



*LETNO
POROČILO
družbe in Skupine
Terme Čatež

za leto 2008*

VSEBINA:

1. PREDSTAVITEV DRUŽBE IN SKUPINE TERME ČATEŽ	3
1.1. OSEBNA IZKAZNICA	3
1.2. LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE	4
1.3. SESTAVA SKUPINE TERME ČATEŽ	6
1.4. PREDSTAVITEV DEJAVNOSTI	7
1.4.1. Predstavitev najpomembnejših produktov Term Čatež d.d.	7
1.4.2. Predstavitev najpomembnejših produktov Marine Portorož d.d.	10
1.4.3. Predstavitev najpomembnejših produktov Turističnega podjetja Portorož, d.d.	11
1.4.4. Predstavitev najpomembnejših produktov Terme Ilidža, d.o.o.	11
1.4.5. Predstavitev najpomembnejših produktov Delikatesa d.d.	12
1.4.6. Predstavitev najpomembnejših produktov Cvetje Čatež d.d.	13
1.4.7. Predstavitev najpomembnejših produktov Termalne riviere Novalja d.o.o.	15
1.5. KRONOLOGIJA RAZVOJA TERM ČATEŽ	15
1.6. KLJUČNI POKAZATELJI POSLOVANJA DRUŽBE IN SKUPINE TERME ČATEŽ	18
1.7. NAJPOMEMBNEJŠI DOGODKI V POSLOVANJU TERM ČATEŽ D.D.	19
1.8. KORPORACIJSKO UPRAVLJANJE	20
2. POSLOVNO POROČILO	25
2.1. PRODAJA IN TRŽENJE	25
2.1.1. Turistična gibanja v Sloveniji in Termah Čatež	25
2.1.2. Gibanje prihodkov od prodaje v Termah Čatež d.d.	26
2.1.3. Prenositve	26
2.1.4. Kopalci	29
2.1.5. Privezi v Marini	30
2.2. PRODAJNE AKTIVNOSTI V LETU 2008 IN 2009	34
2.2.1. Prodajne aktivnosti in usmeritve v letu 2008	34
2.2.2. Načrtovane prodajne aktivnosti in usmeritve v letu 2009	35
3. ANALIZA POSLOVANJA	37
3.1. BILANČNI IZKAZI SKUPINE TERME ČATEŽ	37
3.1.1. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE TERME ČATEŽ	37
3.1.2. BILANCA STANJA SKUPINE TERME ČATEŽ	38
3.1.3. IZKAZ GIBANJA KAPITALA IN IZKAZ DENARNIH TOKOV SKUPINE TERME ČATEŽ	38
3.1.4. PREGLED IZPOLNJEVANJA PLANIRANIH KATEGORIJ V SKUPINI TERME ČATEŽ	39
3.2. BILANČNI IZKAZI DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d.	39
3.2.1. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA DRUŽBE TERME ČATEŽ	39
3.2.2. BILANCA STANJA DRUŽBE TERME ČATEŽ	42
3.2.3. PREGLED IZPOLNJEVANJA PLANIRANIH KATEGORIJ V DRUŽBI TERME ČATEŽ	43
3.2.4. IZKAZ GIBANJA KAPITALA IN IZKAZ DENARNIH TOKOV DRUŽBE TERME ČATEŽ	44
3.3. KADRI IN KADROVSKA POLITIKA	44
3.4. INFORMATIKA	53
3.5. DOBAVITELJI IN KUPCI	53
3.6. ODGOVORNOST DO OKOLJA, DO OŽJE IN ŠIRŠE DRUŽBENE SKUPNOSTI	54
3.7. TVEGANJA	54
3.8. NALOŽBE V RAZVOJ	58
3.8.1. Naložbe v matični družbi Terme Čatež d.d. in Skupini Terme Čatež	58
3.8.2. Raziskave in ponudba novih storitev	60
3.9. NAČRTI V LETU 2009	60
4. RAČUNOVODSKO POROČILO	62
4.1. RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI	62
5. MNENJE POOBlašČENEGA REVIZORJA ZA SKUPINO	112
6. MNENJE POOBlašČENEGA REVIZORJA	158
7. PREDLOG OBLIKOVANJA IN DELITVE BILANČNEGA DOBIČKA	159
8. IZJAVA O UPRAVLJANJU IN SKLADNOSTI Z DOLOČBAMI KODEKSA UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB	160
9. DOSTOP DO KLJUČNIH OSEB V DRUŽBI IN POMEMBNIH OBJAV	161

1. PREDSTAVITEV DRUŽBE IN SKUPINE TERME ČATEŽ

1.1. OSEBNA IZKAZNICA

Ime podjetja:	<i>Terme Čatež d.d.</i>
Dejavnost:	<i>55.100</i>
Matična številka:	<i>5004896</i>
Davčna številka:	<i>55444946</i>
Vložna številka:	<i>10080100</i>
Datum vpisa v sodni register:	<i>23.11.1995</i>
Osnovni kapital družbe:	<i>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., standardna kotacija, ozn. delnice TCRG</i>
Uprava:	Bojan Petan
Predsednik nadzornega sveta:	Robert Krajnik

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 vrelce. Prvi hotel je bil zgrajen v letu 1926 in še vedno stoji v prenovljeni obliki kot hotel Toplice.

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

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

1.2 LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE

IZPIS IZ DELNIŠKE KNJIGE na dan 31.12.2008

DELNIČAR	31.12.2008 Odstotek lastništva	31.12.2008 Število delnic
DZS, d.d.	24,07	119.624
KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	23,79	118.262
TOWRA S.A.	14,36	71.366
HYPO ALPE ADRIA BANK AG	4,74	23.534
DELNIŠKI VZAJEMNI SKLAD TRIGLAV	3,99	19.850
EQT GROUP L.L.C.	3,98	19.783
M. B. SATLER INVESTICIJE d.o.o.	2,68	13.329
ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d.d.	1,66	8.247
DELIKATESA d.d.	1,38	6.840
HRVATSKA POŠTANSKA BANKA D.D.	1,30	6.480
OSTALI DELNIČARJI	18,05	89.707
SKUPAJ	100,00	497.022

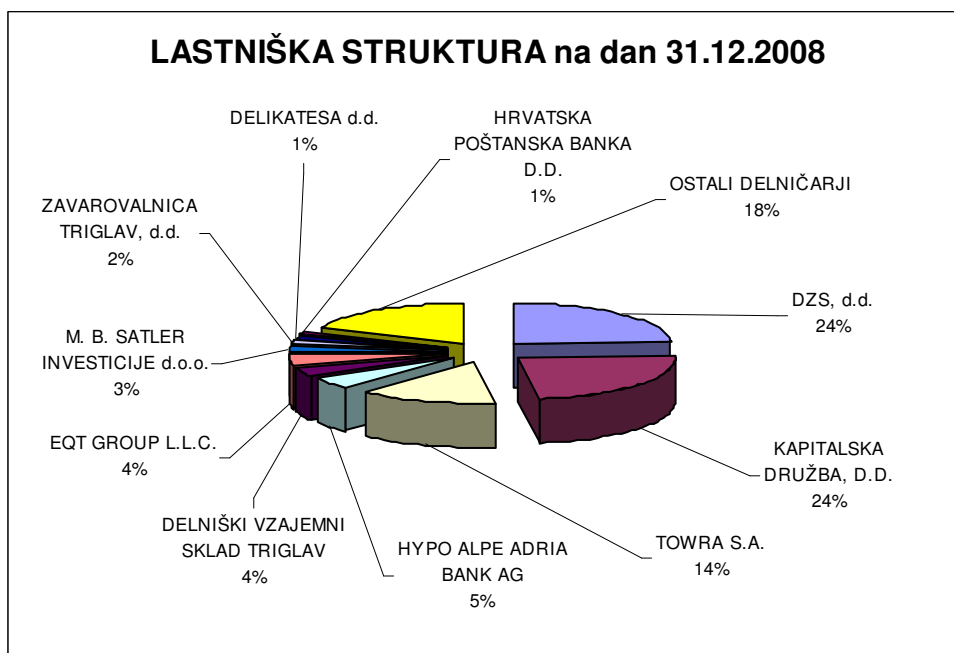
Tabela 1: Izpis iz delniške knjige na dan, 31.12.2008

Konec decembra 2008 je bilo v delniško knjigo Term Čatež d.d. pri KDD Ljubljana vpisanih 1.215 delničarjev. Družba ima izdanih 497.022 navadnih imenskih delnic istega razreda.

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

- Delikatesa d.d. 6.840 delnic

Deset največjih delničarjev, vključno z lastnimi delnicami v Delikatesi d.d., obvladujejo 81,95% vseh delnic.



Slika 1: Lastniška struktura na dan 31.12.2008

IZPIS IZ DELNIŠKE KNJIGE NA DAN 31.12.2008 - člani uprave in nadzornega sveta

DELNIČAR	31.12.2008 Odstotek lastništva	31.12.2008 Število delnic
Uprava		
Bojan Petan	0,01	41
Nadzorni svet		
Ada De Costa Petan	0,21	1.022
Johannes Attems	1,01	5.005
Zdenka Urekar	0,00	3

Tabela 2: Izpis iz delniške knjige na dan, 31.12.2008

Po stanju v delniški knjigi na dan 31.12.2008 so imeli člani uprave in nadzornega sveta v lasti 6.071 delnic, kar predstavlja 1,22% vseh delnic družbe.

