadnih delnic z oznako AGCG za kupnino 1.800.000,00 EUR.

Cvetje d.d. se ukvarja s proizvodnjo cvetja in vrtnin in je dolgoročno zanimiva z vidika sinergijskih učinkov na poslovnih področjih ter možnosti prostorske širitve vodnih in ostalih turističnih programov Term Čatež. Podjetje namreč razpolaga s 4,6 ha zemljišč, ima pa v zakupu približno 12 ha zemljišč.

Naložbe v Skupini Terme Čatež

Izgradnja druge faze v Termah Ilidža d.o.o: hotel, kongresni in wellness center je v fazi zaključka projektiranja in pridobivanja pogojev za gradbeno dovoljenje.

1.9 NAČRTI V LETU 2008

Zastavljeni cilji so zelo smelo zastavljeni na vseh področjih poslovanja, ki pa jih z usklajenim delovanjem na vseh področjih lahko uresničimo. Največja negotovost je zagotovo gibanje cen surovin in izdelkov, predvsem zaradi pričakovanih podražitev ter vpliv poostitve nadzora mejnega prehoda predvsem za goste iz držav nečlanic EU.

Družba Terme Čatež d.d. v letu 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 kopalških vstopov, kar je za 7% več kot v letu 2007.

Družba Terme Čatež d.d. namerava vložiti v nove investicije cca **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 milijonov 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 2008 je ocenjena na okoli **20-30 milijonov EUR**.

Temeljna usmeritve delovanja v letu 2008 ostajajo:

- u) področje organizacije in nadzora
- v) področje standardizacije poslovanja
- w) enotni sistem poslovnega načrtovanja in poročanja za celotno skupino
- x) dopolnjevanje informacijskega sistema
- y) dopolnitev sistema motivacije zaposlenih
- z) celovita poslovna integracija s povezanimi družbami s ciljem zmanjševanja stroškov
- aa) izvajanje prodajno-tržnih aktivnosti v skladu z zastavljenimi cilji in aktivnejša prodaja na tujih trgih
- bb) skrb za okolje na lokacijah družbe
- cc) širitev dejavnosti izven meja Slovenije
- dd) večanje prepoznavnosti Term Čatež d.d. in družb skupine Terme Čatež

Nesporno je, da družba lahko poveča tržni delež samo z novimi naložbami, dvigom kakovosti storitev in prevzemanjem drugih podjetij. Pridobivanje novih gostov (predvsem s tujih trgov) z zagotavljanjem višje kakovosti storitev je eden najpomembnejših ciljev družbe Terme Čatež d.d.. Pri tem je zelo pomembno, da je vsaka nova naložba po vsebini korak pred konkurenco.

1.10 VPOGLED V POLLETNA POROČILA

Celotno nerevidirano nekonsolidirano polletno poročilo družbe Terme Čatež d.d. za prvo polletje 2008 ter nerevidirano konsolidirano polletno poročilo Skupine Terme Čatež za prvo polletje 2008 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 28.08.2008 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 nerevidiranega nekonsolidiranega in nerevidiranega konsolidiranega polletnega poročila družbe Terme Čatež d.d. in Skupine Terme Čatež za prvo polletje 2008.

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

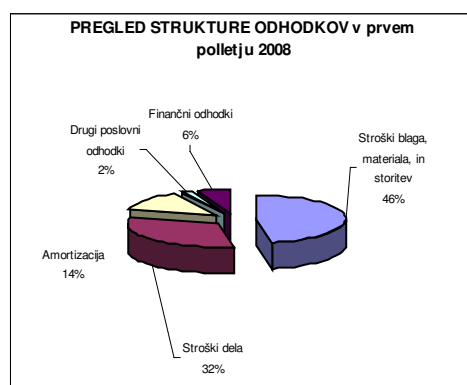
Skupinski računovodski izkazi so skupek posamičnih računovodskih izkazov povezanih podjetij, ki prikazujejo premoženjsko in finančno stanje ter poslovni izid, kot da bi šlo za eno samo podjetje. Pri sestavljanju konsolidiranih računovodskih izkazov so učinki vseh transakcij med povezanimi podjetji v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

Skupina Terme Čatež je v prvem polletju 2008 realizirala 22.366 tisoč EUR poslovnih prihodkov (za 14,2% več kot v preteklem letu), dobiček iz poslovanja v višini 3.357 tisoč EUR (za 4,8% več kot v preteklem letu) in čisti dobiček v višini 1.412 tisoč EUR, kar je za 29% manj kot v polletju 2007.

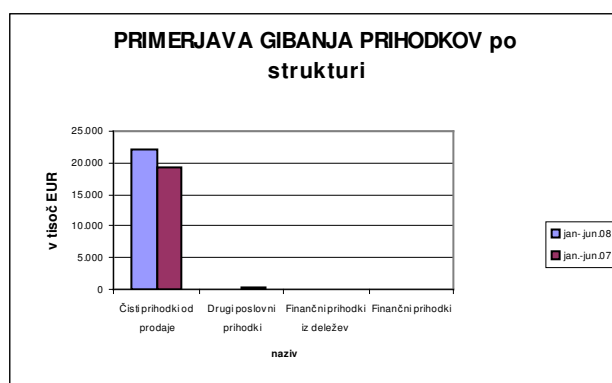
Čisti dobiček in amortizacija Skupine Terme Čatež v prvem polletju 2008 znašata 4.110 tisoč EUR, kar pomeni 18,4% v strukturi prihodkov iz poslovanja.

Iz izkaza poslovnega izida v Skupini je izločenih 21.750 tisoč EUR prihodkov iz naslova kapitalskega dobička pri prenosu lastnih delnic (TCRG) na matično družbo. Znesek je neposredno povečal kapitalске rezerve Skupine.

Bilančni dobiček Skupine znaša 19.537 tisoč EUR in ni predmet delitve.



Slika 3: Struktura odhodkov



Slika 4: Primerjava gibanja prihodkov

Prihodki od prodaje storitev so temeljni prihodki v dejavnosti Skupine Terme Čatež. V prvem polletju 2008 so predstavljali 95% vseh prihodkov Skupine.

