



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 leta 2007

in

POVZETEK NEREVIDIRANEGA KONSOLIDIRANEGA POLLETNEGA POROČILA
SKUPINE TERME ČATEŽ
za prvo polletje leta 2007

Na podlagi Pravil Ljubljanske borze d.d. in ZTVP-1 (Ur.list RS, št. 56/99) družba Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi objavlja povzetek polletnega poročila za obdobje januar-junij 2007, ki vsebuje nerevidirane nekonsolidirane računovodske izkaze družbe Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi za obdobje januar-junij 2007, izdelane skladno z Zakonom o gospodarskih družbah in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in nerevidirane konsolidirane računovodske izkaze Skupine Terme Čatež za obdobje januar-junij 2007, izdelane skladno z Zakonom o gospodarskih družbah in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Nadzorni svet družbe Terme Čatež d.d. se je na svoji 64. seji dne 24.08.2007 seznanil z nerevidiranim nekonsolidiranim polletnim poročilom družbe Terme Čatež d.d. in nerevidiranim konsolidiranim polletnim poročilom Skupine Terme Čatež za obdobje januar-junij 2007.

Revizijo letnih poročil bo opravila revizijska hiša KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje in poslovno svetovanje d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana.

Pomembnejše spremembe podatkov navedenih 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 obdobje januar-junij 2007 bo dostopen javnosti od 24.08.2007 dalje v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze vrednostnih papirjev SEOnet in na sedežu družbe Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi, vsak delavnik od 9.00 do 14.00 ure ter na spletni strani www.terme-catez.si pod naslovom

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

KAZALO:

1.	VAŽNEJŠI PODATKI	4
1.1.	PREDSTAVITEV MATIČNE DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d. IN SKUPINE TERME ČATEŽ .	4
1.2.	REVIZIJA	5
1.3.	KAPITALSKE NALOŽBE	5
1.4.	POMEMBNI DOGODKI V POSLOVANJU DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d. IN SKUPINE TERME ČATEŽ	5
1.5.	PODATKI O LASTNIŠTVU IN DELNICAH	6
1.6	PODATKI O DELNICI TERME ČATEŽ d.d.....	7
1.7	ODOBRENI KAPITAL IN POGOJNO POVEČANJE OSNOVNEGA KAPITALA.....	9
1.8	LASTNIŠKI DELEŽ ČLANOV NADZORNEGA SVETA IN UPRAVE	9
1.9	POMEMBNE SPREMEMBE PODATKOV NAVEDENIH V PROSPEKTU	9
2.	POSLOVANJE	10
2.1.	KOMENTAR K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d.	10
2.1.1.	Izkaz poslovnega izida	10
2.1.2.	Bilanca stanja	11
2.1.3.	Izkaz gibanja kapitala in izkaz finančnega izida	11
2.1.4.	Primerjava plana in realizacije s preteklim obdobjem	11
2.2.	KOMENTAR K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE TERME ČATEŽ	12
2.2.1.	Izkaz poslovnega izida	12
2.2.2.	Bilanca stanja	12
2.2.3.	Izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov	12
2.2.4.	Primerjava plana in realizacije s preteklim obdobjem	13
2.3	KADRI IN KADROVSKA POLITIKA.....	13
2.4.	NALOŽBE	15
2.4.1.	Naložbe v matični družbi Terme Čatež d.d.	15
2.4.2.	Naložbe v Skupini Terme Čatež	15
2.5.	VIZIJA RAZVOJA	15
2.6.	NAČRTI V LETU 2007	15
2.7.	OBVLADOVANJE IN UPRAVLJANJE S TVEGANJI	16
3.	RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE TERME ČATEŽ D.D.....	19

3.1.	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	19
3.2.	BILANCA STANJA	20
3.3.	IZKAZ GIBANJA KAPITALA.....	21
3.4.	IZKAZ DENARNIH TOKOV	22
4.	KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE TERME ČATEŽ.....	23
4.1.	KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	23
4.2.	KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA	24
4.3.	KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA	25
4.4.	KONSOLIDIRANI izkaz DENARNIH TOKOV.....	26
5.	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	28
6.	POSLOVODSTVO V SKUPINI IN NADZORNI SVETI	29
6.1.	POSLOVODSTVO SKUPINE	29
6.2.	PREDSTAVNIKI NADZORNIH SVETOV	29
6.2.1.	Člani nadzornega sveta Term Čatež d.d.	29
6.2.2.	Člani nadzornega sveta Marine Portorož d.d.	29
6.2.3.	Člani nadzornega sveta Turističnega podjetja Portorož d.d.	29
6.2.4.	Člani nadzornega sveta Delikatese d.d. Ljubljana	29
6.2.5.	Termalna Riviera d.o.o. Novalja	29
6.2.6.	Člani nadzornega sveta Terme Ilidža d.o.o.	30
7.	DOSTOP DO OBJAVLJENEGA GRADIVA NA SPLETNI STRANI.....	30

1. VAŽNEJŠI PODATKI

1.1. PREDSTAVITEV MATIČNE DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d. IN SKUPINE TERME ČATEŽ

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

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

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

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.

Družbe v Skupini Terme Čatež opravljajo dejavnost hotelirstva in gostinstva, zdravstva, turistične dejavnosti, marin, vodnih programov in upravljanja s premoženjem.

1.2. REVIZIJA

Podatki iz računovodskih izkazov niso revidirani. Za revizijo letnih računovodskih izkazov je bila na skupščini družbe Terme Čatež d.d. dne 31.07.2007 izbrana revizijska hiša KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje in poslovno svetovanje d.o.o., Železna cesta 8, Ljubljana.

1.3. KAPITALSKE NALOŽBE

Kapitalske naložbe v odvisne družbe na dan 30.06.2007 so naslednje:

Firma in sedež družbe	Vrsta kapitalske naložbe	Delež Term Čatež d.d. v kapitalu odvisne družbe	Število delnic v lasti Term Čatež d.d.	Skupno število delnic
		delež v %		
DELIKATESA d.d., Ljubljana	delnice	85,50	48.146	56.314
TERME ILIĐA d.o.o., Sarajevo	delež	90,00		
MARINA d.d., Portorož	delnice	73,45	230.570	313.932
TP PORTOROŽ d.d., Portorož	delnice	76,20	148.581	195.000
Termalna riviera d.o.o., Novalja	delež	100,00		

Slika 1: Kapitalske naložbe v odvisne družbe

1.4. POMEMBNI DOGODKI V POSLOVANJU DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d. IN SKUPINE TERME ČATEŽ

V prvem polletju 2007 so gosti ustvarili v nastanitvenih objektih Term Čatež skupno 281.939 prenočitev (v prvem polletju 2006: 264.206), kar predstavlja 6,7% več kot v prvem polletju 2006; domači gosti so ustvarili 179.567 prenočitev, kar pomeni 5,6% porast v odnosu na polletje 2006, medtem ko so tuji gosti ustvarili 102.372 prenočitev, kar pomeni 8,8% porast v odnosu na polletje 2006. Največji delež pri tujih prenočitvah predstavljajo prenočitve italijanskih gostov in prenočitve hrvaških gostov. Delež tujcev v skupnih prenočitvah znaša 36,3%, v prenočitvah hotelskih gostov (brez kampa) pa 53,2%. Povprečna zasedenost hotelskih postelj je bila 55,9%.

Obisk gostov v termalnih in ostalih bazenih, merjen s številom kopalcev, se je v prvem polletju 2007 povečal za 4,1 %. Zabeležili smo 428.835 kopalških vstopov.

V Termah Čatež d.d. smo uspešno zaključili naslednje investicije:

- dokončanje projektiranja tretje kupole zimske Termalne riviere,
- pričetek obnove centra zdravja in lepote v hotelu Terme,
- ostala investicijsko vzdrževalna dela v okviru priprave na sezono

V Marini Portorož je zaključena gradnja dodatnih treh aparthotelov s skupaj 30 apartmaji. Skupno število apartmajev je tako 70.