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

1.3 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 Kopru, 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.:

- Marina Portorož d.d., Cesta solinarjev 8, 6320 Portorož
- Turistično podjetje Portorož d.d., Cesta solinarjev 6, 6320 Portorož
- Delikatesa d.d., Krivec 5, 1000 Ljubljana
- odvisno podjetje 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., 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 3: Naložbe v hčerinske družbe na dan, 31.12.2008

1.4 PREDSTAVITEV DEJAVNOSTI

1.4.1. Predstavitev najpomembnejših produktov Term Čatež d.d.

Terme Čatež na treh lokacijah - v Čatežu, na Mokricah in v Kopru ponujajo gostom možnost izbire kakovostnega preživljanja prostega časa tako na morju na slovenski obali, v zdravilišču in turističnem središču na celini z izbiro nastanitve v šestih hotelih kategorije 3* in 4* s 1500 posteljami, v prijetnih počitniških apartmajih (400 objektov), kot tudi v kampu (450 mest za kampiranje). Pestrost in veliko število turističnih produktov uvršča Terme Čatež med najprivlačnejše turistične destinacije v Evropi.

Rdečo nit razvoja in ponudbe Term Čatež predstavlja termalna voda in vodni programi, s katerimi so Terme Čatež postale idealna turistična destinacija za počitnikovanje 365 dni v letu. Pri uvajanju novih produktov skušamo ostati korak pred ostalimi turističnimi podjetji in še naprej utrjevati pozicijo 'market leader-ja' na področju vodnih programov in ponudbe aktivnega preživljanja prostega časa.

V ponudbi Term Čatež se prepletajo in dopolnjujejo :

- nastanitveni objekti / hoteli, apartmaji, kamp/
- gostinski lokali
- vodni programi
- zdravstveni (kurativni in preventivni) programi
- wellness ponudba
- kongresni centri
- športno-rekreativna ponudba
- zabavni večerni programi s Casinojem v Čatežu
- marina
- Delikatesine restavracije »La Storia«

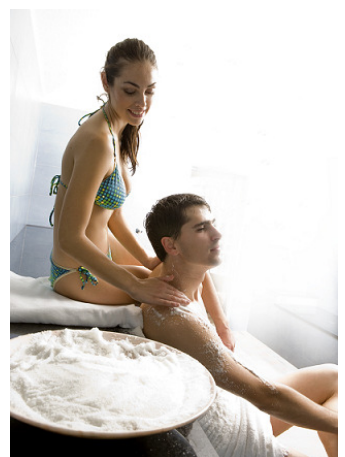
Nastanitvene zmogljivosti:

- hotel TERME**** - 149 sob
- hotel TOPLICE**** - 139 sob
- hotel ČATEŽ *** - 186 sob
- hotel GOLF GRAD MOKRICE**** - 29 sob v gradu, 8 golf suit in 11 sob v depandansi
- APARTMAJI*** - 59 enot
- kamp***** - 450 enot
- hotel KOPER*** - 65 sob
- Aquapark hotel ŽUSTERNA*** - 117 sob in 13 paviljonov
- Marina Portorož - 20 sob, 70 apartmajev**** v aparthotelih Residence Marina

Vodni programi

S ponudbo Termalne riviere, ki je danes največji tovrstni termalni vodni park v tem delu Evrope in katero predstavlja kompleks zunanjih in notranjih bazenov s cca 12.400 m² termalnih vodnih površin, so Terme Čatež postale izjemno privlačna počitniška destinacija.

Poletna Termalna riviera v Čatežu je največji zunanji termalni bazenski kompleks v Sloveniji in širši okolici. Goste privablja 10 bazenov, ki se med seboj razlikujejo po temperaturi vode, obliki in atraktivnosti. Ti na kopanje vabijo od sredine aprila do začetka oktobra: bazen z whirlpooli, slapovi, vodomatom, hitrim tokom in atraktivnimi novimi tobogani, bazen z valovi, olimpijski bazen, bazen z drčami, otroški bazen, bazen s podvodnimi



masažnimi šobami, otroški vodni park z igrali, 450-metrski počasna reka, gusarski otok ter zabavišni park z bungee trampolini, bazenom z električnimi čolni ter adrenalinskim gusarskim stolpom z 10-metrskim prostim padom. **Novo** v letu 2008 – adrenalinsko doživetje na toboganu **black-hole boomerang**.

Zimska Termalna riviera s 2.200 m² pokritih vodnih površin in atrakcijami za zabavo in veselje za vse generacije. Na zimski Termalni rivieri gosti najdejo bazen nepravilnih oblik z whirlpoli, slapove, hitro reko, masažna ležišča, prav tako pa tudi prehod v zunanji bazen, otroški bazen, drevo doživetja, bazen z valovi, tolmun, black-hole tobogan, ročne masaže, restavracijo in bistro, teraso in livado za sončenje.

Jeseni leta 2008 smo zaključili z izgradnjo bazenskega kompleksa v novi zimski Termalni rivieri (projekt izgradnje je delno sofinancirala EU), kjer lahko obiskovalci 365 dni v letu:

- ujamejo svoj val na **progi za deskanje**,
- neustrašni junaki se spustijo po **toboganu skakalnica ali kamikaze**,
- najmlajši se lahko prepustijo sanjskemu svetu piratov na **gusarski ladji** ob gorečem mestu ter odkrivajo skriti zaklad.

Prenovljeni Savna park v sklopu zimske Termalne riviere ponuja devet različnih savn, gosti pa lahko preizkusijo tudi osvežilni peeling z ledom in kneipp krog ter poskrbijo za lepo polt v solariju.

Poleg obilice naštetih atraktivnih vsebin skrbijo za dodatno pestrost dogajanja in prijetno razpoloženje mlajših obiskovalcev in mladih po srcu animatorji s svojim animacijskim programom. Gostje se lahko posladkajo v prenovljeni in razširjeni slaščičarni Urška ali preizkusijo koktaile v prijetnem ambientu novega Pub Cabana Kafe.

Aquapark Žusterna je v hotelu Žusterna v Kopru s 1200 m² pokritih in zunanjih bazenskih površin največji vodni park na obali. Kompleks Aquapark hotel Žusterna ponuja poleg vodnih radosti sprostitev in rekreacijo, privlačne počitnice in možnost izvedbe družabnih in zabavnih doživetij v vsakem letnem času. Žusterna je idealno izhodišče za številne krajše in daljše izlete v slikovito okolico, za profesionalne športnike in rekreativce pa je v neposredni bližini sodoben športno – rekreativni center.

Zdravstvo in wellness

Oddih in sprostitev se v Termah Čatež ponujata na vsakem koraku. Posebno atraktivnost zagotovo predstavlja Spa & wellness center v hotelu Čatež. Čudovita prostorska zasnova in individualni pristop, natančno premišljeni programi ter vrhunski izdelki priznanih kozmetičnih hiš poosebljajo posebno filozofijo tega centra, ki med ostalim ponuja masaže z vročimi vulkanskimi kamni, arabsko, indijsko in mediteransko aromasoul masažo ter vrsto sprostitev programov za individualne goste in pare.

Obiskovalce z moderno podobo navdušuje in s svojo ponudbo prijetno razvaja prenovljeni Center zdravja in lepote v hotelu Terme s sodobno opremljenimi prostori: sproščujoče sobe za masaže, prenovljene rimsko-irske kopeli, savne s povečano teraso in relaksarijem ter savno na prostem, kozmetični salon za nego obraza in telesa.



V **WELLNESS CENTRU JUSTINOPOLIS** v Kopru priporočamo talasoterapijo z blagodejnimi učinki morskega blata, alg in soli ter WOA RELAX masaže.

Termalna voda je rdeča nit razvoja in naravno zdravilno sredstvo, na katerem temelji celotna **zdraviliška dejavnost Term Čatež**. Visoko usposobljeno zdravstveno osebje uporablja pri svojem delu poleg dolgoletnih izkušenj in znanja tudi najsodobnejšo opremo in pripomočke. Terapije potekajo v največji meri individualno, saj smo prepričani, da le tako lahko dosežemo optimalne rezultate rehabilitacije.

Zdravstveni center deluje v okrilju hotela Čatež, ki je zgrajen brez arhitektonskih ovir, ima negovalni oddelek in 24-urni medicinski nadzor. V centru so trije bazeni, dva notranja in zunanji, ki se med seboj razlikujejo po temperaturi vode in omogočajo vadbo ter sprostitev tako revmatikom kot tudi pacientom s športnimi ali nevrološkimi poškodbami in boleznimi ter prijetno kopanje ostalim gostom.

V Termah Čatež smo prvi v Sloveniji začeli razvijati preventivne programe za ohranjanje in krepitev zdravja, pri katerih nudimo udeležencem široko paleto rekreativnih in sprostitvenih aktivnosti.