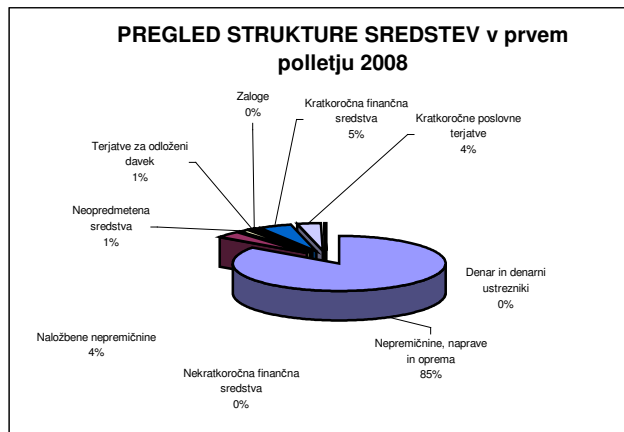
Stroški blaga, materiala in storitev imajo prevladujoč delež v strukturi odhodkov, saj predstavljajo 46% vseh odhodkov. Zelo pomemben je tudi delež stroškov dela, ki predstavljajo 32% vseh odhodkov. Odpisi vrednosti (amortizacija) predstavljajo 14% vseh odhodkov, finančni odhodki pa 6%.

2.1.2 BILANCA STANJA SKUPINE TERME ČATEŽ

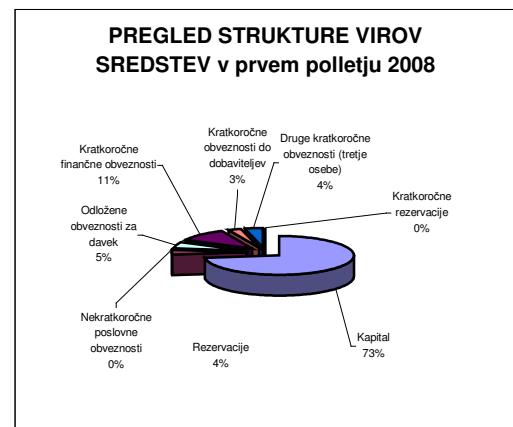
Pri pripravi skupinskih računovodskih izkazov Skupine Terme Čatež se uporablja metoda enotnega podjetja. Po tej metodi vsa sredstva in obveznosti obvladujoče družbe in vseh odvisnih družb

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 30.06.2008 znaša 164.694 tisoč EUR. Nekatkočasna sredstva prevladujejo z deležem 91%, kratkočasna sredstva pa predstavljajo delež 9%.



Slika 5: Struktura sredstev



Slika 6: Struktura virov sredstev

Odnos kapital : obveznosti znaša v prvem polletju 2008 62,8:37,2 v korist kapitala. V strukturi delež obveznosti so vključene tudi rezervacije. Vrednost sredstev je v prvem polletju 2008 porasla v primerjavi z letom poprej za 3,7%, vrednost kapitala pa za 0,2%. Nekatkočasne finančne obveznosti Skupine so se povečale za 20,1%, kratkočasne finančne obveznosti pa so zmanjšane za 6,7%. Skupni znesek nekatkočasnih in kratkočasnih finančnih obveznosti na nivoju Skupine Terme Čatež znaša 38.473 tisoč EUR.

2.1.3 IZKAZ GIBANJA KAPITALA IN IZKAZ DENARNIH TOKOV SKUPINE TERME ČATEŽ

Izkaz denarnih tokov je bil pripravljen po neposredni metodi na podlagi prejemkov in izdatkov v prvem polletju 2008 in 2007. Izkaz denarnih tokov prikazuje prejemke in izdatke na posameznih področjih kot so poslovanje, financiranje in naložbenje. Izkaz denarnih tokov je prikazan po neposredni metodi ki jo predpisuje MRS 7. Uporabnikom daje pojasnila o prejemkih in izdatkih denarnih sredstev in njihovih ustreznikov. Zajema denarne tokove pri poslovanju, denarne tokove pri naložbenju in denarne tokove pri financiranju.

Premiki v kapitalu in premiki v ali iz kapitala so razvidni iz izkaza gibanja kapitala. Po stanju na koncu meseca junija 2008 znaša vrednost kapitala Skupine 103.409 tisoč EUR.

2.1.4 PREGLED IZPOLNJEVANJA PLANIRANIH KATEGORIJ V SKUPINI TERME ČATEŽ

KAZALNIKI - SKUPINA TERME ČATEŽ	januar - junij 2007	januar - junij 2008	PLAN januar - junij 2008	INDEKS primerjave z 2007 R08/R07	INDEKS doseganja plana R08/PL08
Čisti prihodki od prodaje (v tisoč €)	19.416	22.210	20.403	114,39	108,86
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo (v tisoč €)	5.694	6.091	6.510	106,97	93,56
Poslovni izid iz poslovanja (v tisoč €)	3.202	3.357	3.530	104,84	95,10
Čisti poslovni izid (v tisoč €)	1.985	1.412	2.050	71,13	68,88
Dodana vrednost (v tisoč €)	11.334	12.480	11.775	110,11	105,99
Število zaposlenih iz ur	588	595	610	101,19	97,54
Kosmati donos iz poslovanja na zaposlenega (v tisoč €)	33,30	37,59	33,69	112,87	111,58
Dodana vrednost na zaposlenega (v tisoč €)	19,28	20,97	19,30	108,82	108,66
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo v kosmatem donosu iz poslovanja	29,08%	27,23%	29,20%	93,66	93,26
Čisti dobiček v kapitalu	2,01%	1,37%	2,01%	68,07	67,92
Sredstva (v tisoč €)	156.043	164.694	159.240	105,54	103,43
Kapital (v tisoč €)	98.953	103.409	101.964	104,50	101,42
Delež kapitala v sredstvih	63,41%	62,79%	64,03%	99,01	98,06

Tabela 8: Kazalniki poslovanja 2006/2007

*Opomba: Podatki iz bilance stanja so na dan 30.06.2008 in 31.12.2007.