Družba Terme Čatež d.d. je zaključila poslovanje v prvem polletju leta 2007 uspešno. Realizirala je 12.938 tisoč EUR poslovnih prihodkov (9% več kot v enakem obdobju preteklega leta) in 1.302 tisoč EUR čistega dobička (22% več kot v enakem obdobju preteklega leta).

Skupina Terme Čatež

Skupina Terme Čatež je v prvem polletju leta 2007 realizirala 19.583 tisoč EUR poslovnih prihodkov (12% več kot v enakem obdobju preteklega leta) in 1.985 tisoč EUR čistega dobička, kar je za 13,5% več kot v enakem obdobju preteklega leta.

V Marini Portorož d.d. je zaključena gradnja dodatnih treh aparthotelov.

1.5. PODATKI O LASTNIŠTVU IN DELNICAH

IZPIS IZ DELNIŠKE KNJIGE na dan 30.06.2006

	30.06.2006	30.06.2006
	Odstotek	Število
DELNIČAR	lastništva	delnic
DZS, D.D.	20,06	119.942
KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	19,78	118.262
MAKSIMA, DELNIŠKA ID, D.D.	0,00	0
FACTOR BANKA d.d.	10,47	62.618
MARINA PORTOROŽ, D.D.	9,76	58.374
TP PORTOROŽ, D.D.	7,11	42.520
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA,	0,00	0
DELO PRODAJA d.d.	4,64	27.761
I.J. STORITVE	0,00	0
KRONA SENIOR ID D.D.	0,00	0
I.J. NASVETI, DRUŽBA ZA POSLOVN	0,00	0
DNEVNIK d.d.	3,53	21.123
VS TRIGLAV STEBER I	3,32	19.827
MEŠANI VZAJEMNI SKLAD MODRA KOMBINACIJA	0,00	0
TZS d.d.	1,46	8.717
ZAVAROVALNICA TRIGLAV d.d.	1,38	8.247
OSTALI DELNIČARJI	18,49	110.525

Slika 2: Izpis iz delniške knjige na dan 30.06.2006

IZPIS IZ DELNIŠKE KNJIGE na dan 30.06.2007

DELNIČAR	30.06.2007	30.06.2007
	Odstotek lastništva	Število delnic
DZS, D.D.	23,74	141.930
KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	19,78	118.262
FACTOR BANKA d.d.	10,47	62.618
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.	3,39	20.282
DELNIŠKI VZAJEMNI SKLAD TRIGLAV STEBER I	3,32	19.850
ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	1,38	8.247
DELIKATESA D.D.	1,14	6.840
VZAJEMNI SKLAD DELNIŠKI EVROPA VIPA INVE	0,90	5.393
OSTALI DELNIČARJI	14,02	83.800

Slika 3: Izpis iz delniške knjige na dan 30.06.2007

Pri pregledu lastniške strukture ugotavljamo, da se je delež DZS d.d. povečal z 20,06% na 23,74%. Delo Prodaja d.d. z deležem 4,64% ter Dnevnik d.d. z deležem 3,53% sta odprodala svoje delnice, na njuno mesto pa sta vstopila večja delničarja Hrvatska poštanska banka d.d. in M.B. Satler investicije d.o.o. s 4,98% in 3,39% deležem.

1.6 PODATKI O DELNICI TERME ČATEŽ d.d.

Konec junija 2007 je bilo v delniško knjigo pri KDD vpisanih 1.292 delničarjev, konec decembra 2006 pa 1.337 delničarjev. Družba ima izdanih 597.916 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.

Odvisne družbe so imele na dan 30.06.2007 v lasti naslednje število delnic z oznako TCRG:

- Delikatesa d.d. Ljubljana 6.840 delnic,
- Marina Portorož d.d. 58.374 delnic,
- Turistično podjetje Portorož d.d. 42.520 delnic.

Družba ali katerakoli tretja družba za račun družbe v poslovnem letu ni sprejela v zastavo lastnih delnic in jih tudi na dan 30.06.2007 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 30.06.2006 pa je znašala 141,89 EUR.

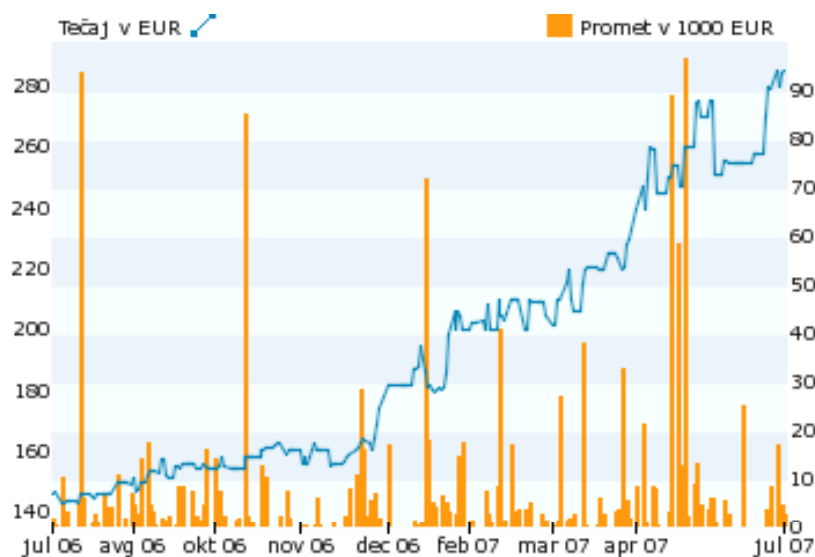
Knjigovodska vrednost delnice, izračunana iz razmerja med višino kapitala in številom izdanih delnic, je na dan 31.12.2006 znašala 153,86 EUR na dan 30.06.2007 pa znaša 156,04 EUR.

Čisti dobiček na delnico Terme Čatež d.d. je izračunan iz razmerja med doseženim čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja (števec) in številom izdanih delnic (imenovalc) in znaša 2,18 EUR (v polletju 2006 1,78 EUR) in je za 22% višji od čistega dobička na delnico iz prvega polletja 2006.

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

Tečaj in trgovanje z delnicami

Gibanje tečaja delnice od 30.06.2006 do 30.06.2007



graf 1: Gibanje tečaja in promet delnice družbe Terme Čatež

Vir: Ljubljanska borza

Upravi in nadzornemu svetu niso podeljene pravice do pridobitve ali nakupa delnic izdajatelja. Družba nima oblikovane sheme udeležbe zaposlenih v kapitalu izdajatelja. Pridobitev delnic s strani uprave, nadzornega sveta in zaposlenih je možna pod enakimi pogoji, kot jih imajo ostali udeleženci trga kapitala. Lastniški delež zaposlenih, članov nadzornega sveta in uprave ne presega 3% .

Družba je v letu 2006 izplačala bruto dividendo na delnico v višini 1.050,00 SIT iz bilančnega dobička za leto 2005. Skupščina delniške družbe je na svoji 13. redni seji dne 31.07.2007 potrdila letno poročilo za leto 2006 in za dividende namenila 2,19 EUR bruto po delnici. Družba bo pričela z izplačilom dividend 31. avgusta 2007.

1.7 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.

1.8 LASTNIŠKI DELEŽ ČLANOV NADZORNEGA SVETA IN UPRAVE

IZPIS IZ DELNIŠKE KNJIGE NA DAN 30.06.2007- člani uprave in nadzornega sveta

	30.06.2007	30.06.2007
	Odstotek	Število
DELNIČAR	lastništva	delnic
Uprava		
Mladen Kučič	0	0
Nadzorni svet		
Mladen Stariha	0	8
Johannes Attems	0,84	5.005
Bojan Petan	0,01	41
Zdenka Urekar	0	3
Miroslav Golubić	0	28

Slika 4: Izpis iz delniške knjige

Lastniški delež zaposlenih, članov nadzornega sveta in uprave ne presega 3%.

1.9 POMEMBNE SPREMEMBE PODATKOV NAVEDENIH V PROSPEKTU

V polletju 2007 ni bilo pomembnih sprememb podatkov v prospektu, ampak samo spremembe, ki so razvidne iz posameznih objav v letu 2007 preko SEOneta Ljubljanske borze.