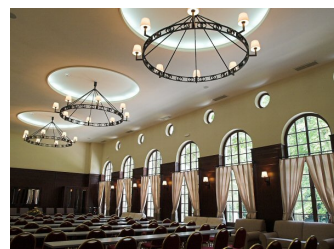
Poslovni centri

Terme Čatež so danes eden od največjih ponudnikov kongresnih zmogljivosti v Sloveniji. Organizatorjem dogodkov so na voljo manjše sejne sobe, sodobno opremljene konferenčne dvorane in večnamenska dvorana, ki lahko sprejme 1000 gostov.

Hotel Golf grad Mokrice je s svojo novo prenovljeno celostno podobo (grad – hotel z dependanco, restavracija, grajska vinoteka, golf igrišče z 18 igralnimi polji, klubska golf hiša, tri konferenčne dvorane) pogosto izbrani kraj izvedbe poslovnih in družabnih dogodkov. Ponuja tudi ekskluziven zakup gradu in različne možnosti izvedbe porok (v poročni dvorani, v parku, v srednjeveškem vzdušju ali na zelenici golf igrišča).

Šport in rekreacija

V Termah Čatež imamo na Mokricah enega najatraktivnejših in najzahtevnejših golf igrišč v Sloveniji z 18 igralnimi polji, športno ponudbo pa zaokrožujejo Športni center v hotelu Toplice s 6 zunanjimi in notranjim igriščem za tenis, igriščem za squash, bowlingom, namiznim tenisom, badmintonom, odbojka na mivki, mini golf, čolnarjenje na umetnem jezeru in več fitnes dvoran.



1.4.2. Predstavitev najpomembnejših produktov Marine Portorož d.d.

Marina Portorož d.d., je na navtičnem trgu severnega Jadrana prisotna že 29 let. Sodi med večje marine in uživa sloves ene najbolj opremljenih marin na tem področju.

Glavna področja dejavnosti družbe Marina Portorož d.d. so:

- oddajanje privezov za plovila,
- servisiranje plovil,
- izvajanje športnih in rekreativnih aktivnosti,
- nudenje gostinskih in nastanitvenih kapacitet.

Vizija družbe je zadržati vodilno mesto med marinami severnega Jadrana z vstopom na trge »mega jaht« in termalno zabaviščnega turizma ter postati enakovreden tekmeč med najvišje pozicioniranimi mediteranskimi navtičnimi destinacijami.

Dejavnosti

Osnovna dejavnost portoroške marine je oddajanje privezov za plovila. Razpolaga s 1.257 komercialnimi privezi, od tega je 659 privezov v morju, 278 komunalnih privezov v kanalu Fazan in okoli 320 privezov na kopnem. Poleg trženja privezov na kopnem in v vodi se družba poslužuje razpoložljivih površin v dveh hangerjih s 3.200 m². Marina lahko sprejme plovila do 24 m dolžine in do 3,5 m ugreza. Glede na tendence povpraševanja po privezih za večja plovila, si družba prizadeva razširiti morski akvatorij in tako zadovoljiti tudi prestižnejše kupce.

Ocena tržnega deleža dejavnosti marine na slovenskem predstavlja 48 odstotkov glede na razpoložljive kapacitete privezov v morju vseh marin na Obali. V Sloveniji imamo tri marine, portoroška, izolska in koprška. Marina Izola razpolaga s 635-imi morskimi privezi, marina Koper le z 70-imi morskimi privezi, portoroška marina pa z 659-imi privezi. Preimerljivost marin po ostalih zmogljivosti je praktično neprimerna.

Marina Portorož v sodelovanju poslovnega partnerja organizira odmeven navtični sejem Internautica, ki se odvija vsako leto, meseca maja. Sejem privabi preko 38.000 obiskovalcev in 250 razstavljalcev in kot tak predstavlja salon navtike mednarodnih razsežnosti in ključen dogodek na slovenski navtični sceni. V Sloveniji se poleg sejma Internautice v jesenskih mesecih odvija navtični sejem v Marini Izola, kateri je po številu razstavljalcev za polovico manjši od sejma Internautice.

Portoroška Marina svojim kupcem nudi celovito navtično ponudbo, poleg priveza plovil, družba zagotavlja storitve servisiranja za celostno in kontinuirano vzdrževanje plovih. Ponudba servisnih storitev vključuje storitve dvigal, popravil, obnove in oskrbe plovil. V marini deluje več pooblaščenih servisov za motorje prestižnih blagovnih znamk, kot sta Volvo Penta, Mercury in drugi.

Športno rekreacijska in gostinska dejavnost družbe predstavljata dopolnilni dejavnosti marine, vendar si družba prizadeva privabiti tudi zunanje goste. Športni objekti so namenjeni izvajanju športnih in rekreativnih aktivnosti s ponudbo teniških igrišč, namiznega tenisa, košarkaškimi igrišči in igriščem za mini golf. Ponudba obstoječih športnih kapacitet je bil leta 2002 dopolnjena s sodobnim, večnamenskim stadionom s 1.300 m² športnih površin in 1.600 sedeži. Stadion je edini tovrstni objekt v Sloveniji, kjer se lahko odvijajo turnirji tenisa. Gostinska in nastanitvena dejavnost v marini prosperirata, v letu 2007 je družba bistveno razširila ponudbo nastanitvenih kapacitet. Poleg oddajanja sob se je družba prvič letos začela ukvarjati z oddajo apartmajskih kapacitet. Apartmajsko naselje Residence predstavlja nastanitvene zmogljivosti višjega razreda.

Za gostinsko pogostitev je v Marini poskrbljeno v restavracijah Marina in Laguna, kjer se gostje marine lahko tudi osvežijo v tamkajšnjem bazenu. V obeh restavracijah lahko obiskovalci posežejo po izbranih morskih, kraških in istrskih specialitetah. Ponudbo dopolnjuje dvorana za seminarje ali izobraževanje, tiskovne konference in ostala poslovna ter družabna srečanja.

Preostala dejavnost družbe je oddajanje v najem trgovskih in poslovnih lokalov najemnikom, ki s svojo ponudbo popestrijo bivanje gostov marine.

Aktivno doživetje morja, regate, prijateljska srečanja, rekreacija, kulinarične dobrote – vse to je Marina Portorož, obogatena z bližino Portoroža in Pirana, obdana z bogato mediteransko favno, oljkami, parkom Soline in bližino istrskih vasic.

1.4.3. Predstavitev najpomembnejših produktov Turističnega podjetja Portorož, d.d.

Pretežna dejavnost družbe so finančne storitve, optimalno plasiranje presežkov denarja in poslovne storitve nudenja strokovne pomoči sestrski družbi Marina Portorož, d.d. ter dajanje lastnih nepremičnin v najem. Prednostna usmeritev družbe ostaja poslovno sodelovanje z Marino Portorož, d.d., predvsem na področju razvijanja skupnih projektov.

1.4.4. Predstavitev najpomembnejših produktov Terme Ilidža, d.o.o.

Termalna rivijera Ilidža d.o.o. je rezultat lastnega znanja, ki so ga Terme Čatež prenesle v novo sredino, na Ilidžo.

Termalna rivijera Ilidža gostom in obiskovalcem na površini okoli 15 hektarjev ponuja 5.631 m² termalnih vodnih površin:

- notranji bazen nepravilnih oblik z vodno površino 1000 m² in različnimi vodnimi efekti, kot so vodni tok, drevo doživetja, whirlpooli, otroški bazen, masažna ležišča, masažne šobe, tobogan;
- zunanji bazen z valovi na površini 2850 m² termalnih vodnih površin;
- zunanji bazen nepravilnih oblik s 1781 m² termalnih vodnih površin s tobogani, vodnimi igrali, vodno gobo, masažnimi ležišči in whirlpooli.

Ob bazenih ponudba vključuje za vsakega nekaj:

- veliko zabave za najmlajše na trampolinah in stezi z avtomobilčki,
- okusno zdravo kuhinjo v različnih restavracijah,
- ter tropski vrt z gostinsko ponudbo in 6 trgovskimi lokali

1.4.5. Predstavitev najpomembnejših produktov *Delikatesa d.d.* Poslanstvo

Osnovni cilj družbe je zagotavljanje zdrave in kakovostne hrane čim širšemu krogu gostov in kupcev v vsakem trenutku. Svojim strankam nudimo svežino, neoporečnost in kvaliteto porekla izdelkov ter visoko razmerje med ravni storitve in ceno, saj se zavedamo, da si naše stranke to zaslužijo. Naj dobijo več, kot pričakujejo!

Pri delu smo usmerjeni predvsem v prihodnost, za zagotavljanje uspešne rasti in razvoja družbe pa se držimo naslednjih vodil:

- odprtost za vse ideje v podjetju
- prenos novosti od drugod in njihova umestitev pri nas
- upoštevanje regijskih posebnosti in lokalnih želja gostov in strank
- premišljena strategija naložb

Razpršenost dejavnosti znotraj družbe nam zagotavlja dolgoročno stabilnost in širok spekter naložbenih priložnosti tako na domačem trgu kot tudi v tujini. Optimizacija posameznih dejavnosti znotraj skupine je še dodaten izziv in priložnost. Proizvodnja in distribucija delikatesnih jedi, kave in sladice je, kljub zapiranju trga zaradi globalizacijskih trendov, še vedno v porastu. Izziv v prihodnosti nam bo tako povečanje prepoznavnosti naših blagovnih znamk, kakor tudi večanje obsega poslovanja in izboljševanje vseh kazalnikov poslovanja.