2.2 BILANČNI IZKAZI DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d.

2.2.1 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA DRUŽBE TERME ČATEŽ

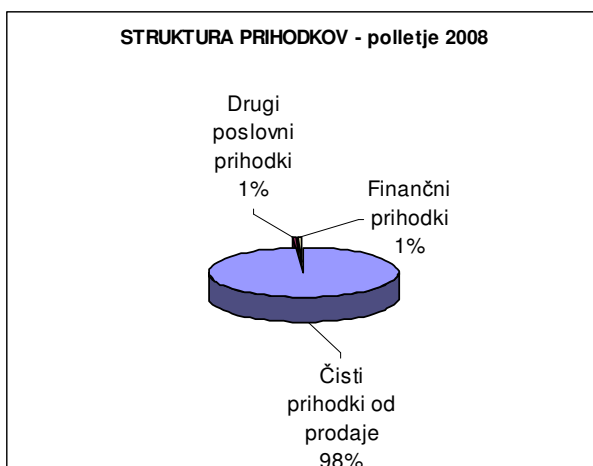
Skupina prihodkov iz prodaje se je v prvem polletju 2008 primerjalno z enakim obdobjem preteklega leta povečala za 6,11%. Slovenski trg ima še vedno daleč največji delež v prihodkih družbe. Delež tujcev v strukturi prenočitev znaša že 35,8%. Poslovni izid (čisti dobiček) je v prvem polletju 2008 za 15,1 % višji kot je bil v enakem obdobju preteklega leta.

Terme Čatež d.d. so v prvem polletju 2008 realizirale skupno 13.747 tisoč EUR poslovnih prihodkov (za 6,3% več kot v enakem obdobju preteklega leta). Družba je realizirala poslovne prihodke v 96,2% višini planiranih, realizirani čisti dobiček pa je za več kot 14,4% večji od planiranega. Inflacija v Republiki Sloveniji je v prvem polletju 2007 znašala 7,0%.

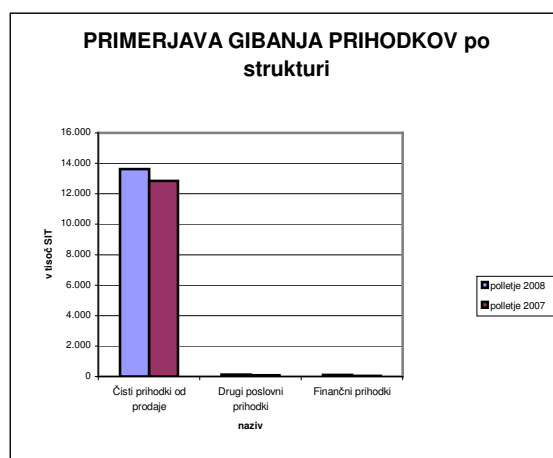
Družba Terme Čatež d.d. je v prvem polletju 2008 realizirala:

- ee) 13.842 tisoč EUR vseh prihodkov in
- ff) čisti dobiček v višini 1.498 tisoč EUR.

Čisti dobiček in amortizacija družbe v prvem polletju 2008 znašata 3.506 tisoč EUR, kar pomeni 25,5% v strukturi prihodkov iz poslovanja.

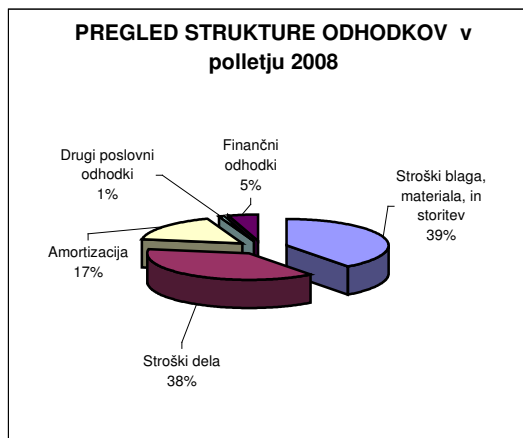


Slika 7: Struktura prihodkov v prvem polletju 2008



Slika 8: Primerjava gibanja prihodkov

Prihodki iz prodaje storitev imajo prevladujoč delež in predstavljajo skoraj 99% vseh prihodkov družbe.

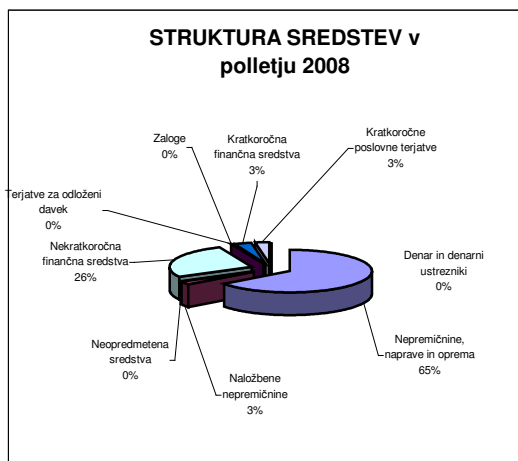


Slika 9: Struktura odhodkov v prvem polletju 2008

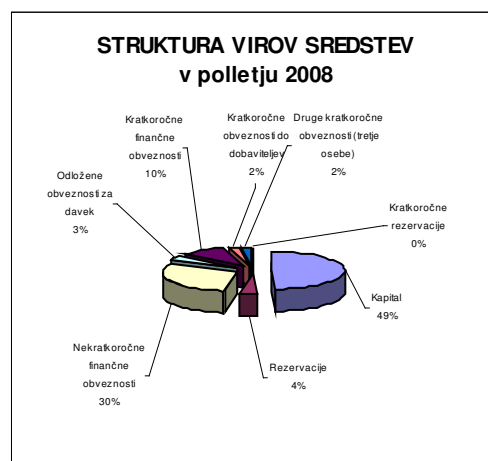
Stroški blaga, materiala in storitev imajo prevladujoč delež v strukturi odhodkov, saj predstavljajo 39% vseh odhodkov. Zelo pomemben je tudi delež stroškov dela, ki predstavljajo 38% vseh stroškov. Amortizacija predstavlja 17% vseh stroškov, finančni odhodki pa 5%.