2. POSLOVANJE

2.1. KOMENTAR K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d.

2.1.1. Izkaz poslovnega izida

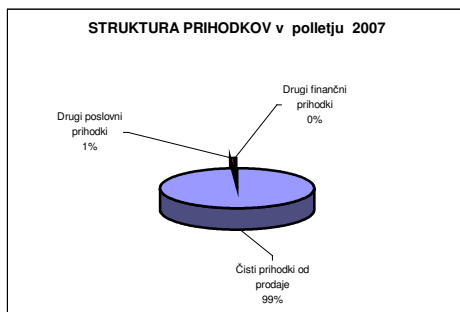
Skupina prihodkov iz prodaje se je v prvem polletju 2007 v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta povečala za 8,9%. Slovenski trg ima še vedno daleč največji delež v prihodkih družbe. Poudariti je potrebno, da dosegamo tudi izredno rast tujega trga, saj se je število tujih prenočitev povečalo za 8,8%, delež tujcev v strukturi prenočitev pa znaša že 36,3%. Poslovni izid (čisti dobiček) je v prvem polletju 2007 za 22% višji, kot je bil v enakem obdobju preteklega leta.

Terme Čatež d.d. so v prvem polletju 2007 realizirale skupno 12.988 tisoč EUR skupnih prihodkov (za 8,8% več kot v enakem obdobju preteklega leta). Družba je realizirala poslovne prihodke v 101,1% višini planiranih, realizirani čisti dobiček pa je za več kot 40% večji od planiranega. Inflacija v Republiki Sloveniji je v prvem polletju 2007 znašala 3,6%.

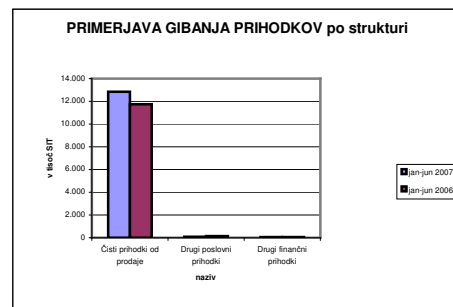
Družba Terme Čatež d.d. je v prvem polletju 2007 realizirala:

- 12.988 tisoč EUR prihodkov in
- čisti dobiček v višini 1.302 tisoč EUR.

Čisti dobiček in amortizacija družbe v prvem polletju 2007 znašata 3.195 tisoč EUR, kar pomeni 25% v strukturi prihodkov iz poslovanja.

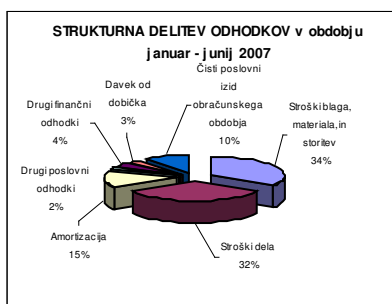


Graf 2: Struktura prihodkov v prvem polletju 2007



Graf 3: Primerjava gibanja prihodkov

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

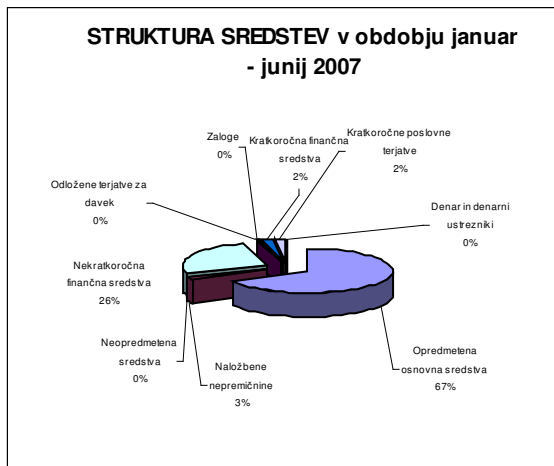


Graf 4: Struktura odhodkov v prvem polletju 2007

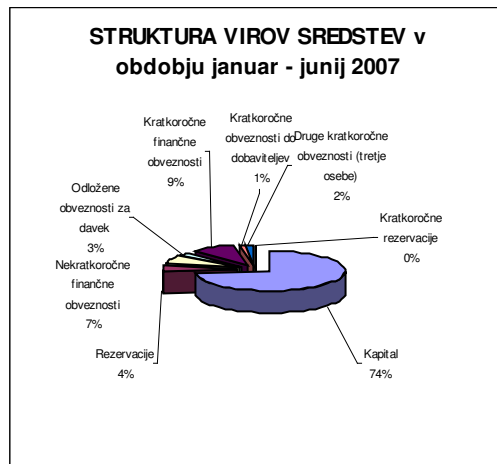
Stroški blaga, materiala in storitev imajo prevladujoč delež v strukturi odhodkov predstavljajo 34% vseh odhodkov. Zelo pomemben je tudi delež stroškov dela, ki predstavljajo 32% vseh stroškov. Amortizacija predstavlja 15% vseh stroškov, finančni odhodki pa 4%.

2.1.2. Bilanca stanja

Vrednost sredstev družbe na dan 30.06.2007 znaša 127.601 tisoč EUR. Nekratkoročna sredstva prevladujejo z deležem 96%, gibljiva sredstva pa predstavljajo delež 4%.



Graf 5: Struktura sredstev



Graf 6: Struktura virov sredstev

Odnos kapital : obveznosti znaša v prvem polletju 2007 73,1:26,9 v korist kapitala. V strukturi delež obveznosti so vključene tudi rezervacije, ki znašajo 4%. Vrednost sredstev je v prvem polletju 2007 v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta ostala skoraj enaka, medtem ko je vrednost kapitala porasla za 2,5%.

2.1.3. Izkaz gibanja kapitala in izkaz finančnega izida

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

Premiki v kapitalu in premiki v ali iz kapitala so razvidni iz izkaza gibanja kapitala. Višina kapitala je povečana za doseženi čisti dobiček družbe (1.302 tisoč EUR).

2.1.4. Primerjava plana in realizacije s preteklim obdobjem

	januar - junij 2006	januar - junij 2007	PLAN januar - junij 2007	INDEKS primerjave z 2006 R07/R06	INDEKS doseganja plana R07/PL07
KAZALNIKI - TERME ČATEŽ d.d.					
Čisti prihodki od prodaje v €	11.737.120	12.845.803	12.710.980	109,45	101,06
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo v €	3.752.395	4.061.962	3.625.490	108,25	112,04
Poslovni izid poslovanja v €	1.906.177	2.169.394	1.675.611	113,81	129,47
Čisti poslovni izid v €	1.065.923	1.302.601	906.504	122,20	143,70
Dodana vrednost v €	7.487.294	8.410.815	7.714.055	112,33	109,03
Računovodsko povprečno število zaposlenih	392	417	420	106,38	99,29
Kosmati donos iz poslovanja na zaposlenega v €	30.310	31.026	30.375	102,36	102,14
Dodana vrednost na zaposlenega v €	19.100	20.170	18.367	105,60	109,82
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo v kosmatem donosu iz poslovanja	31,58%	31,40%	28,42%	99,41	110,48
Čisti dobiček v kapitalu	1,18%	1,40%	0,98%	119,14	142,73
*Sredstva v €	128.402.203	127.601.164	129.005.500	99,38	98,91
*Kapital v €	90.707.498	93.300.419	92.419.900	102,86	100,95
*Delež kapitala v sredstvih	70,64%	73,12%	71,64%	103,50	102,06
*Dolgoročne rezervacije v €	5.213.992	5.324.119	7.102.320	102,11	74,96
*Finančne obveznosti v €	23.636.767	20.816.719	26.000.000	88,07	80,06

Opomba: Podatki iz bilance stanja na dan 31.12.2006 in 30.06.2007.

2.2. KOMENTAR K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE TERME ČATEŽ

2.2.1. Izkaz poslovnega izida

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

Skupina poslovnih prihodkov se je v prvem polletju 2007 v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta povečala za 11,9%. Skupina je realizirala 19.583 tisoč EUR poslovnih prihodkov.

Poslovni izid (čisti dobiček) je v prvem polletju 2007 znašal 1.985 tisoč EUR, od česar odpade 171 tisoč EUR na manjšinske lastnike. Čisti dobiček je v polletju višji za 13,5% v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta.