Predstavitev dejavnosti:

Gostinstvo

Družba trenutno izvaja gostinsko dejavnost na naslednjih lokacijah v Sloveniji:

- Restavracija in pizzeria „la Storia Trattoria“ – Linhartova 3, Ljubljana
- Gostilnica „la Storia Trattoria“ – Kersnikova 5, Ljubljana
- Restavracija „la Storia Trattoria“ – Pristaniška 3, Koper
- Restavracija in pizzeria „la Storia Trattoria“ – Slovenska 2, Maribor
- Pizzeria „la Storia Pizzeria“ – Topliška cesta 21, Novo mesto
- Caffè „la Storia“ – KC, Zaloška 7, Ljubljana

Hladna kuhinja

S ponosom lahko rečemo, da smo pred več kot štiridesetimi leti prvič pričeli s pripravo široke palete delikatesnih izdelkov in jih v lastnih prodajalnah ponudili širokemu krogu kupcev. Z uvedbo blagovne znamke Delikatesina delikatesa smo naše izdelke še bolj približali kupcem in jih naredili prepoznavne. Med njimi so najbolj znane različne solate in namazi, ki jih lahko dobite pakirane v lični embalaži. Za njihovo pripravo



uporabljamo vedno sveže in kakovostne surovine brez dodanih konzervansov ki jih vedno sveže in kakovostne surovine, brez dodanih konzervansov, ki jih tehnološko obdelamo tako, da čim bolj zadržijo svojo prehransko in gastronomsko vrednost. Naše vodilo je pripraviti kakovostne in zanimive izdelke, ki vas bodo znova in znova premamili ter navdušili.

Kava

Delikatesina pražarna je najstarejša v Sloveniji. Delikatesina kava ima zelo prepoznavno blagovno znamko: podoba "Zamorčka" na embalaži je namreč pravi zaščitni znak kave in je eden najstarejših tovrstnih znakov v Sloveniji. Dejavnost proizvodnje kave se deli na proizvodnjo kave pod blagovno znamko Zamorček, namenjene živilski maloprodaji, ter proizvodnjo gostinske kave pod blagovno znamko La Storia Caffè. Z gostinsko kavo poleg ostalih oskrbujemo tudi skupino Terme Čatež.

Naložbe v matični družbi Delikatesa d.d.

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

Naložbe v družbi La Storia d.o.o. - Hrvaška

Družba La Storia d.o.o., ki je v 100% lasti Delikatese d.d., posluje na Hrvaškem na treh lokacijah, restavraciji v 6. nadstropju poslovne stavbe Eurocenter na Miramarski ulici v Zagrebu, kavabar v pritličju iste poslovne stavbe in restavraciji la Storia v centru Zagreba.

la Storia
CAFFÈ



1.4.6. Predstavitev najpomembnejših produktov *Cvetje Čatež d.d.*

Poslanstvo, vizija in osnovne usmeritve razvoja podjetja

Na podlagi lastnih proizvodnih zmogljivosti ter s krepitvijo dolgoročnih poslovnih povezav in ustvarjanjem strateških partnerskih odnosov dosegati prepoznano vrednost razvoja, obsega, kakovosti in dodane vrednosti na področju veleprodaje rezanega cvetja, lončnic in okrasnega zelenja ter maloprodaje v lastnih cvetličarnah oziroma vrtnarskih centrih po Sloveniji.

Vizija podjetja je usmerjena v izpolnjevanje pričakovanj naših kupcev, in sicer tako v trgovskih sistemih, kot tudi v naših cvetličarnah. To bomo dosegli s strategijo optimizacije poslovnih procesov, razvojem človeških virov, z inovativnimi pristopi ter doseganjem sinergij.

Izziv v prihodnosti nam bo tako povečanje prepoznavnosti naših blagovnih znamk, kakor tudi večanje veleprodajnega obsega poslovanja in izboljševanje vseh kazalnikov poslovanja.

Predstavitev dejavnosti

Veleprodaja

Družba izvaja dejavnost veleprodaje oz. prodaje na debelo s sistemom lastnega voznega parka, ki trenutno obsega 8 tovornih vozil. Trgovina na debelo vključuje naslednji repromaterial in izdelke za

cvetličarje oz. vrtnarje/parkovne vrtnarje:

- rezano cvetje
- okrasno zelenje
- lončnice/sobne rastline
- dišavnice
- balkonske rastline in rastline za zasaditev zunanjih površin/zunanje lončnice
- cvetličarska goba
- lončki.

Na področju **maloprodaje** družba posluje na dveh lokacijah in sicer:

- Vrtnarski center Čatež, Topliška cesta 34, 8250 Brežice
- Cvetličarna Tina Ljubljana, Dunajska 50, 1000 Ljubljana

Vrtnarski center Čatež

Vrtnarski center se nahaja na sedežu družbe v neposredni bližini Term Čatež. Naši cvetličarji sledijo trendom tako na področju aranžiranja daril kot tudi poslovnih prostorov.

Vrtnarski center ponuja širok izbor vseh vrst okrasnih rastlin za notranjo in zunanjo ureditev, zasaditev vrtov, zelenic in balkonov. Znani smo tudi po rednih mesečnih akcijah.

Dejavnosti Vrtnarskega centra:

- izdelovanje šopkov
- zavijanje in aranžiranje prinesenih daril
- izdelovanje vencev, žalnih aranžmajev
- aranžiranje-dekoracija s cvetjem na naslovu naročnika (npr. poroke, prireditve ...)
- zasaditve notranjih prostorov z okrasnimi rastlinami na naslovu naročnika (poslovni prostori, stanovanja)
- prodaja rezanega cvetja
- prodaja sobnih rastlin, lončnic
- prodaja gnojil, zemlje za sobne rastline
- prodaja darilnega programa
- prodaja sveč
- prodaja vaz
- prodaja okrasnih loncev

V Vrtnarskem centru se ukvarjamo tudi z dejavnostjo parkovnega vrtnarstva, ki obsega urejanje javnih in zasebnih površin.

Cvetličarna Tina Ljubljana

Cvetličarna se nahaja na Dunajski cesti 50 v Plavi laguni v neposredni bližini Gospodarskega razstavišča.

Cvetličarna ponuja širok izbor vseh vrst okrasnih rastlin za notranjo in zunanjo ureditev, zasaditve balkonov, korit, zelenic. Znani smo tudi po mesečnih akcijah.

Naložbe v družbi Cvetje Čatež d.d.

Družba Cvetje Čatež d.d. je v večinski lasti skupine Terme Čatež d.d.. Družba Cvetje Čatež d.d. je 100% lastnik hčerinskega podjetja Vrtnarija Čatež, Proizvodnja okrasnih rastlin d.o.o., ki se ukvarja s proizvodnjo cvetja in zelenjave ter tako nudi matični družbi možnost prodaje cvetja iz lastne proizvodnje, kar je eden izmed mnogih sinergijskih učinkov omenjenih povezanih podjetij. Doseganje sinergije uresničujemo na področjih vseh poslovnih funkcij v podjetju.

Naložbe v letu 2008 so bile namenjene predvsem ohranjanju oz. širjenju dejavnosti veleprodaje ter

posodobitvam, obnovi kapacitet in ponudbi novih storitev z namenom povečanja atraktivnosti ponudbe ter izboljšanja delovnih razmer.

1.4.7. Predstavitev najpomembnejših produktov Termalne riviere Novalja d.o.o.

Družba v letu 2008 ni poslovala.