2.2.2 BILANCA STANJA DRUŽBE TERME ČATEŽ

Vrednost sredstev družbe na dan 30.06.2008 znaša 136.621 tisoč EUR. Nekatratkoročna sredstva prevladujejo z deležem 93,7%, gibljiva sredstva pa predstavljajo delež 6,3%.



Slika 10: Struktura sredstev



Slika 11: Struktura virov sredstev

Odnos kapital:obveznosti znaša v prvem polletju 2008 49:51. Visok strukturni delež obveznosti je posledica zadolžitve zaradi premika lastnih delnic (TCRG) znotraj skupine na matično družbo, kjer so bile te delnice umaknjene. V strukturni delež obveznosti so vključene tudi rezervacije, ki znašajo 4%. Vrednost sredstev je v prvem polletju 2007 primerjalno z enakim obdobjem preteklega leta povečana za 4,2%, medtem ko se je vrednost kapitala zaradi umika lastnih delnic zmanjšala za 30,8%.

2.2.3 IZKAZ GIBANJA KAPITALA IN IZKAZ DENARNIH TOKOV DRUŽBE TERME ČATEŽ

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

Premiki v kapitalu in premiki v ali iz kapitala so razvidni iz izkaza gibanja kapitala. Višina kapitala je povečana za doseženi čisti dobiček družbe (1.498 tisoč EUR) in zmanjšana za umik lastnih delnic.

2.2.4 PREGLED IZPOLNJEVANJA PLANIRANIH KATEGORIJ V DRUŽBI TERME ČATEŽ

KAZALNIKI - TERME ČATEŽ d.d.	januar - junij 2007	januar - junij 2008	PLAN januar - junij 2008	INDEKS primerjave z 2007 R08/R07	INDEKS doseganja plana R08/PL08
Čisti prihodki od prodaje	12.845.803	13.630.726	14.177.655	106,11	96,14
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo	4.061.962	4.267.617	4.244.874	105,06	100,54
Poslovni izid iz poslovanja	2.169.394	2.374.880	2.222.497	109,47	106,86
Čisti poslovni izid	1.302.601	1.498.006	1.309.231	115,00	114,42
Dodana vrednost	8.410.815	8.850.097	9.064.429	105,22	97,64
Število zaposlenih iz ur	417	432	435	103,60	99,31
Kosmati donos iz poslovanja na zaposlenega	31.026	31.821	32.737	102,56	97,20
Dodana vrednost na zaposlenega	20.170	20.486	20.838	101,57	98,31
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo v kosmatem donosu iz poslovanja	31,40%	31,04%	29,81%	98,88	104,15
Čisti dobiček v kapitalu	1,40%	2,24%	1,37%	160,39	163,52
Sredstva	127.601.164	136.620.632	134.151.000	107,07	101,84
Kapital	93.300.419	66.898.587	95.608.000	71,70	69,97
Delež kapitala v sredstvih	73,12%	48,97%	71,27%	66,97	68,71

Tabela 9: Kazalniki poslovanja

* Opomba: Podatki iz bilance stanja na dan 31.12.2007 in 30.06.2008.

2.2.5 BILANČNI DOBIČEK

Bilančni dobiček družbe Terme Čatež d.d.

Bilančni dobiček znaša 5.527 tisoč EUR in vključuje prenesene dobičke prejšnjih let ter čisti dobiček poslovnega leta. Bilančni dobiček na dan 31.12.2007 je znašal 7.691 tisoč EUR.

Bilančni dobiček Skupine Terme Čatež

Bilančni dobiček znaša 19.537 tisoč EUR in vključuje prenesene dobičke prejšnjih let ter čisti dobiček poslovnega leta. Bilančni dobiček na dan 31.12.2007 je znašal 19.159 tisoč EUR.

3 RAČUNOVODSKI IZKAZI

I) Nerevidirani 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 obdobje od začetka leta do do 30.06.2008.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja skupine ter izidov njenega poslovanja za prvo polletje 2008.

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

31.07.2008

Bojan Petan
Generalni direktor Term Čatež d.d.

Sestava Skupine Terme Čatež

Skupino sestavljajo: matično podjetje in od njega odvisna podjetja zaradi deleža v kapitalu, ki znaša več kot 50%.

Med družbe, ki sestavljajo Skupino Terme Čatež, spadajo:

- Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi
- Marina Portorož d.d., Cesta solinarjev 8, 6320 Portorož
- Turistično podjetje Portorož d.d., Cesta solinarjev 8, 6320 Portorož
- Delikatesa d.d., Krivec 5, 1000 Ljubljana
 - odvisna družba La Storia d.o.o., Zagreb
- Terme Ilidža d.o.o., Ulica Mala aleja 40, Sarajevo in
- Termalna riviera d.o.o., Trg Loža 1, Novalja
- Cvetje d.d. Čatež, Topliška cesta 34, 8250 Brežice
 - odvisna družba Vrtnarija d.o.o. Čatež, Topliška cesta 34, 8250 Brežice

Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine Terme Čatež

v tisoč eur	01.01.-30.06. 2008	01.01.-30.06. 2007
Postavka		
Čisti prihodki od prodaje	22.210	19.416
Drugi poslovni prihodki	156	167
Kosmati donos iz poslovanja	22.366	19.583
Stroški blaga, materiala, in storitev	9.526	7.813
Nabavna vrednost prodanega blaga	1.729	805
Stroški materiala	3.608	3.325
Stroški storitev	4.189	3.683
Stroški dela	6.389	5.640
Stroški plač	4.298	3.794
Stroški socialnih in pokojninskih zavarovanj	813	750
Drugi stroški dela	1.278	1.096
Amortizacija	2.734	2.492
Amortizacija neopremljenih sredstev	204	35
Amortizacija opremljenih sredstev	2.530	2.457
Drugi poslovni odhodki	360	436
Poslovni izid iz poslovanja	3.357	3.202
Finančni prihodki	111	101
Finančni odhodki	1.190	694
Finančni izid	-1.079	-593
Dobiček pred davki	2.278	2.609
Davek od dobička	866	624
Odmerjeni davek	835	604
Odloženi davek	31	20
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.412	1.985
Dobiček ki pripada večinskemu lastniku	1.376	1.814
Dobiček ki pripada manjšinskim lastnikom	36	171
Čisti dobiček večinskega lastnika na delnico	2,77	3,70
Popravljeni čisti dobiček večinskega lastnika na delnico	0,07	0,35
Število delnic	497.022	490.182