Čisti dobiček in amortizacija Skupine v prvem polletju 2007 znašata 4.477 tisoč EUR, kar predstavlja 22,9% v strukturi prihodkov iz poslovanja in zadosten potencial za realizacijo načrtanih investicijskih projektov.

2.2.2. Bilanca stanja

Pri pripravi skupinskih računovodskih izkazov Skupine Terme Čatež se uporablja metoda enotnega podjetja. Po tej metodi vsa sredstva in obveznosti obvladujoče družbe in vseh odvisnih družb pripadajo skupini, manjšinski deleži pa so izkazani kot del lastniškega kapitala skupine.

Vrednost sredstev Skupine na dan 30.06.2007 znaša 156.043 tisoč EUR. Nekatorkoročna sredstva prevladujejo z deležem 93%, kratkoročna sredstva pa predstavljajo delež 7%.

Odnos kapital : obveznosti znaša v prvem polletju 2007 63,4 : 36,6 v korist kapitala. V strukturi delež obveznosti so vključene tudi rezervacije. Vrednost sredstev se je v prvem polletju 2007 povečala za 2,4% glede na vrednost na dan 31.12.2006, kapital pa se je povečal za 1,9%. Nekatorkoročne obveznosti Skupine so porasle za 10%, kratkoročne obveznosti pa so se zmanjšale za 6,7%. Skupni znesek nekatorkoročnih in kratkoročnih finančnih obveznosti na nivoju Skupine Terme Čatež znaša 35.374 tisoč EUR.

2.2.3. Izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je bil pripravljen po neposredni metodi na podlagi prejemkov in izdatkov v prvem polletju 2007 in 2006. 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 2007 znaša vrednost kapitala Skupine 98.953 tisoč EUR.

2.2.4. Primerjava plana in realizacije s preteklim obdobjem

KAZALNIKI - SKUPINA TERME ČATEŽ	januar - junij 2006	januar - junij 2007	PLAN januar - junij 2007	INDEKS primerjave z 2006 R07/R06	INDEKS doseganja plana R07/PL07
Čisti prihodki od prodaje v 000 €	17.304	19.416	19.038	112,21	101,99
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo v 000 €	5.357	5.694	5.724	106,29	99,48
Poslovni izid iz poslovanja v 000 €	3.041	3.202	3.000	105,29	106,73
Čisti poslovni izid v 000 €	1.749	1.985	1.783	113,49	111,33
Dodana vrednost v 000 €	10.272	11.334	11.103	110,34	102,08
Računovodsko povprečno število zaposlenih	548	588	595	107,30	98,82
Kosmati donos iz poslovanja na zaposlenega v 000€	31,951	33,304	32,341	104,24	102,98
Dodana vrednost na zaposlenega v 000 €	18,745	19,276	18,661	102,83	103,30
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo v kosmatem donosu iz poslovanja	30,60%	29,08%	29,75%	95,03	97,75
Čisti dobiček v kapitalu	1,80%	2,01%	1,74%	111,38	115,53
Sredstva v 000 €	152.404	156.043	163.298	102,39	95,56
Kapital v 000 €	97.114	98.954	102.688	101,89	96,36
Delež kapitala v sredstvih	63,72%	63,41%	62,88%	99,52	100,84
Dolgoročne rezervacije v 000 €	5.608	5.587	7.398	99,63	75,52
Finančne obveznosti v 000 €	34.526	35.382	40.625	102,48	87,09

Opomba: Podatki iz bilance stanja so na dan 31.12.2006 in 30.06.2007.

2.3 KADRI IN KADROVSKA POLITIKA

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

Na dan 30. junija 2007 je bilo v Skupini Terme Čatež zaposlenih 679 delavcev in sicer:

- Terme Čatež d.d.: 467
- Marina Portorož d. d.: 77
- Turistično podjetje Portorož d. d.: 1
- Delikatesa d. d. Ljubljana: 70
- Terme Ilidža d. o. o. Sarajevo: 31

V primerjavi s stanjem zaposlenih na dan 31. 12. 2006 se je število zaposlenih v skupini povečalo za 77 delavcev, in sicer predvsem zaradi 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 postali ključni elementi za doseganje večje kakovosti storitev in s tem zadovoljstva tako zaposlenih kot gostov.

STANJE ZAPOSLENIH NA DAN 30.06.2007

element /obdobje	TERME ČATEŽ	DELIKATESA	MARINA	TURISTIČNO PODJETJE	TERME ILIDŽA	TERMALNA RIVIERA	SKUPAJ
NK (nepopolna osnovna šola)	66	19	11		0		99
PK (osnovna šola, priučen)	27	3	0		3		33
NŠ (osnovna šola, tečaj)	10	0	0		0		10
KV, VKV	167	33	30		0		258
Srednja šola	129	12	25		22		188
Višja šola	22	0	3		5		30
Visoka šola	46	3	8	1	1		61
SKUPAJ	467	70	77	1	31	0	679

Slika 5: 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 sommiljere in food & baverage 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 pogostnost 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.

2.4. NALOŽBE

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

Naložbe so bile namenjene predvsem novostim v ponudbi, tehnološkim posodobitvam, obnovi zmogljivosti ter ponudbi novih storitev z namenom povečanja atraktivnosti ponudbe, izboljšanja delovnih razmer, prilagoditvi zahtevam zakonodaje ter zagotavljanju higienske ustreznosti v skladu s sistemom HACCP.

V Termah Čatež d.d. smo uspešno zaključili naslednje investicije:

- dokončanje projektiranja tretje kupole zimske Termalne riviere,
- pričetek obnove centra zdravja in lepote v hotelu Terme,
- ostala investicijsko vzdrževalna dela v okviru priprave na sezono

2.4.2. Naložbe v Skupini Terme Čatež

V Marini Portorož je zaključena gradnja dodatnih treh aparthotelov s skupaj 30 apartmaji. Skupno število apartmajev je tako 70.

2.5. VIZIJA RAZVOJA

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

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

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

Temeljna področja intenzivnega delovanja znotraj Skupine Terme Čatež v letu 2006 so:

- področje organizacije,
- področje standardizacije v poslovanju,
- enoten sistem poslovnega načrtovanja in poročanja v Skupini,
- vodenje, izvajanje optimizacije v organizaciji in kontroling

2.6. NAČRTI V LETU 2007

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

Družba Terme Čatež d.d. v letu 2007 načrtuje **28,4 milijona EUR** poslovnih prihodkov in **5,4 milijona EUR** dobička iz poslovanja. V letu 2007 planiramo 662.637 prenočitev, kar je 7% več kot v letu 2006.

Družba Terme Čatež d.d. namerava vložiti v nove investicije cca **12,5 milijona EUR**. Med večjimi investicijami so: obnova in izgradnja tretje kupole na zimski Termalni rivieri, nove atrakcije na poletni Termalni rivieri, gradnja in nakupi apartmajev ter prenova sanitarij v kampu, prenova restavracij, mini casinòja in izgradnja novega puba, prenova slaščičarne Urška v Termah, prenova prostorov Centra zdravje in lepota v hotelu Terme, posodabljanje informacijske tehnologije, priprava projektne dokumentacije za izgradnjo novega hotela ter ostala investicijsko vzdrževalna dela.

Temeljna področja delovanja v letu 2007 ostajajo:

- področje organizacije in nadzora
- področje standardizacije poslovanja
- enoten sistem poslovnega načrtovanja in poročanja za celotno skupino
- dopolnjevanje informacijskega sistema
- dopolnitev sistema motivacije zaposlenih
- celovita poslovna integracija s povezanimi družbami v cilju zmanjševanja stroškov
- izvajanje prodajno-tržnih aktivnosti v skladu z zastavljenimi cilji in aktivnejša prodaja na tujih trgih
- skrb za okolje na lokacijah družbe
- širitev dejavnosti izven meja Slovenije
- večanje prepoznavnosti Term Čatež d.d.

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

Nepredvideni dogodki, kot razne epidemije, politični nemiri in naravne katastrofe, ki bi lahko vplivali na poslovanje družbe, niso predvideni v planu.