1.5. KRONOLOGIJA RAZVOJA TERM ČATEŽ

- 1925** • izgradnja prvega hotela Toplice
- 1949** • izgradnja kuhinje in restavracije s 160 sedeži
- 1951** • izgradnja prizidka pri hotelu Toplice
- 1965** • izgradnja hotela Zdraviliški dom z restavracijo in notranjim bazenom
- izgradnja prvega zunanjega bazena
- 1967** • izgradnja bazena z olimpijskimi merami
- 1974** • izpopolnitev rekreacijskega kompleksa s štirimi zunanjimi bazeni, filtrirnimi napravami, snack barom in kegljiščem
- 1975** • izgradnja prizidka pri restavraciji hotela Zdraviliški dom
- 1977** • hotel Grad Mokrice postane sestavni del Term Čatež
- 1979** • otvoritev hotela Terme
- otvoritev objekta za centralno pripravo hrane in skladiščenje blaga za potrebe podjetja
- otvoritev kampa za 300 enot z zunanjo ureditvijo
- 1985** • izgradnja počitniškega naselja
- razširitev kampa za 200 enot
- 1986** • razširitev počitniškega naselja s 140 objekti
- 1987** • otvoritev samopostrežne restavracije za goste v kampu in v hotelih
- adaptacija drugega dela hotelskih sob v hotelu Grad Mokrice
- 1988** • izgradnja 266 objektov v kampu z ureditvijo infrastrukture (ceste, čistilna naprava, kanalizacija, vodovod, trafopostaja,..)
- adaptacija bazena v hotelu Terme
- 1989** • izgradnja centralne recepcije za kamp in počitniško naselje
- postavitve kabelskega TV sistema
- 1991** • izgradnja največjega odprtega bazena v Sloveniji in ureditev vseh zunanjih bazenov v 'Termalno riviero'
- 1992** • izgradnja golf igrišča z 18 luknjami na Mokricah
- otvoritev 10 trgovskih lokalov
- izgradnja in otvoritev slaščičarne Urška
- 1993** • izgradnja vodnega zabavišča ob umetnem jezeru in ureditev brežin ob jezeru
- postavitve integralnega računalniškega sistema
- rekonstrukcija celotne terapije v hotelu Zdraviliški dom
- adaptacija bazena v hotelu Zdraviliški dom
- izgradnja 'zimske Termalne riviere' – 1200 m² bazenskih površin z vodnimi atraktivnostmi, finske savne, turške kopeli, solariji, masaže, restavracija,...
- 1994** • adaptacija sob v hotelu Terme
- prenovitev restavracije MM v hotelu Terme
- otvoritev 9 trgovskih lokalov
- postavitve digitalne telefonske centrale
- prenova bungalovov ob hotelu Zdraviliški dom
- posodobitev in dograditev računalniške povezave
- 1995** • izgradnja bazena z valovi na poletni Termalni rivieri
- adaptacija gostinskih lokalov na poletni Termalni rivieri z ureditvijo samopostrežne restavracije, salona à la carte, pivnice in teras
- celovita obnova starega hotela Toplice z 48 ležišči

- izgradnja nočnega zabavišča Club "Termopolis"
- 1996** • adaptacija prostorov ob recepciji, restavracije in sanitarij v hotelu Zdravilišče
- preureditev vhoda v trgovino in računalniška posodobitev trgovine
- izgradnja poslovne stavbe s slaščičarno Urška v Brežicah
- nakup 11 apartmajev v kampu
- preureditev recepcije, sob in apartmajev v Hotelu Golf Grad Mokrice
- 1997** • začetek gradnje sprostitevno-rekreacijskega centra v hotelu Terme
- računalniško posodabljanje
- 1998** • zaključek gradnje sprostitevno-rekreacijskega centra v hotelu Terme
- nakup večinskega deleža v Hotelih Koper d.d.
- nakup zemljišča za poletno Termalno riviero
- izgradnja počasne reke na poletni Termalni rivieri
- 1999** • začetek gradnje druge kupole zimske Termalne riviere, hotela z 230 ležišči, pokritega sprehajališča, športnih objektov in kongresnega centra
- prenova hotela Triglav (nekdanji hotel Koper) v Kopru
- priprava projektne dokumentacije za prenovo hotela Žusterna
- izgradnja 40 apartmajev v kampu
- 2000** • pripojitve družbe Hoteli Koper d.d. družbi Terme Čatež d.d.
- podpis pogodbe za gradnjo bazenskega kompleksa v Žusterni
- adaptacija hotelskih sob v hotelu Terme
- adaptacija hotelskih sob v Hotelu Golf Grad Mokrice
- 2001** • izgradnja bazenov, garažne hiše in obnova hotelskih kapacitet v hotelu Aquapark Žusterna v Kopru
- podpis pogodbe za ustanovitev skupnega podjetja na Ilidži, BiH
- redna obnova hotelskih sob in računalniška posodobitev
- nakup večinskega deleža družbe Delikatesa d.d., Ljubljana
- 2002** • nakup večinskega deleža družbe Marina Portorož d.d. (73,45%) in Turističnega podjetja Portorož (50,76%)
- izgradnja bazena z igrali, t.i. gusarskega otoka na poletni Termalni rivieri
- obnova zimske Termalne riviere
- podpis pogodbe s podjetjem Navision za obnovo in nadgradnjo obstoječe informacijske tehnologije
- ustanovitev družbe Termalne riviera d.o.o. na Hrvaškem za potrebe širitve dejavnosti
- nakup kompleksa Mokrice
- 2003** • nakup zemljišča na Mokricah za širitev golf igrišča
- podpis pogodbe s podjetjem ROS za obnovo in nadgradnjo obstoječe hotelske informacijske tehnologije
- 2004** • nakup 39 apartmajev v kampu,
- adaptacija prostorov grajskih hlevov in preureditev v prostore za golf klub in suite, pridobitev 8 novih suit ter prostorov za golf klub in gostinsko ter trgovsko ponudbo,
- podpis pogodbe za gradnjo hotela Zdravilišče II,
- podpis pogodbe za gradnjo vodnega kompleksa Termalna rivijera na Ilidži,
- 2005** • izgradnja Hotelskega kompleksa s hotelom Čatež, Spa & Wellness Centrom in Zdravstvenim centrom ter bazenskega kompleksa
- adaptacija in novogradnja kompleksa Mokrice,
- otvoritev vodnega kompleksa Termalna rivijera na Ilidži
- 2006** • v mesecu maju 2006 otvoritev prenovljenega bazenskega kompleksa na poletni Termalni rivieri (zamenjava toboganov, ureditev gostinskih objektov in obbazenskih površin),
- na Mokricah v celoti prenovljene grajske kašče ter obnovljena streha gradu in del grajske fasade ter rekonstrukcija zunanjšega izgleda Herzogove vile in logarjeve koč. V prenovljenih grajskih kaščah je gostom ponujamo novih 11 sob in konferenčno dvorano Barbara (do 100 oseb)
- 2007** • v avtokampu prenovljene sanitarije, na podlagi česar je kamp uvrščen v kategorijo 4* po kategorizaciji ADAC
- na letni Termalni rivieri je izgrajeno novo adrenalinsko igralo "gusarski stolp". Igralo je prvo tovrstno v Sloveniji.

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

2008

- dokončanje investicije v 3. kupolo Zimske termalne riviere
- adaptacija in razširitev slaščičarne Urška v Čatežu
- izgradnja novega igrala t.i. BOOMERANG
- izvedba gostinskega objekta t.i. »PUB CABANA KAFE «
- nakup 97% delnic družbe Cvetje Čatež d.d.

1.6. KLJUČNI POKAZATELJI POSLOVANJA DRUŽBE IN SKUPINE TERME ČATEŽ

v tisoč EUR	31.12.2008	31.12.2007	Indeks
Osnovni kazalniki:			08/07
Poslovni prihodki	30.846	29.016	106,31
Prihodki od prodaje	30.056	28.412	105,79
Skupni prihodki	32.938	30.270	108,81
Vsa sredstva	137.034	131.181	104,46
Finančne in poslovne obveznosti	60.080	24.551	244,72
Lastniški kapital	66.487	96.625	68,81
Dobiček iz poslovanja	6.169	5.786	106,62
Dobiček iz poslovanja+amortizacija	10.302	9.592	107,40
Čisti dobiček	4.724	4.737	99,73
Amortizacija	4.133	3.806	108,59
Čisti dobiček+amortizacija	8.857	8.543	103,68
Čisti dobiček /sredstva	3,45%	3,61%	95,47
Čisti dobiček / kapital	7,11%	4,90%	144,93
Dobiček iz poslovanja + amortizacija v prodaji	33,40%	33,06%	101,03
Čisti dobiček v prodaji	15,72%	16,67%	94,27
Čisti dobiček + amortizacija v prodaji	28,71%	29,44%	97,52
Koeficient obračanja sredstev	22,51	22,12	101,77
Finančne in poslovne obveznosti/sredstva	43,84%	18,72%	234,26
Finančni vzvod	2,06	1,36	151,81
Donos na tržno vredn.delnice (%)	4,87%	2,33%	209,18
Čisti dobiček na delnico	€ 9,50461	€ 7,92252	119,97
Čisti dobiček + amortiz. na delnico	€ 17,82	€ 14,29	124,72
Tržna vrednost delnice na dan 31.12.	€ 195,00	€ 340,00	57,35
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.	€ 133,77	€ 161,60	82,78
Tržna vrednost družbe	96.919	203.291	47,68
Število vseh delnic	497.022	597.916	83,13

Tabela 4: Pomembnejši kazalniki poslovanja Terme Čatež d.d.

v tisoč eur	31.12.2008	31.12.2007	Indeks
Osnovni kazalniki:		Popravljen	08/07
Poslovni prihodki	46.983	42.357	110,92
Skupni prihodki	47.258	42.558	111,04
Vsa sredstva	171.626	159.095	107,88
Finančne in poslovne obveznosti	56.540	44.430	127,26
Lastniški kapital	100.901	101.434	99,47
Lastniški kapital večinskega lastnika	91.141	91.501	99,61
Dobiček iz poslovanja	7.766	7.563	102,68
Dobiček iz poslovanja+amortizacija	13.671	12.905	105,94
Čisti dobiček večinskega lastnika	3.354	4.228	79,33
Amortizacija	5.905	5.342	110,54
Čisti dobiček večinskega lastnika + amortizacija	9.259	9.570	96,75
Čisti dobiček večinskega lastnika/sredstva	1,95%	2,66%	73,54
Čisti dobiček večinskega lastnika/kapital	3,32%	4,17%	79,75
Dobiček iz poslovanja + amortizacija v prodaji	29,73%	31,02%	95,83
Čisti dobiček v prodaji	7,14%	9,98%	71,52
Čisti dobiček + amortizacija v prodaji	19,71%	22,59%	87,22
Finančne in poslovne obveznosti/sredstva	32,94%	27,93%	117,96
Finančni vzvod	1,70	1,57	108,45
Dobiček iz poslovanja na delnico	€ 15,84	€ 15,43	102,68
Čisti dobiček večinskega lastnika na delnico	€ 6,84	€ 8,63	79,33
Čisti dobiček + amortiz. na delnico	€ 18,89	€ 19,52	96,75
Knjigovodska vrednost delnice večinskega lastnika na dan 31.12.	€ 185,93	€ 186,67	99,61
Število delnic	490.182	490.182	100,00

Tabela 4a: Pomembnejši kazalniki poslovanja Terme Čatež d.d.