Tabela 10: Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine Terme Čatež

Konsolidirana bilanca stanja Skupine Terme Čatež

v tisoč eur	30.06.	leto
	2008	2007
SREDSTVA	164.694	158.817
Nekratkoročna sredstva	149.709	146.071
Nepremičnine, naprave in oprema	139.590	136.390
Zemljišča	48.297	47.449
Zgradbe	78.531	79.821
Proizvajalne naprave in stroji	505	2.806
Druge naprave in oprema	5.664	3.457
Nepremičnine, naprave in oprema v gradnji ali izdelavi	5.007	1.120
Predujmi za pridobitev nepremičnin, naprav in opreme	1.586	1.737
Naložbene nepremičnine	6.545	6.277
Neopredmetena sredstva	2.252	2.262
Dobro ime	2.132	2.132
Nekratkoročne premoženjske pravice	94	113
Druge neopredmetena nekratkoročna sredstva	26	17
Nekratkoročna finančna sredstva	227	23
Nekratkoročno dana posojila	206	5
Nekratkoročne poslovne terjatve	18	15
Druge nekratkoročna finančna sredstva	3	3
Terjatve za odloženi davek	1.095	1.119
Kratkoročna sredstva	14.985	12.746
Zaloge	565	516
Material	340	352
Trgovsko blago	225	164
Kratkoročna finančna sredstva	7.907	7.380
Kratkoročna dana posojila drugim	488	58
Vrednostnice razpoložljive za prodajo	7.288	7.322
<i>Druge kratkoročna finančna sredstva</i>	<i>131</i>	<i>0</i>
Kratkoročne poslovne terjatve	5.833	4.236
Terjatve do kupcev	3.106	1.935
Terjatve za odmerjeni davek	998	998
Druge terjatve in kratkoročna sredstva	1.729	1.303
Denar in denarni ustrezniki	680	614
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	164.694	158.817
Kapital	103.409	103.208
Vpoklicani kapital	12.444	14.970
Lastni deleži	0	-9.473
Kapitalske rezerve	31.060	28.534
Zakonske rezerve	1.690	1.690
Rezerve za lastne delnice	0	9.473
Rezerve za pošteno vrednost	25.985	25.985
Zadržani dobički	22.502	22.124
<i>Druge rezerve</i>	<i>2.965</i>	<i>2.965</i>
<i>Preneseni čisti poslovni izid</i>	<i>18.161</i>	<i>15.181</i>
<i>Čisti poslovni izid poslovnega leta</i>	<i>1.376</i>	<i>3.978</i>
Kapital večinskega lastnika	93.680	93.303
Kapital manjšinskih lastnikov	9.728	9.905
Nekratkoročne obveznosti	36.319	32.370
Rezervacije	5.353	5.322
Rezervacije za obveznosti do zaposlencev	1.051	1.020
Druge rezervacije (tretje osebe)	4.302	4.302
Nekratkoročne finančne obveznosti	23.113	19.239
Nekratkoročne finančne obveznosti do odvisnih podjetij	23.100	19.221
Nekratkoročne finančne obveznosti do bank	13	18
Nekratkoročne poslovne obveznosti	532	443
Odložene obveznosti za davek	7.321	7.366
Kratkoročne obveznosti	24.966	23.239
Kratkoročne finančne obveznosti	15.360	16.455
Kratk. finančne obveznosti do bank	15.352	16.424
Kratk. obveznosti iz finančnih najemov	7	31
Kratk. finančne obveznosti do drugih	1	0
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	4.258	2.732
Druge kratkoročne obveznosti (tretje osebe)	5.340	3.952
Obveznosti na podlagi predujmov	1.070	547
Obveznosti za odmerjeni davek od dobička	664	1.518
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	1.956	1.168
Kratkoročno odloženi prihodki	1.650	719
Kratkoročne rezervacije	8	100

Tabela 11: Konsolidirana bilanca stanja Skupine Terme Čatež

Konsolidirani izkaz finančnega izida Skupine Terme Čatež

KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNIH TOKOV ugotovljen po neposredni metodi v 000 EUR	Polletje 2008	Polletje 2007
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Prejemki pri poslovanju	26.649	24.298
Prejemki od kupcev	25.632	21.477
Drugi prejemki iz poslovanja	822	1.874
Prejemki od vrnjenega davka (DDPO)	196	947
Prejemki od vrnjenega davka (DDV in druge dajatve)	0	0
b) Izdatki pri poslovanju	-22.256	-18.118
Izdatki dobaviteljem	-12.552	-8.979
Izdatki za plače in delež zaposlenih v dobičku	-5.878	-5.461
Izdatki za davek od dohodka pravnih oseb	-2.651	-3.129
Izdatki za obresti	-559	-5
Drugi izdatki iz poslovanja	-591	-544
Izdatki za DDV in druge dajatve	-25	0
c) Čisti denarni tok pri poslovanju (a+b)	4.393	6.180
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju	126	637
Prejemki iz obresti	55	114
Prejete dividende od drugih naložb v deleže	15	0
Prejete dividende od podjetij v skupini	0	0
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	37	275
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	0
Prejemki od odtujitve, zmanjšanja kratkoročnih finančnih naložb (danih posojil)	18	248
Prejemki od odtujitve, zmanjšanja dolgoročnih finančnih naložb (danih posojil)	0	0
Prejemki pri odtujitvi odvisnih podjetij	0	0
b) Izdatki pri naložbenju	-5.752	-7.984
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-10	-5
Izdatki za nabavo nepremičnin, naprav in opreme	-3.601	-6.173
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb (dana posojila)	-909	-956
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb (dana posojila)	568	-475
Izdatki za pridobitev vrednostnic v posesti za trgovanje	0	-125
Izdatki v zvezi s pridobitvijo odvisnih podjetij	-1.800	-250
c) Čisti denarni tok pri naložbenju (a+b)	-5.626	-7.347
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	22.997	16.004
Prejemki od izdaje delnic	0	0
Prejeta dolgoročna posojila	2.383	4.188
Prejeta kratkoročna posojila	20.304	10.622
Drugi prejemki iz financiranja	310	1.194
b) Izdatki pri financiranju	-21.697	-14.670
Plačane dividende	-8	-3
Odplačilo dolgoročnih dolgov	-642	-498
Odplačilo kratkoročnih dolgov	-20.671	-12.606
Odplačilo obveznosti iz leasinga	-67	-22
Drugi izdatki iz financiranja	-309	-1.541
c) Čisti denarni tok pri financiranju	1.300	1.334
Č) Končno stanje denarnih sredstev	680	631
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac+Bc+Cc)	67	169
y) Začetno stanje denarnih sredstev	614	462