2.7. OBVLADOVANJE IN UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Finančna tveganja in obvladovanje

Terme Čatež d.d. in podjetja v Skupini Terme Čatež imajo zelo dobro boniteto pri poslovnih bankah in pri njih dosegajo ugodne pogoje, s pridobivanjem dolžniškega kapitala ni težav, zato odločitve o fiksiranju obrestnih mer dolgoročnih kreditov še nismo sprejeli. Seveda izpostavljenost do obrestne mere Euribor obstaja, saj v bodoče lahko pričakujemo dvig obrestne mere. Izpostavljenost obrestnemu tveganju je zmerna.

Tveganje plačilne sposobnosti obvladujemo z revolving kreditnimi linijami z bankami, hkrati pa lahko ukinemo sedaj uveljavljeno prakso predčasnih plačil z uveljavljanjem cassa scontov. Poslužujemo se tudi razporejanja viškov in primanjkljajev likvidnih sredstev znotraj Skupine Terme Čatež. Razpolagamo tudi s finančnimi naložbami (razpoložljivi vrednostni papirji za nadaljno prodajo), ki jih lahko v primerih pomanjkanja finančnih sredstev prodamo.

Sprotno spremljanje in nadzor nad terjatvami do naših kupcev, zlasti slabih plačnikov (objekti v kampu) ter proces izterjave dolgov ter preprečevanje nastanka tovrstnih terjatev nam zmanjšujejo tveganja na tem področju in tovrstno kreditno tveganje ima v družbi nizko stopnjo izpostavljenosti.

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 podjetij v Skupini Terme Čatež.

Izpostavljenost valutnemu tveganju je razmeroma nizka. Obveznosti v ostalih valutah razen EUR v družbi ne obstajajo.

Obrestno tveganje izvira iz možnosti povišanja obrestne mere pri dolgoročno prejetih kreditih in je odvisno od gibanja obrestne mere EURIBOR na bančnem trgu. Terme Čatež imajo gibljivo obrestno mero pri sklenjenih dolgoročnih kreditih (analiziramo prehod na fiksno obrestno mero), pri kratkoročnih virih pa sta dogovorjeni fiksna in gibljiva obrestna mera. Družba na podlagi bonitetne ocene pri bankah dosega nižje obrestne mere.

Likvidnost smo zagotavljali s planiranjem denarnega toka na dnevni, mesečni in letni ravni in z dogovorjenimi kratkoročnimi obnovljivimi kreditnimi linijami. Družba ima najvišjo boniteto tako pri bankah kot tudi pri poslovnih partnerjih. Spremljanje prilivov in odlivov je tekoče, ravno tako spremljamo terjatve in vršimo dnevne izterjave, družba pa ima tudi pogodbo z zunanjo firmo za izredne primere izterjav. Dodatno likvidnostno rezervo predstavljajo predčasna plačila.

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

Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti je sicer prisotno, vendar ocenjujemo da je ta nizka zaradi ustrezne kapitalske sestave družbe Terme Čatež d.d. in kakovosti ter tržnosti premoženja. Kapital predstavlja 76,5% vseh virov sredstev družbe Terme Čatež in 63,4% vseh virov v Skupini Terme Čatež.

Poslovno tveganje

Uspešno poslovanje v naši dejavnosti je v veliki meri odvisno tudi od vremenskih razmer v poletnih mesecih.

Tveganja povezana z delnico TCRG

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.

Ostala tveganja

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.

Tveganju zmanjšane likvidnosti in spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev družbe v Skupini Terme Čatež niso izpostavljene.

Izpostavljenost inflacijskemu tveganju je nizka, saj prodajne cene sledijo spremembi vhodnih stroškov.

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

Tveganja, kot so vojna nevarnost, politični dogodki, praviloma ne vplivajo na poslovanje podjetij v Skupini Terme Čatež, razen v primeru da bi se vojna ali nevarnost terorističnih napadov vršila v neposredni bližini oziroma v državah iz katerih prihaja največ gostov, to pa so: Italija, Hrvaška, Avstrija in Nemčija. Ocena je, da regije, v katerih delujemo in poslujemo, trenutno niso izpostavljene temu tveganju.

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

Izpostavljenost tveganju vodenja je v Termah Čatež razmeroma nizka, saj to področje uravnavamo in varujemo preko stalne komunikacije z vodilnim, vodstvenim in ostalim osebjem.

Tveganje informacijske tehnologije postaja vse pomembnejše zaradi odvisnosti od pretoka informacij preko raznih medijev in informacijskih procesov. Informacijska tehnologija mora nemoteno delovati 24 ur dnevno, morebitni vdori v sisteme pa so ustrezno varovani.

3. RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d.

3.1. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v tisoč EUR

Postavka	01.01.-30.06.07	Struktura	01.01.-30.06.06	Struktura	Indeks
					07/06
Čisti prihodki od prodaje	12.846	99,29	11.737	98,78	109,45
Drugi poslovni prihodki	92	0,71	144	1,22	63,68
Dobički od odtujitve neopredmetenih in opredmetenih sredstev	2	0,02	12	0,10	17,19
Drugi	90	0,70	133	1,12	67,75
Kosmati donos iz poslovanja	12.938	100,00	11.882	100,00	108,89
Stroški blaga, materiala, in storitev	4.391	33,94	4.204	35,38	104,45
Nabavna vrednost prodanega blaga	431	3,33	375	3,16	114,85
Stroški materiala	1.978	15,29	1.924	16,19	102,83
Stroški storitev	1.982	15,32	1.905	16,04	104,03
Stroški dela	4.212	32,56	3.594	30,25	117,21
Stroški plač	2.806	21,69	2.353	19,81	119,23
Stroški socialnih in pokojninskih zavarovanj	576	4,45	513	4,31	112,36
Stroški odpravnin ob upokojitvi	0	0,00	8	0,06	0,00
Stroški jubilejnih nagrad	0	0,00	9	0,08	0,00
Drugi stroški dela	830	6,42	711	5,98	116,75
Amortizacija	1.893	14,63	1.846	15,54	102,53
Amortizacija neopredmetenih sredstev	23	0,18	38	0,32	60,82
Amortizacija opredmetenih sredstev	1.870	14,45	1.808	15,22	103,40
Drugi poslovni odhodki	273	2,11	331	2,79	82,38
Poslovni izid iz poslovanja	2.169	16,76	1.906	16,04	113,79
Drugi finančni prihodki	50	0,39	54	0,46	91,83
Drugi finančni odhodki	533	4,12	539	4,54	98,81
Finančni izid	-483	-3,73	-485	-4,08	99,60
Dobiček pred davki	1.686	13,03	1.421	11,96	118,63
Davek od dobička	384	2,97	355	2,99	108,08
Odmerjeni davek	388	3,00	355	2,99	109,20
Odloženi davek	-4	-0,03	0	0,00	0,00
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.302	10,06	1.066	8,97	122,15