1.7. NAJPOMEMBNEJŠI DOGODKI V POSLOVANJU TERM ČATEŽ D.D

a) Fizični kazalci

V Termah Čatež d.d. so gosti v letu 2008 ustvarili 669.903 (lani 643.716) prenočitev, kar predstavlja 4,1% več kot leto poprej. Število domačih prenočitev se je povečalo za 2,3%, število tujih prenočitev pa za 7%. Obisk v termalnih bazenih, merjen s številom kopalcev, se je povečal za 0,4%, zabeleženih pa je 951.812 kopaliških vstopov. S selektivnim marketinškim pristopom smo uspeli zabeležiti zmerno rast povpraševanja na domačem tržišču. Na tujem tržišču prevladujeta predvsem Italija in Hrvaška.

Gosti so v Termah Čatež d.d. v letu 2008 realizirali 7,98% vseh prenočitev v Sloveniji in 26,13% vseh prenočitev v Slovenskih naravnih zdraviliščih.

b) Pomembnejše investicije

- **Dokončana investicijska dela na tretji kupoli zimske termalne riviere,**

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**
- **izgradnja novega igrala t.i. BOOMERANG**
- **izvedba gostinskega objekta t.i. »PUB CABANA KAFE «**
- **nakup 97% delnic družbe Cvetje Čatež d.d.**

c) Poslovni izid

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

- 30.846 tisoč EUR poslovnih prihodkov, kar je za 6,3% več kot v letu 2007 in
- čisti dobiček v višini 4.724 tisoč EUR, kar je enako kot leto poprej.

Skupina Terme Čatež je v letu 2008 realizirala:

- 46.983 tisoč EUR poslovnih prihodkov in
- čisti dobiček večinskega lastnika v višini 3.354 tisoč EUR.

d) Delnica

Tržna cena delnice Term Čatež d.d. (enotni tečaj na Ljubljanski borzi) je na dan 31.12.2007 znašala 340,00 EUR, tržna cena delnice na dan 31.12.2008 pa je znašala 195,00 EUR. Tečaj delnice je v primerjalnem obdobju upadel za 42,65%.

e) Zaposleni

Po stanju na koncu meseca decembra 2008 je bilo zaposlenih 475 oseb, kar predstavlja 4,1% več kot v enakem obdobju preteklega leta.

Od 475 zaposlenih je bilo 324 žensk (68,2%) in 151 moških (31,8%). V skupini Terme Čatež d. d. je bilo na dan 31.12.2008 skupaj 681 zaposlenih.

1.8. KORPORACIJSKO UPRAVLJANJE

Upravljanje družbe Terme Čatež d.d. in družb v Skupini Terme Čatež poteka po sistemu dvotirnega upravljanja.

SKUPŠČINA DELNIČARJEV

Skupščina delničarjev je najvišji organ upravljanja družbe, kjer delničarji uresničujejo svoje pravice vezane na delovanje družbe in je bila v letu 2008 sklicana trikrat. Sklic skupščine je bil objavljen v Uradnem listu RS, preko elektronskega obveščanja Ljubljanske borze d.d., SEOneta in na spletni strani družbe www.termes-catez.si, najmanj 30 dni pred zasedanjem skupščine.

a) 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 SIT se uporabi
 - 1.088.478,18 EUR za dividende ali 2,19 EUR bruto dividende na delnico;
 - 59.948,26 EUR za nagrado upravi;
 - 3.258.608,57 EUR ostane nerazporejeno in se bo o njegovi uporabi odločalo v naslednjih letih.
- b) Upravi družbe se podeli razrešnica za leto 2006
- c) Nadzornemu svetu se podeli razrešnica za leto 2006.

4.2. Točka dnevnega reda:

Imenovanje pooblaščenega revizijske družbe za leto 2007

Sklep št. 4:

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

4.3. Točka dnevnega reda:

Volitve članov nadzornega sveta

Sklep št.5:

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

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

b) Zasedanje skupščine delniške družbe Terme Čatež d.d. dne 12.08.2008

Pomembnejši sklepi:

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-šeststodevetdesettisočtiristopetdeset 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 (petmilijonovpetstoosemdevajsettisočtiristodevet 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.«

c) Zasedanje izredne seje skupščine delničarjev družbe TERME ČATEŽ d.d. z dne 20.10.2008

Skupščina družbe Terme Čatež d.d. **je zavrnila** predlagane sklepe delničarja Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d. in sicer:

1. nasprotni predlog, ki glasi:

»Z dnem 20.10.2008 (dvajsetega oktobra dvatisočosem) se odpokličeta naslednja člana nadzornega sveta: Tomaž Pogorelec in Vladimir Smolec«

2. prvotni predlog, ki glasi:

»Z dnem 20.10.2008 (dvajsetega oktobra dvatisočosem) se odpokličejo naslednji člani nadzornega sveta:
Mag. Robert Krajnik

Tomaž Pogorelec
Vladimir Smolec
Mitja Grum
Ada de Costa Petan«

NADZORNI SVET

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

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
- Vladimir 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 UPRAVE TERME ČATEŽ

Terme Čatež d.d. predstavlja in vodi generalni direktor Bojan Petan

POROČANJE PO MSRP

Računovodski izkazi družb v Skupini Terme Čatež so izkazani po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU.

REVIZIJA

Zunanja revizija

Za revizijo letnih računovodskih izkazov je skupščina potrdila revizijsko hišo KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana.

Revizijska hiša je bila prvič imenovana za revidiranje računovodskih izkazov v družbi in skupini Terme Čatež v letu 2004. Namen revizije je zagotovitev neodvisnega mnenja glede točne informiranosti javnosti in delničarjev o poslovanju družbe.

Notranja revizija

V cilju povečevanja poslovne uspešnosti je v okviru obvladujoče družbe v službi kontrolinga organizirana notranja revizija kot pomoč poslovodstvu z namenom povečevanja poslovne uspešnosti, dviga kakovosti storitev, gospodarnosti in učinkovitosti poslovanja, obvladovanja tveganj in razvijanja in preverjanja delovanja notranjih kontrol. Nadzorni svet je imenoval tudi revizijski odbor.

DELNICA TERM ČATEŽ D.D.

Osnovni kapital družbe Terme ČATEŽ d.d. na dan 31.12.2008 znaša *12.444 tisoč EUR* in je razdeljen na 497.022 navadnih imenskih delnic istega razreda. Delnica kotira na Ljubljanski borzi d.d. v standardni kotaciji pod oznako TCRG.

Tržna cena delnice Term Čatež d.d. (enotni tečaj na Ljubljanski borzi) je na dan 31.12.2007 znašala 340,00 EUR, tržna cena delnice na dan 31.12.2008 pa je znašala 195,00 EUR. Tečaj delnice je v primerjalnem obdobju upadel za 42,65%. SBI je v tem obdobju zabeležil padec za 67,55%.

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

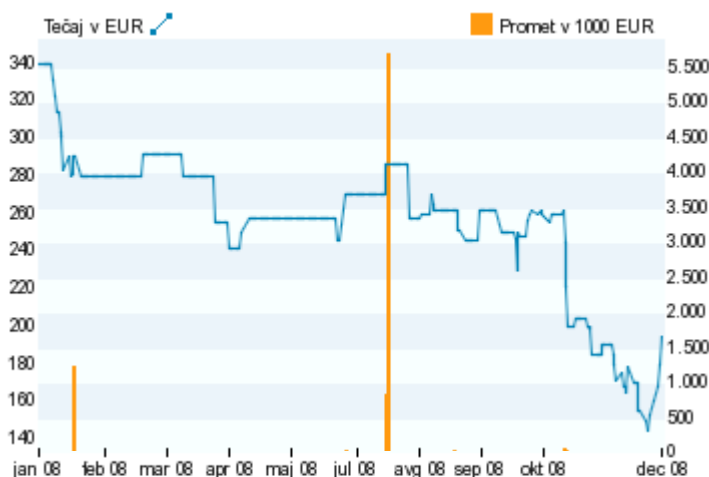
Delikatesa d.d. 6.840 delnic

Dividendna politika je posledica kapitalske sestave družbe, pričakovanj lastnikov, investicijske politike, davčnih vidikov in doseženih in pričakovanih poslovnih rezultatov. Skupščina družbe je na svoji 13. seji dne 12. avgusta 2008 sprejela sklep o izplačilu dividende v bruto višini 4,35 EUR na delnico.