Tabela 12: Konsolidirani izkaz finančnega izida Skupine Terme Čatež

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	221	0	221	0	221
- izplačila 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

Tabela 13: Konsolidirani izkaz gibanja kapitala Skupine Terme Čatež za leto 2007

Konsolidirani izkaz gibanja kapitala Skupine Terme Čatež za prvo polletje 2008

Podjetje:	Skupina TERME ČATEŽ									Gibanje kapitala		
	Vpoklicani kapital	Lastni deleži	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Rezerve za pošteno vrednost	Druge rezerve iz dobička	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj
Začetno stanje 1.1.2008	14.970	-9.473	28.534	1.690	9.474	25.985	2.965	15.181	3.978	93.304	9.905	103.209
Premiki v kapital												
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	0	1.376	1.376	36	1.412
Premiki iz kapitala												
- umik lastnih delnic	-2.526	9.473	2.526	0	-9.474	0	0	0	0	-1	0	-1
- razporeditev čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine				0	0	0	0	3.978	-3.978	0	0	0
- druge odprave sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	0	-998	0	-998	-213	-1.211
Končno stanje 30.06.2008	12.444	0	31.060	1.690	0	25.985	2.965	18.161	1.376	93.681	9.728	103.409

Tabela 14: Konsolidirani izkaz gibanja kapitala Skupine Terme Čatež za prvo polletje 2008

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

Izkaz poslovnega izida Term Čatež, d.d.

v tisoč EUR	01.01.-30.06. 2008	01.01.-30.06. 2007
Postavka		
Čisti prihodki od prodaje	13.631	12.846
Drugi poslovni prihodki	116	92
Dobički od odtujitve neopredmetenih in opredmetenih sredstev	0	2
Drugi	116	90
Kosmati donos iz poslovanja	13.747	12.938
Stroški blaga, materiala, in storitev	4.736	4.391
Nabavna vrednost prodanega blaga	487	431
Stroški materiala	2.121	1.978
Stroški storitev	2.128	1.982
Stroški dela	4.507	4.212
Stroški plač	2.998	2.806
Stroški socialnih in pokojninskih zavarovanj	574	576
Drugi stroški dela	935	830
Amortizacija	2.008	1.893
Amortizacija neopremljenih sredstev	1.893	23
Amortizacija opremljenih sredstev	115	1.870
Drugi poslovni odhodki	121	273
Poslovni izid iz poslovanja	2.375	2.169
Finančni prihodki	95	50
Finančni odhodki	550	533
Finančni izid	-455	-483
Dobiček pred davki	1.920	1.686
Davek od dobička	422	384
Odmerjeni davek	422	388
Odloženi davek	0	-4
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.498	1.302
Čisti dobiček na delnico	3,01	2,18
Popravljeni čisti dobiček na delnico	3,01	2,18

Tabela 15: Izkaz poslovnega izida Term Čatež, d.d.

Bilanca stanja Term Čatež, d.d.

v tisoč EUR	30.06.2008	31.12.2007
SREDSTVA	136.621	131.181
Nekratkoročna sredstva	128.049	123.027
Nepremičnine, naprave in oprema	88.339	86.042
Zemljišča	31.960	31.960
Zgradbe	47.584	48.898
Proizvajalne naprave in stroji	0	0
Druge naprave in oprema	2.453	2.698
Nepremičnine, naprave in oprema v gradnji ali izdelavi	4.763	753
Prejumi za pridobitev nepremičnin, naprav in opreme	1.579	1.733
Naložbene nepremičnine	3.492	3.383
Neopredmetena sredstva	1	14
Dobro ime	0	0
Nekratkoročne premoženjske pravice	1	14
Druga neopredmetena nekratkoročna sredstva	0	0
Nekratkoročna finančna sredstva	35.916	33.287
Deleži v odvisnih podjetjih	26.414	24.614
Nekratkoročno dana posojila	9.502	8.673
Nekratkoročno dana posojila drugim	1	1
Nekratkoročno dana posojila odv.podjetjem	9.501	8.672
Nekratkoročne poslovne terjatve	0	0
Druga nekratkoročna finančna sredstva	0	0
Terjatve za odloženi davek	301	301
Kratkoročna sredstva	8.572	8.154
Zaloge	187	245
Material	100	121
Trgovsko blago	87	124
Kratkoročna finančna sredstva	4.718	5.014
Krat. dana posojila	2.332	2.628
Krat. dana posojila drugim	51	52
Krat. dana posojila odvisnim družbam	2.281	2.576
Vrednostnice razpoložljive za prodajo	2.386	2.386
Kratkoročne poslovne terjatve	3.582	2.774
Terjatve do kupcev	1.399	969
Terjatve za odmerjeni davek	998	998
Druge terjatve in kratkoročna sredstva	1.185	807
Denar in denarni ustrezniki	85	121
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	136.622	131.180
Kapital	66.899	96.624
Vpoklicani kapital	12.444	14.970
Kapitalske rezerve	29.843	27.317
Zakonske rezerve	1.690	1.690
Rezerve za lastne deleže	0	9.473
Rezerve za pošteno vrednost	17.394	17.394
Zadržani dobički	5.528	25.780
Druge rezerve	0	18.089
Preneseni čisti poslovni izid	4.030	2.953
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.498	4.738
Nekratkoročne obveznosti	50.164	16.706
Rezervacije	5.060	5.060
Rezervacije za obveznosti do zaposlencev	758	758
Druge rezervacije (tretje osebe)	4.302	4.302
Nekratkoročne finančne obveznosti	40.259	6.801
Nekratkoročne finančne obveznosti do odvisnih podjetij	32.133	909
Nekratkoročne finančne obveznosti do bank	8.126	5.892
Nekratkoročne poslovne obveznosti	443	443
Odložene obveznosti za davek	4.402	4.402
Kratkoročne obveznosti	19.559	17.850
Kratkoročne finančne obveznosti	13.459	13.184
Kratk. finančne obveznosti do odvisnih podjetij	1.518	1.782
Kratk. finančne obveznosti do bank	11.941	11.402
Kratk. obveznosti iz finančnih najemov	0	0
Kratk. finančne obveznosti do drugih	0	0
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	2.977	1.852
Druge kratkoročne obveznosti (tretje osebe)	3.115	2.714
Obveznosti na podlagi predujmov	1.031	512
Obveznosti za odmerjeni davek od dobička	423	1.225
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	1.519	830
Kratkoročno odloženi prihodki	142	147
Kratkoročne rezervacije	8	100