Slika 6: Izkaz poslovnega izida

3.2. BILANCA STANJA

BILANCA STANJA

v tisoč EUR

	30.06.2007	Struktura	31.12.2006	Struktura	Indeks 07/06
SREDSTVA	127.601	100,00	127.535	100,00	100,05
Nekratkoročna sredstva	121.946	95,57	121.912	95,59	100,03
Opredmetena osnovna sredstva	85.033	66,64	86.030	67,46	98,84
Zemljišča	31.958	25,05	31.953	25,05	100,02
Zgradbe	49.533	38,82	50.789	39,82	97,53
Druge naprave in oprema	2.643	2,07	2.916	2,29	90,64
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji ali izdelavi	666	0,52	229	0,18	290,83
Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstva	233	0,18	143	0,11	162,94
Naložbene nepremičnine	3.472	2,72	3.561	2,79	97,50
Neopredmetena sredstva	16	0,01	39	0,03	40,59
Dolgoročne premoženjske pravice	16	0,01	39	0,03	40,59
Nekratkoročna finančna sredstva	33.150	25,98	32.010	25,10	103,56
Deleži v odvisnih podjetjih	24.506	19,21	24.256	19,02	101,03
Nekratkoročno dana posojila	8.644	6,77	7.754	6,08	111,47
Nekratkoročno dana posojila drugim	3	0,00	3	0,00	94,59
Nekratkoročno dana posojila odv.podjetjem	8.641	6,77	7.751	6,08	111,48
Odložene terjatve za davek	275	0,22	271	0,21	101,32
Kratkoročna sredstva	5.655	4,43	5.623	4,41	100,57
Zaloge	284	0,22	346	0,27	82,12
Material	143	0,11	264	0,21	54,16
Trgovsko blago	141	0,11	82	0,06	172,31
Kratkoročna finančna sredstva	2.910	2,28	3.031	2,38	96,00
Krat. dana posojila	1.953	1,53	2.199	1,72	88,81
Krat. dana posojila drugim	51	0,04	2	0,00	2.096,34
Krat. dana posojila odv.podjetjem	1.902	1,49	2.197	1,72	86,59
Vrednostnice razpoložljive za prodajo	957	0,75	832	0,65	115,01
Kratkoročne poslovne terjatve	2.301	1,80	1.990	1,56	115,63
Terjatve do kupcev	1.157	0,91	904	0,71	128,02
Terjatve za odmerjeni davek	525	0,41	359	0,28	146,04
Druge terjatve in kratkoročna sredstva	619	0,49	727	0,57	85,17
Denar in denarni ustrezniki	160	0,13	256	0,20	62,48
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	127.601	100,00	127.535	100,00	100,05
Kapital	93.300	73,12	91.999	72,14	101,41
Vpoklicani kapital	14.970	11,73	14.970	11,74	100,00
Kapitalske rezerve	27.317	21,41	27.317	21,42	100,00
Rezerve iz dobička	29.032	22,75	29.032	22,76	100,00
Zakonske rezerve	1.690	1,32	1.690	1,33	100,00
Rezerve za lastne deleže	10.277	8,05	10.277	8,06	100,00
Druge rezerve	17.065	13,37	17.065	13,38	100,00
Rezerve za prevrednotenje	16.272	12,75	16.272	12,76	100,00
Preneseni čisti poslovni izid	4.407	3,45	2.504	1,96	0,00
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.302	1,02	1.904	1,49	68,38
Nekratkoročne obveznosti	18.701	14,66	18.722	14,68	99,89
Rezervacije	5.324	4,17	5.344	4,19	99,62
Rezervacije za obveznosti do zaposlencev	753	0,59	773	0,61	97,41
Druge rezervacije (tretje osebe)	4.571	3,58	4.571	3,58	99,99
Nekratkoročne finančne obveznosti	9.283	7,28	9.283	7,28	100,00
Dolg. finančne obveznosti do odvisnih podjetij	1.099	0,86	1.099	0,86	100,02
Dolg. finančne obveznosti do bank	8.184	6,41	8.184	6,42	100,00
Odložene obveznosti za davek	4.094	3,21	4.094	3,21	99,99
Kratkoročne obveznosti	15.600	12,23	16.815	13,18	92,77
Kratkoročne finančne obveznosti	11.534	9,04	12.544	9,84	91,95
Kratk. finančne obveznosti do odvisnih podjetij	273	0,21	367	0,29	74,30
Kratk. finančne obveznosti do bank	11.261	8,83	12.177	9,55	92,48
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	1.412	1,11	1.456	1,14	96,99
Druge kratkoročne obveznosti (tretje osebe)	2.654	2,08	2.731	2,14	97,17
Obveznosti na podlagi predujmov	981	0,77	387	0,30	253,48
Obveznosti za odmerjeni davek od dobička	388	0,30	1.087	0,85	35,70
Druge krat. poslovne obveznosti	1.141	0,89	1.116	0,87	102,25
Kratkoročno odloženi prihodki	144	0,11	141	0,11	101,78
Kratkoročne rezervacije	0	0,00	84	0,07	0,00

Slika 7: Bilanca stanja

3.3. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve za prevrednotenje	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Začetno stanje 1.1.07	14.970	27.317	29.032	16.272	2.504	1.904	91.998
Premiki v kapital							
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	1.302	1.302
Premiki v kapitalu							
- razporeditev čistega dobička poslovnega leta po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	0	0	1.904	-1.904	0
Premiki iz kapitala							
Končno stanje 30.06.07	14.970	27.317	29.032	16.272	4.408	1.302	93.300

Slika 8: Izkaz gibanja kapitala za prvo polletje 2007

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve za prevrednotenje	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Začetno stanje 1.1.06	14.970	27.317	27.978	15.036	441	3.496	89.238
Premiki v kapital							
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	3.807	3.807
- prevrednotenje vrednostnic	0	0	0	1.236	4	0	1.241
- drugo (neizplačan dobiček odvisnim družbam)	0	0	472	0	0	0	472
- drugo (odprava rezervacij, odloženi davki,...)	0	0	26	0	0	0	26
Premiki v kapitalu							
- razporeditev čistega dobička poslovnega leta po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	0	0	3.496	-3.496	0
- razporeditev čistega dobička poslovnega leta po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	1.904	0	0	-1.904	0
- preknjižba	0	0	-1.348	0	1.348	0	0
Premiki iz kapitala							
- izplačilo dobička	0	0	0	0	-2.742	0	-2.742
- drugo (odprava rezervacij, odloženi davki,...)	0	0	0	0	-44	0	-44
Končno stanje 31.12.06	14.970	27.317	29.032	16.272	2.504	1.904	91.998

Slika 9: Izkaz gibanja kapitala za leto 2006

3.4. IZKAZ DENARNIH TOKOV

IZKAZ DENARNIH TOKOV			INDEKS
ugotovljen po neposredni metodi v EUR	polletje 2007	polletje 2006	07/06
A. Denarni tokovi pri poslovanju			
a) Prejemki pri poslovanju	14.624	15.465	94,56
Prejemki od kupcev	14.461	13.224	
Drugi prejemki iz poslovanja	162	1.040	
Prejemki od vrnjenega davka (DDV, DDPO)	1	1.201	
b) Izdatki pri poslovanju	-11.686	-9.517	122,79
Izdatki dobaviteljem	-5.282	-4.543	
Izdatki za plače in delež zaposlenih v dobičku	-4.082	-2.931	
Izdatki za davek od dobička in druge dajatve vseh vrst	-1.939	-1.499	
Izdatki za obresti	-142	-424	
Drugi izdatki iz poslovanja	-241	-120	
c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri poslovanju (a+b)	2.938	5.948	49,39
B. Denarni tokovi pri naložbenju			
a) Prejemki pri naložbenju	255	449	56,79
Prejemki iz obresti	7	60	
Prejete dividende od drugih naložb v deleže			
Prejete dividende od podjetij v skupini			
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev		94	
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin			
Prejemki od odtujitve, zmanjšanja kratkoročnih finančnih naložb (danih posojil)	248	295	
Prejemki od odtujitve, zmanjšanja dolgoročnih finančnih naložb (danih posojil)			
Prejemki pri odtujitvi odvisnih podjetij			
b) Izdatki pri naložbenju	-2.285	-6.148	37,17
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev			
Izdatki za nabavo opredmetenih osnovnih sredstev	-970	-3.550	
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin			
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb (dana posojila)	-890	-554	
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb (dana posojila)	-50		
Izdatki za pridobitev vrednostnic v posesti za trgovanje	-125		
Izdatki v zvezi s pridobitvijo odvisnih podjetij	-250	-2.044	
c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri naložbenju (a+b)	-2.030	-5.699	35,62
C. Denarni tokovi pri financiranju			
a) Prejemki pri financiranju	10.676	12.709	84,00
Prejemki od izdaje delnic			
Prejeta dolgoročna posojila		2.100	
Prejeta kratkoročna posojila	9.417	8.773	
Drugi prejemki iz financiranja	1.259	1.836	
b) Izdatki pri financiranju	-11.680	-12.987	89,94
Plačane dividende	-1	-13	
Odplačilo dolgoročnih dolgov	-119		
Odplačilo kratkoročnih dolgov	-10.299	-11.127	
Odplačilo obveznosti iz leasinga			
Drugi izdatki iz financiranja	-1.261	-1.847	
c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri financiranju	-1.004	-278	361,15
Č) Končno stanje denarnih sredstev	160	83	192,77
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac+Bc+Cc)	-96	-29	
y) Začetno stanje denarnih sredstev	256	112	