Konec decembra 2008 je bilo v delniško knjigo Term Čatež d.d. pri KDD Ljubljana vpisanih 1.215 delničarjev. Družba ima izdanih 497.022 navadnih imenskih delnic istega razreda.

Tečaj in trgovanje z delnico

Gibanje tečaja delnice od 01.01. do 31.12.2008



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

Vir: Ljubljanska borza

Družba ali katerakoli tretja družba za račun družbe v poslovnem letu ni sprejela v zastavo lastnih delnic in jih tudi na dan 31.12.2008 nima v zastavi.

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

Ključni podatki o delnici

v EUR	31.12.2008	31.12.2007	Indeks
Ključni podatki o delnici			08/07
Skupno število delnic	497.022	597.916	83,13
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.	€ 133,77	€ 161,60	82,78
Čisti dobiček na delnico	€ 9,50	€ 7,92	119,97
Bruto dividenda na delnico	€ 4,35	€ 2,19	198,63
Bruto dividenda	€ 2.162.045,70	€ 1.309.436,04	165,11
Delež dividende v čistem dobičku	20,99%	13,65%	153,73
Tržna kapitalizacija	96.919.290	203.291.440	47,68
Tržna vrednost delnice na dan 31.12.	€ 195,00	€ 340,00	57,35
Najvišja vrednost delnice v letu pred datumom	340	152	223,23
Najnižja vrednost delnice v letu pred datumom	144	125	114,87
Število delnic (brez lastnih delnic v hčerinskih družbah)	490.182	490.182	100,00
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.(brez lastnih delnic)	€ 135,64	€ 197,12	68,81
Kapitalski donos	7,11%	4,90%	144,93
Dividendni donos	2,23	0,64	346,33
Čisti dobiček na delnico (brez lastnih delnic)	€ 9,64	€ 9,53	101,12

Tabela 5: Pomembnejši podatki o delnici Terme Čatež

Kapitalski donos je izračunan iz razmerja med višino kapitala in čistim dobičkom družbe. Dividendni donos predstavlja razmerje izplačane dividende do tržne vrednosti delnice na dan 31.12.2008.

Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2008 je izračunana iz razmerja med višino kapitala in številom izdanih delnic in znaša 133,77 EUR (17,2% manj kot leta 2007). Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2007 je znašala 161,60 EUR. Skupščina družbe Terme Čatež je na svoji januarski seji odločila o umiku 100.894 lastnih delnic, zaradi česar se je tudi zmanjšala knjigovodska vrednost delnice. Delnice so pridobljene od hčerinskih družb Marina d.d. in Turistično podjetje d.d. po takratni tržni vrednosti, ki pa je višja od knjigovodske.

Čisti dobiček na delnico Terme Čatež d.d. na dan 31.12.2008 je izračunan iz razmerja med doseženim čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja (števec) in številom izdanih delnic (imenovalec) in znaša 9,50 EUR (preteklo leto 7,92 EUR) ter je za 20% višji od čistega dobička na delnico v letu 2007.

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

2. POSLOVNO POROČILO

2.1. PRODAJA IN TRŽENJE

2.1.1. Turistična gibanja v Sloveniji in Termah Čatež

V letu 2008 je bilo v turističnih nastanitvenih objektih v Sloveniji evidentiranih 2.758.370 prihodov turistov in 8.390.262 prenočitev. Skupno število prenočitev v letu 2008 je bilo za 2 % večje kot v letu 2007 (povečalo se je število prenočitev domačih turistov za 5%, število tujih prenočitev pa je ostalo na lanskoletni višini).

Med turističnimi prenočitvami v letu 2008 je bilo 58 % tujskih prenočitev. 67 % vseh tujskih prenočitev so prispevali turisti iz naslednjih osmih držav: Italije (19 %), Avstrije (13 %), Nemčije (12 %), Hrvaške (6 %), Združenega kraljestva (6 %), Nizozemske (5 %), Ruske federacije (3 %) in Madžarske (3 %).

Prenočitve turistov, Slovenija, januar - december 2008			
	Število		Struktura (%)
	I-XII 08	I-XII 07	I-XII 08
Prenočitve			
skupaj	8.390.262	102	100
domačih turistov	3.555.830	105	42
tujih turistov	4.834.432	100	58

Tabela 6: Prenočitve turistov v Sloveniji

V Slovenskih naravnih zdraviliščih je bilo realiziranih 2.563.566 (lani 2.669.232) prenočitev, od česar je bilo 1.529.747 prenočitev domačih gostov in 1.033.819 prenočitev tujcev. Prenočitve domačih gostov so se zmanjšale za 2%, prenočitve tujih gostov pa so se zmanjšale za 6% v primerjavi z letom 2007.

Prenočitve turistov, Naravna zdravilišča, januar - december 2008			
			Struktura (%)
	I-XII 08	I-XII 07	I-XII 08
Prenočitve			
skupaj	2.563.566	96	100
domačih turistov	1.529.747	98	60
tujih turistov	1.033.819	94	40

Tabela 7: Prenočitve turistov naravna zdravilišča

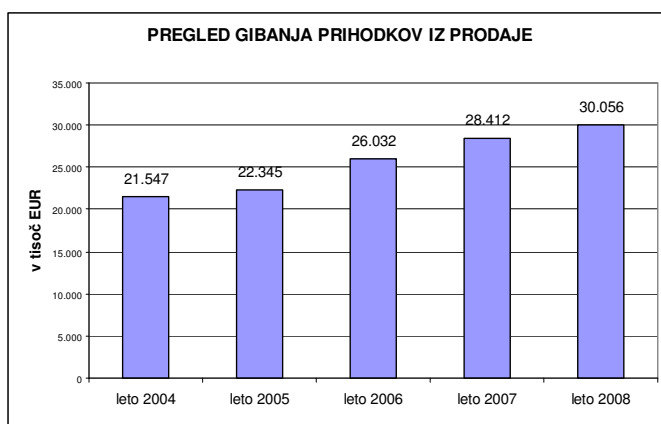
V Termah Čatež d.d. so gosti v letu 2008 ustvarili 669.903 (lani 643.716) prenočitev, kar predstavlja 4,1% več kot leto poprej. Število domačih prenočitev se je povečalo za 2,3%, število

tujih prenočitev pa za 7%. Obisk v termalnih bazenih, merjen s številom kopalcev, se je povečal za 0,4%, zabeleženih pa je 951.812 kopaliških vstopov. S selektivnim marketinškim pristopom smo uspeli zabeležiti zmerno rast povpraševanja na domačem tržišču. Na tujem tržišču prevladujeta predvsem Italija in Hrvaška.

Gosti so v Termah Čatež d.d. v letu 2008 realizirali 7,98% vseh prenočitev v Sloveniji in 26,13% vseh prenočitev v Slovenskih naravnih zdraviliščih.

2.1.2. Gibanje prihodkov od prodaje v Termah Čatež d.d.

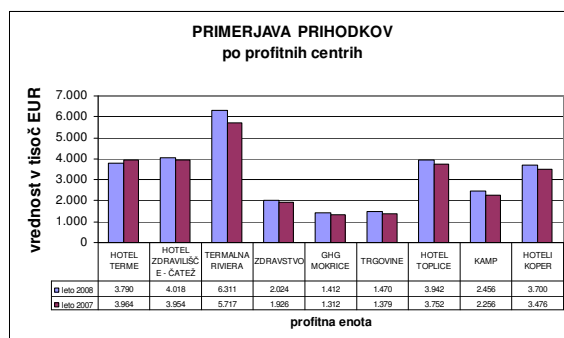
Terme Čatež d.d. so v letu 2008 realizirale skupno 30,1 milijona EUR čistih prihodkov od prodaje. Primerjalna tabela kaže prihodke, ki so v zadnjem letu rasli s stopnjo 5,8%. Letna stopnja inflacije v letu 2008 je znašala 2,1%.