Tabela 16: Bilanca stanja Term Čatež, d.d.

Izkaz finančnega izida Term Čatež

ugotovljen po neposredni metodi v tisoč EUR	prvo polletje 2008	prvo polletje 2007
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Prejemki pri poslovanju	15.490	14.624
Prejemki od kupcev	15.246	14.461
Drugi prejemki iz poslovanja	243	162
Prejemki od vrnjenega davka (DDV, DDPO)	1	1
b) Izdatki pri poslovanju	-12.700	-11.686
Izdatki dobaviteljem	-6.851	-5.282
Izdatki za plače in delež zaposlenih v dobičku	-4.357	-4.082
Izdatki za davek od dobička in druge dajatve vseh vrst	-1.111	-1.939
Izdatki za obresti	0	-142
Drugi izdatki iz poslovanja	-381	-241
c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri poslovanju (a+b)	2.791	2.938
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju	300	255
Prejemki iz obresti	5	7
Prejete dividende od drugih naložb v deleže	0	0
Prejete dividende od podjetij v skupini	0	0
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	0
Prejemki od odtujitve, zmanjšanja kratkoročnih finančnih naložb (danih posojil)	295	248
Prejemki od odtujitve, zmanjšanja dolgoročnih finančnih naložb (danih posojil)	0	0
Prejemki pri odtujitvi odvisnih podjetij	0	0
b) Izdatki pri naložbenju	-5.691	-2.285
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0
Izdatki za nabavo opredmetenih osnovnih sredstev	-3.062	-970
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb (dana posojila)	-829	-890
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb (dana posojila)	0	-50
Izdatki za pridobitev vrednostnic v posesti za trgovanje	0	-125
Izdatki v zvezi s pridobitvijo odvisnih podjetij	-1.800	-250
c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri naložbenju (a+b)	-5.391	-2.030
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	19.833	10.676
Prejemki od izdaje delnic	0	0
Prejeta dolgoročna posojila	2.234	0
Prejeta kratkoročna posojila	17.597	9.417
Drugi prejemki iz financiranja	3	1.259
b) Izdatki pri financiranju	-17.270	-11.680
Plačane dividende	0	-1
Odplačilo dolgoročnih dolgov	-118	-119
Odplačilo kratkoročnih dolgov	-17.149	-10.299
Odplačilo obveznosti iz leasinga		
Drugi izdatki iz financiranja	-3	-1.261
c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri financiranju	2.564	-1.004
Č) Končno stanje denarnih sredstev	85	160
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac+Bc+Cc)	-36	-96
y) Začetno stanje denarnih sredstev	121	256

Tabela 17: Izkaz finančnega izida Term Čatež

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

Podjetje:	TERME ČATEŽ d.d.								Gibanje kapitala 2007	
	Vpoklicani kapital	Lastni deleži	Rezerve			Zadržani dobički			Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Kapitalske rezerve			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Rezerve za pošteno vrednost	Druge rezerve iz dobička	Preneseni čisti poslovni izid			
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	0	221	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

Tabela 18: Izkaz gibanja kapitala Term Čatež, d.d., za leto 2007

Izkaz gibanja kapitala Term Čatež, d.d., za prvo polletje 2008

Podjetje:	TERME ČATEŽ d.d.								KAP-1 Gibanje kapitala 2008	
	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani dobički			Skupaj	
Druge rezerve iz dobička						Preneseni čisti poslovni	Čisti poslovni izid leta			
Začetno stanje 1.1.2008	14.970	27.317	1.690	9.474	17.394	18.089	2.952	4.738	96.624	
Premiki v kapital										
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	1.498	1.498	
Premiki iz kapitala										
- pridobitev lastnih delnic od hčerinskih družb	0	0	0	21.750	0	-18.089	-3.661	0	0	
- umik lastnih delnic	-2.526	2.526	0	-31.224	0	0	0	0	-31.224	
- razporeditev čistega dobička preteklega poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	4.738	-4.738	0	
Premiki iz kapitala										
Končno stanje 30.06.2008	12.444	29.843	1.690	0	17.394	0	4.029	1.498	66.898	

Tabela 19: Izkaz gibanja kapitala Term Čatež, d.d., za prvo polletje 2008

Izjava o odgovornosti uprave

Uprava potrjuje izkaz poslovnega izida, bilanco stanja, izkaz finančnega izida in izkaz gibanja kapitala družbe Terme Čatež d.d. za polletje, končano 30. junija 2008.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe ter izidov njenega poslovanja za prvo polletje 2008.

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

31.07.2008

Bojan Petan
Generalni direktor Term Čatež d.d.

4 POSLOVODSTVO V SKUPINI IN NADZORNI SVETI

4.1 Posloводство skupine

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

4.2 Predstavniki nadzornih svetov

Člani nadzornega sveta Term Čatež d.d.:

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

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

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

- Igor Iljaš
- Damjan Krulc
- Zdenka Urekar

Člani nadzornega sveta Marine Portorož d.d.

- Mladen Kučič - predsednik
- Marjan Hribar - podpredsednik
- Claudio Del Giusto - član

Člani nadzornega sveta Turističnega podjetja Portorož d.d.