Slika 10: Izkaz denarnih tokov

4. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE TERME ČATEŽ

4.1. KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v tisoč EUR

Postavka	01.01.-30.06.07		01.01.-30.06.06		Indeks 07/06
		Struktura		Struktura	
Čisti prihodki od prodaje	19.416	99,15	17.304	98,83	112,21
Drugi poslovni prihodki	167	0,85	205	1,17	81,39
Dobički od odtujitve neopredmetenih in opredmetenih sredstev	0	0,00	14	0,08	0,00
Drugi	167	0,85	191	1,09	87,36
Kosmati donos iz poslovanja	19.583	100,00	17.509	100,00	111,85
Stroški blaga, materiala, in storitev	7.813	39,90	6.790	38,78	115,07
Nabavna vrednost prodanega blaga	805	4,11	579	3,31	138,98
Stroški materiala	3.325	16,98	2.971	16,97	111,91
Stroški storitev	3.683	18,81	3.240	18,50	113,69
Stroški dela	5.640	28,80	4.914	28,07	114,77
Stroški plač	3.794	19,37	3.246	18,54	116,86
Stroški socialnih in pokojninskih zavarovanj	750	3,83	661	3,77	113,55
Drugi stroški dela	1.096	5,60	1.007	5,75	108,84
Amortizacija	2.492	12,73	2.316	13,23	107,59
Amortizacija neopredmetenih sredstev	35	0,18	49	0,28	71,19
Amortizacija opredmetenih sredstev	2.457	12,55	2.267	12,95	108,38
Drugi poslovni odhodki	436	2,23	447	2,55	97,54
Poslovni izid iz poslovanja	3.202	16,35	3.042	17,37	105,27
Finančni prihodki iz deležev	10	0,05	8	0,05	125,00
Drugi finančni prihodki	91	0,46	36	0,21	252,78
Drugi finančni odhodki	694	3,54	708	4,04	98,02
Finančni izid	-593	-3,03	-664	-3,79	89,31
Dobiček pred davki	2.609	13,32	2.378	13,58	109,73
Davek od dobička	624	3,19	630	3,60	99,08
Odmerjeni davek	604	3,08	600	3,42	100,72
Odloženi davek	20	0,10	30	0,17	66,46
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.985	10,14	1.748	9,98	113,57
Dobiček ki pripada večinskemu lastniku	1.814	9,26	1.557	8,89	116,52
Dobiček ki pripada manjšinskim lastnikom	171	0,87	192	1,09	89,21
Čisti dobiček večinskega lastnika na delnico	3,70		3,18		116,52

Slika 11: Konsolidirani izkaz poslovnega izida

4.2. KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA

v tisoč EUR	30.06.2007	Struktura	31.12.2006	Struktura	Indeks 07/06
SREDSTVA	156.043	100,00	152.404	100,00	102,39
Nekratkoročna sredstva	145.076	92,97	142.216	93,32	102,01
Opredmetena osnovna sredstva	135.306	86,71	132.082	86,67	102,44
Zemljišča	47.532	30,46	47.527	31,18	100,01
Zgradbe	76.621	49,10	72.283	47,43	106,00
Proizvajalne naprave in stroji	2.875	1,84	732	0,48	392,67
Druge naprave in oprema	3.197	2,05	4.202	2,76	76,09
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji ali izdelavi	4.844	3,10	6.674	4,38	72,58
Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstva	237	0,15	665	0,44	35,66
Naložbene nepremičnine	6.361	4,08	6.425	4,22	99,01
Neopredmetena sredstva	2.271	1,46	2.300	1,51	98,72
Dobro ime	2.132	1,37	2.132	1,40	100,01
Dolgoročne premoženjske pravice	123	0,08	150	0,10	82,11
Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	16	0,01	19	0,01	85,15
Nekratkoročna finančna sredstva	25	0,02	275	0,18	9,08
Nekratkoročno dana posojila	10	0,01	10	0,01	97,81
Nekratkoročne poslovne terjatve	12	0,01	9	0,01	130,06
Druga nekratkoročna finančna sredstva	3	0,00	256	0,17	1,17
Odložene terjatve za davek	1.113	0,71	1.134	0,74	98,19
Kratkoročna sredstva	10.967	7,03	10.188	6,68	107,65
Zaloge	574	0,37	622	0,41	92,22
Material	397	0,25	516	0,34	76,88
Trgovsko blago	177	0,11	106	0,07	166,95
Kratkoročna finančna sredstva	5.508	3,53	5.398	3,54	102,04
Krat. dana posojila drugim	158	0,10	174	0,11	90,71
Vrednostnice razpoložljive za prodajo	5.350	3,43	5.224	3,43	102,41
Kratkoročne poslovne terjatve	4.254	2,73	3.706	2,43	114,80
Terjatve do kupcev	2.312	1,48	2.256	1,48	102,50
Terjatve za odmerjeni davek	597	0,38	359	0,24	166,07
Druge terjatve in kratkoročna sredstva	1.345	0,86	1.090	0,72	123,34
Denar in denarni ustrezniki	631	0,40	462	0,30	136,53
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	156.043	100,00	152.404	100,00	102,39
Kapital	98.953	63,41	97.114	63,72	101,89
Vpoklicani kapital	14.970	9,59	14.970	9,82	100,00
Lastni deleži	-10.308	-6,61	-10.308	-6,76	100,00
Kapitalske rezerve	27.317	17,51	27.317	17,92	100,00
Rezerve iz dobička	13.909	8,91	12.005	7,88	115,86
Zakonske rezerve	1.690	1,08	1.690	1,11	100,00
Druge rezerve	12.219	7,83	10.315	6,77	118,46
Rezerve za prevrednotenje	24.518	15,71	24.464	16,05	100,22
Preneseni čisti poslovni izid	16.674	10,69	14.857	9,75	0,00
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.814	1,16	3.559	2,34	50,97
Kapital večinskega lastnika	88.893	56,97	86.864	57,00	102,34
Kapital manjšinskih lastnikov	10.060	6,45	10.250	6,73	98,15
Nekratkoročne obveznosti	36.254	23,23	32.965	21,63	109,98
Rezervacije	5.587	3,58	5.608	3,68	99,63
Rezervacije za obveznosti do zaposlencev	1.016	0,65	1.029	0,68	98,76
Druge rezervacije (tretje osebe)	4.571	2,93	4.579	3,00	99,83
Nekratkoročne finančne obveznosti	23.743	15,22	20.433	13,41	116,20
Dolg. finančne obveznosti do bank	23.707	15,19	20.393	13,38	116,25
Dolg. obveznosti iz finančnih najemov	36	0,02	40	0,03	89,91
Odložene obveznosti za davek	6.924	4,44	6.925	4,54	99,99
Kratkoročne obveznosti	20.836	13,35	22.325	14,65	93,33
Kratkoročne finančne obveznosti	11.631	7,45	14.093	9,25	82,53
Kratk. finančne obveznosti do bank	11.559	7,41	14.075	9,24	82,13
Kratk. obveznosti iz finančnih najemov	22	0,01	6	0,00	377,12
Kratk. finančne obveznosti do drugih	50	0,03	12	0,01	419,98
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	4.775	3,06	4.203	2,76	113,62
Druge kratkoročne obveznosti (tretje osebe)	4.430	2,84	3.946	2,59	112,27
Obveznosti na podlagi predujmov	999	0,64	414	0,27	241,09
Obveznosti za odmerjeni davek od dobička	389	0,25	1.168	0,77	33,30
Druge krat. poslovne obveznosti	1.491	0,96	1.697	1,11	87,88
Kratkoročno odloženi prihodki	1.551	0,99	667	0,44	232,64
Kratkoročne rezervacije	0	0,00	84	0,05	0,00

Slika 12: Konsolidirana bilanca stanja

4.3. KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Gibanje kapitala

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	12.005	24.464	14.857	3.559	86.864	10.250	97.114
Premiki v kapital										
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	1.814	1.814	0	1.814
- vnos zneska posebnih prevrednotenj kapitala (vrednostnice)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Premiki v kapitalu										
- razporeditev čistega dobička preteklega leta po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	0	0	0	3.559	-3.559	0	0	0
- neizplačan dobiček odvisnim družbam	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Premiki iz kapitala										
- izplačilo dobička	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- povečanje deleža matične družbe v odvisno podjetje (TPP)	0	0	0	1.904	54	-1.743	0	215	-190	25
Končno stanje 30.06.2007	14.970	-10.308	27.317	13.909	24.518	16.673	1.814	88.893	10.060	98.953

Slika 13: Konsolidirani izkaz gibanja kapitala za prvo polletje 2007

KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA

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 prevrednotenj 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 nadzornega sveta	0	0	0	0	0	5.755	-5.755	0	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

Slika 14: Konsolidirani izkaz gibanja kapitala za leto 2006

4.4. KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV

KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV	polletje 2007	polletje 2006
ugotovljen po neposredni metodi v 000 EUR		
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Prejemki pri poslovanju	24.298	26.533
Prejemki od kupcev	21.477	24.751
Drugi prejemki iz poslovanja	1.874	1.732
Prejemki od vrnjenega davka (DDV, DDPO)	947	50
	0	0
b) Izdatki pri poslovanju	-18.117	-16.528
Izdatki dobaviteljem	-8.979	-8.435
Izdatki za plače in delež zaposlenih v dobičku	-5.461	-4.798
Izdatki za davek od dobička in druge dajatve vseh vrst	-3.129	-2.815
Izdatki za obresti	-5	-462
Drugi izdatki iz poslovanja	-544	-18
c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri poslovanju (a+b)	6.181	10.005
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju	637	317
Prejemki iz obresti	114	34
Prejete dividende od drugih naložb v deleže	0	0
Prejete dividende od podjetij v skupini	0	0
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev	0	94
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	275	0
Prejemki od odtujitve, zmanjšanja kratkoročnih finančnih naložb (danih posojil)	248	189
Prejemki od odtujitve, zmanjšanja dolgoročnih finančnih naložb (danih posojil)	0	0
Prejemki pri odtujitvi odvisnih podjetij	0	0
b) Izdatki pri naložbenju	-7.984	-7.796
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-5	-5
Izdatki za nabavo opredmetenih osnovnih sredstev	-6.173	-6.524
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb (dana posojila)	-956	-943
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb (dana posojila)	-475	-324
Izdatki za pridobitev vrednostnic v posesti za trgovanje	-125	0
Izdatki v zvezi s pridobitvijo odvisnih podjetij	-250	0
c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri naložbenju (a+b)	-7.346	-7.479
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	16.004	10.919
Prejemki od izdaje delnic	0	0
Prejeta dolgoročna posojila	4.188	1.130
Prejeta kratkoročna posojila	10.622	8.773
Drugi prejemki iz financiranja	1.194	1.016
b) Izdatki pri financiranju	-14.670	-13.250
Plačane dividende	-3	-13
Odplačilo dolgoročnih dolgov	-498	-240
Odplačilo kratkoročnih dolgov	-12.606	-11.127
Odplačilo obveznosti iz leasinga	-22	-24
Drugi izdatki iz financiranja	-1.541	-1.846
c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri financiranju	1.335	-2.331
Č) Končno stanje denarnih sredstev	631	488
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac+Bc+Cc)	169	195
y) Začetno stanje denarnih sredstev	462	293

Slika 15: Izkaz denarnih tokov

Posli s povezanimi osebami

Podjetja v skupini so v obdobju od 01.01.2007 do 30.06.2007 ustvarjala naslednje medsebojne

promete v tisoč EUR:

Čisti prihodki od prodaje odvisnim podjetjem	306
Nabavna vrednost prodanega blaga	3
Stroški materiala	41
Stroški storitev	256
Drugi finančni prihodki	144
Drugi finančni odhodki	144

Podjetja v skupini izkazujejo naslednja medsebojna stanja na dan 30.06.2007 v tisoč EUR:

Nekratkoročno dana posojila	11.467
Kratkoročno dana posojila	3.911
Kratkoročne poslovne terjatve	256
Dolgoročne finančne obveznosti	13.073
Kratkoročne finančne obveznosti	2.305
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	256

5. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Po datumu obračunskega obdobja je direktor družb Delikatesa d.d. in Turistično podjetje Portorož d.d., gospod Mencinger mimo svojih pooblastil in v nasprotju s 330. členom ZGD odprodal lastne delnice. Prenos lastnih delnic v lasti Delikatese d.d. (6.840 delnic TCRG) je izvršen preko KDD, prenos delnic v lasti Turistiničnega podjetja d.d. (42.520 delnic TCRG) pa je zaustavljen na podlagi začasne odredbe sodišča. Gospod Mencinger je kot direktor odstavljen v obeh odvisnih družbah. Na mesto direktorja Delikatese d.d. je imenovan Janez Markovič, na mesto direktorja Turističnega podjetja Portorož d.d. pa Boris Zupančič.

Družba Terme Čatež d.d. je dodatno pridobila 2.418 delnic Delikatese in povečala svoj lastniški delež na 89,79% in 7.043 delnic Turističnega podjetja Portorož in povečala lastniški delež na 79,81%.

Dne 31.07.2007 je zasedala skupščina družbe Terme Čatež d.d.. Med ostalimi sklepi, kot so seznanitev z letnima poročiloma družbe in Skupine Terme Čatež, podelitev razrešnice upravi in nadzornemu svetu, imenovanje revizorja, je skupščina sklepala tudi o imenovanju novih članov nadzornega sveta. V nadzorni svet s pričetkom mandata 17.01.2008 so imenovani:

- dr. Johanness Attems
- Helena Brandner
- Ivan Molan
- Mladen Stariha
- Andreja Pihler in
- Martin Bratanič

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

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

6. POSLOVODSTVO V SKUPINI IN NADZORNI SVETI

6.1. POSLOVODSTVO SKUPINE

- Terme Čatež d.d. predstavlja in vodi generalni direktor Kučiš Mladen
- Marino Portorož d.d. predstavlja in vodi generalni direktor Boris Zupančič
- Delikateso d.d. predstavlja in vodi direktor Tomaž Mencinger
- Turistično podjetje Portorož d.d. predstavlja in vodi direktor Tomaž Mencinger
- Terme Ilidža d.o.o. predstavlja in vodi direktor Asim Kulenović
- Termalno Riviero d.o.o., Novalja predstavlja in vodi direktorica Renata Martinčič

6.2. PREDSTAVNIKI NADZORNIH SVETOV

6.2.1. 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

6.2.2. Člani nadzornega sveta Marine Portorož d.d.

Nadzorni svet imenovan na 11. skupščini družbe – 19.10.2005 predstavljajo:

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

6.2.3. Člani nadzornega sveta Turističnega podjetja Portorož d.d.

- Mag. Gregor Velkaverh – predsednik nadzornega sveta
- Irena Kastelic
- Zvonko Krulc

6.2.4. Člani nadzornega sveta Delikatese d.d. Ljubljana

- Renata Martinčič – predsednica nadzornega sveta
- Petra Barbič
- Zvonko Krulc

6.2.5. Termalna Riviera d.o.o. Novalja

Družba še ni poslovala.

6.2.6. Člani nadzornega sveta Terme Ilidža d.o.o.

Nadzorni svet predstavlja:

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

7. DOSTOP DO OBJAVLJENEGA GRADIVA NA SPLETNI STRANI

Pomembnejše spremembe podatkov v prospektu za borzno kotacijo družba sproti objavlja na spletni strani. Objavljena polletno poročilo in povzetek nerevidiranega nekonsolidiranega polletnega poročila družbe Terme Čatež d.d. in nerevidiranega konsolidiranega polletnega poročila Skupine Terme Čatež za obdobje januar-junij 2007 bodo dostopna javnosti od 24.08.2007 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 9.00 do 14.00 ure, ali na spletni strani www.terme-catez.si pod naslovom

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

Čatež, avgust 2007

Mladen Kučiš
Uprava