- Mladen Kučič - predsednik
- Matjaž Slak
- Zvonko Krulc

Člani nadzornega sveta Delikatese d.d. Ljubljana

- Mladen Kučič - predsednik
- Renata Martinčič
- Zvonko Krulc

Termalna Riviera d.o.o. Novalja

Družba še ni poslovala.

Člani nadzornega sveta Terme Ilidža d.o.o.

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

Člani nadzornega sveta Cvetje d.d. Čatež

- Natalija Krulc – predsednica
- Danica Bosteale - članica
- Martina Krošelj - članica

5 DOGODKI PO 30.06.2008

Sodba v gospodarskem sporu DZS d.d. proti Terme Čatež d.d.

Okrožno sodišče v Krškem je v gospodarskem sporu med DZS d.d. Ljubljana kot tožečo stranko in Termami Čatež d.d. kot toženo stranko razsodilo, da so sklepi 13. redne seje skupščine Term Čatež d.d. z dne 31. 07. 2007 nični.

POMEMBNEJŠI SKLEPI skupščine družbe Terme Čatež d.d., z dne 12.08.2008

1. »Skupščina se seznani z letnim poročilom družbe Terme Čatež d.d. za leto 2007 (dvatisočsedem) z mnenjem revizorja in konsolidiranim letnim poročilom skupine Term Čatež d.d. za leto 2007 - (dvatisočsedem) z mnenjem revizorja in pisnim poročilom nadzornega sveta o preveritvi letnega poročila s stališčem do revizijskega poročila.«
2. »Bilančni dobiček za leto 2007 (dvatisočsedem) v znesku 7.690.455,39 (sedemmilijonov šeststodevetdesettisočštiristopetpetdeset 39/100) EUR se uporabi:
 - 2.162.045,70 (dvamilijonastodvainšestdesettisočpetinštirideset 70/100) EUR za dividende (4,35 (štiri 35/100) EUR bruto dividende na delnico);
 - 5.528.409,69 (petmilijonovpetstoosemindvajsettisočštiristodevet 69/100) EUR se razporedi v preneseni dobiček družbe.
3. »Potrdi in odobri se delo uprave in se ji podeli razrešnica za leto 2007 (dvatisočsedem) .«
4. »Potrdi in odobri se delo nadzornega sveta v letu 2007 (dvatisočsedem) ter se mu podeli razrešnica.«
5. »Skupščina sprejme spremembo statuta glede dejavnosti družbe,
6. »Za revidiranje računovodskih izkazov Term Čatež d.d. za leto 2008 (dvatisočosem) se imenuje revizijska hiša KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje in poslovno svetovanje d.o.o., Železna cesta 8 (osem)a, 1000 Ljubljana.«

Zasedanje skupščine družbe Marina Portorož d.d.

Dne 21.07.2008 je zasedala skupščina družbe Marina Portorož d.d. in sprejela naslednje pomembnejše sklepe:

1. Skupščina upravi in nadzornemu svetu v skladu z 294. členom ZGD-1 podeljuje razrešnico za delo v letu 2007 in sprejme sklep;

- Za izplačilo dividend se uporabijo sredstva bilančnega dobička v višini 870.544 EUR oziroma 2,85 EUR bruto na delnico in pripada delničarjem, ki so na dan 23.07.2008 vpisani v registru KDD. Dividende se izplača najkasneje do 31.10.2008.

- Iz sredstev bilančnega dobička se izplača nagrada članom nadzornega sveta v višini 13.000 EUR.
- Preostali del bilančnega dobička se razporedi v preneseni dobiček družbe.

2. Skupščina ugotavlja, da je nadzorni svet prejel odstopno izjavo predsednika nadzornega sveta Mladena Kučiča, ki odstopa kot član nadzornega sveta z dnem 21.07.2008 in njegov odstop sprejme. Skupščina odpokliče člana nadzornega sveta Marjana Hribarja z dnem 21.07.2008 in za člana nadzornega sveta za dobo štirih od dneva imenovanja dne 21.07.2008 imenuje Bojana Petana in Francija Zavrla.

Skupščina se seznani z volitvam sveta delavcev z dne 03.07.2008, ko je bil v nadzorni svet za dobo štirih let izvoljen predstavnik delavcev Željko Vukovič.

3. Na predlog nadzornega sveta se za revizorja za leto 2008 imenuje revizijsko družbo KPMG Slovenija,

Podjetje za revidiranje,d.o.o. iz Ljubljane.

Zasedanje skupščine družbe Turistično podjetje Portorož d.d.

Dne 21.07.2008 je zasedala skupščina družbe Turistično podjetje d.d. in sprejela naslednje pomembnejše sklepe:

1. Skupščina se je seznanila z letnim poročilom družbe, mnenjem revizorja k letnemu poročilu in pisnim poročilom nadzornega sveta o sprejemu revidiranega letnega poročila za leto 2007.
2. Skupščina upravi in nadzornemu svetu v skladu z 294. členom ZGD-1 podeljuje razrešnico za delo v letu 2007.
 - za izplačilo dividend se uporabijo sredstva bilančnega dobička v višini 709.800,00EUR oziroma 3,64 EUR bruto na delnico in pripada delničarjem, ki so na dan 23.07.2008 vpisani v registru KDD. Dividenda se izplača najkasneje do 15.12.2008.
 - iz sredstev bilančnega dobička se izplača nagrada članom nadzornega sveta v višini 7.335 EUR.
 - preostali del bilančnega dobička se razporedi v preneseni dobiček družbe.
3. Skupščina potrdi spremembe statuta zaradi sprememb šifer dejavnosti v skladu z novo Uredbo o standardni klasifikaciji dejavnosti - SKD 2008
4. Skupščina ugotavlja, da je nadzorni svet sprejel odstopno izjavo predsednika nadzornega sveta Mladena Kučiča.
Kot novega člana nadzornega sveta se imenuje Bojan Petan.
Skupščina se seznanila s članom nadzornega sveta – predstavnik delavcev.
5. Na predlog nadzornega sveta se za revizorja za leto 2008 imenuje revizijsko družbo KPMG Slovenija, Podjetje za revidiranje,d.o.o. iz Ljubljane.

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

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