Slika 3: Gibanje prihodkov od prodaje

Prihodki po profitnih centrih

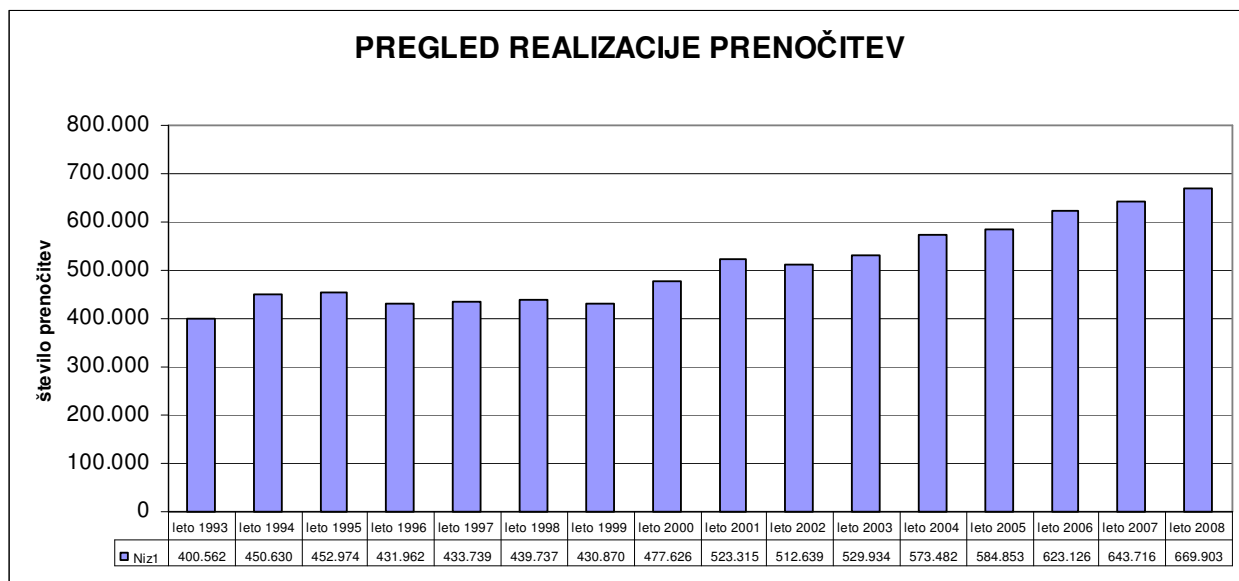
Največji delež v strukturi prihodkov izhaja iz poslovanja hotelske dejavnosti in sicer 62%, sledijo vodni programi z 19%, zdravstvo s 6%, trgovska dejavnost s 4% in finančni in izredni prihodki s 9%-nim strukturnim deležem.



Slika 4: Primerjava prihodkov po profitnih enotah

2.1.3. Prenočitve

V letu 2008 so gosti ustvarili v nastanitvenih objektih Term Čatež skupno 669.903 prenočitev. Delež tujcev v skupnih prenočitvah znaša 38,1%, v prenočitvah hotelskih gostov (brez kampa) pa 50%. Povprečna zasedenost hotelskih postelj je bila v letu 2008 60,5%. Italija, Hrvaška, Avstrija in Nemčija so najbolj zastopani tuji trgi in skupaj predstavljajo 63,32% vseh tujih prenočitev.

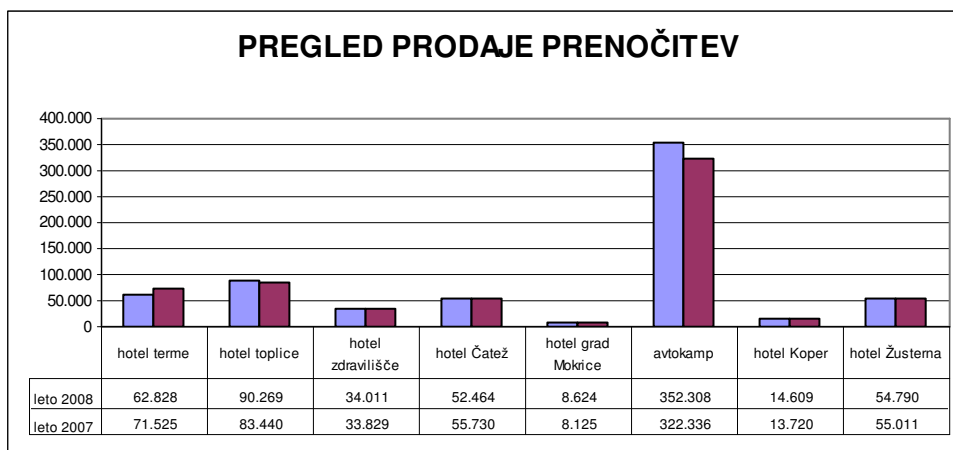


Slika 5: Gibanje števila prenočitev po letih

Spodnja tabela prikazuje strukturo domačih in tujih prenočitev po posameznih namestitvenih objektih:

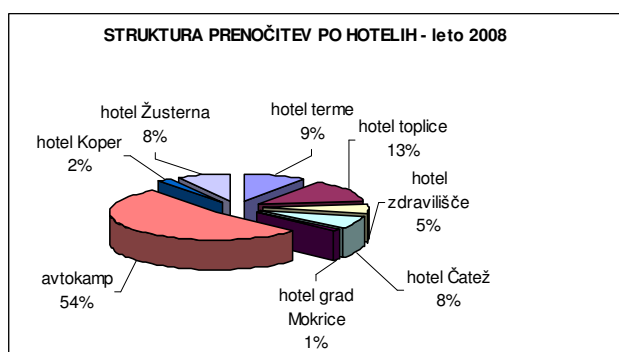
element / obdobje	Leto 2008	Struktura (%)	število sob/ležišč	Leto 2007	Struktura (%)	število sob/ležišč	Indeks 08/07
hotel TERME							
domači	18.790	29,9		18.884	26,4		99,50
tuji	44.038	70,1		52.641	73,6		83,66
skupaj	62.828	100,0	149/311	71.525	100,0	149/311	87,84
hotel TOPLICE							
domači	41.974	46,5		34.585	41,4		121,36
tuji	48.295	53,5		48.855	58,6		98,85
skupaj	90.269	100,0	139/276	83.440	100,0	139/276	108,18
hotel ZDRAVILIŠČE							
domači	32.317	95,0		32.434	95,9		99,64
tuji	1.694	5,0		1.395	4,1		121,43
skupaj	34.011	100,0	60/120	33.829	100,0	60/120	100,54
HOTEL ČATEŽ							
domači	26.798	51,1		26.799	48,1		100,00
tuji	25.666	48,9		28.931	51,9		88,71
skupaj	52.464	100,0	126/252	55.730	100,0	126/252	94,14
hotel GRAD MOKRICE							
domači	2.177	25,2		1.634	20,1		133,23
tuji	6.447	74,8		6.491	79,9		99,32
skupaj	8.624	100,0	29/61+8/16+11/22	8.125	100,0	29/61+8/16	106,14
AVTOCAMP							
domači	255.762	72,6		251.079	77,9		101,87
tuji	96.546	27,4		71.257	22,1		135,49
skupaj	352.308	100,0	59/295	322.336	100,0	56/256	109,30
hotel KOPER							
domači	2.176	14,9		2.365	17,2		92,01
tuji	12.433	85,1		11.355	82,8		109,49
skupaj	14.609	100,0	65/124	13.720	100,0	65/124	106,48
hotel ŽUSTERNA							
domači	34.718	63,4		37.453	68,1		92,70
tuji	20.072	36,6		17.558	31,9		114,32
skupaj	54.790	100,0	117/219+13/34	55.011	100,0	117/219+13/34	99,60
TERME ČATEŽ d.d.							
domači	414.712	61,9		405.233	63,0		102,34
tuji	255.191	38,1		238.483	37,0		107,01
skupaj	669.903	100,0	766/1730	643.716	100,0	762/1669	104,07

Tabela 8: Gibanje števila prenočitev po profitnih centrih



Slika 6: Pregled prodaje prenočitev po hotelskih objektih

Kot je razvidno iz naslednjega grafa, gosti v avtokampu realizirajo 54% vseh prenočitev, v hotelu Terme 9%, v hotelu Toplice 13%, v hotelu Zdravišče in Čatež 13% ter v hotelih v Kopru 10% vseh prenočitev v družbi.



Slika 7: Struktura prenočitev po namestitvenih objekti

Največji delež prenočitev so realizirali slovenski gosti, sledijo gosti iz Italije, Hrvaške, Avstrije in Nemčije. V letu 2008 smo v primerjavi z letom 2007 zabeležili največjo rast prenočitev iz severozahodnega dela Evrope, prenočitve italijanskih gostov pa so porasle za 1%.

nočitve 2007 po ključnih trgih

	SLOVENIJA	AVSTRIA	HRVAŠKA	ITALIJA	NEMČIJA	UK \$ZDA	Ostali tuji	SKUPAJ 2007
HOTEL TERME	18.884	10.626	12.548	19.026	2.731	624	7.086	71.525
HOTEL TOPLICE	34.585	10.551	16.884	9.463	1.468	1.227	9.262	83.440
HOTEL Čatež in Zdravišče	59.233	3.413	6.558	8.639	2.523	1.265	7.928	89.559
SKUPAJ na lokaciji - Čatež	112.702	24.590	35.990	37.128	6.722	3.116	24.276	244.524
HOTEL GRAD MOKRICE	1.634	320	855	3.471	332	364	1.149	8.125
HOTEL KOPER	2.365	931	233	1.443	1.080	356	7.312	13.720
HOTEL ŽUSTERNA	37.453	1.845	368	5.397	1.668	944	7.336	55.011
SKUPAJ (HOTELI)	154.154	27.686	37.446	47.439	9.802	4.780	40.073	321.380
KAMP	251.079	4.813	6.526	34.067	5.076	738	20.037	322.336
SKUPAJ DELNIŠKA DRUŽBA	405.233	32.499	43.972	81.506	14.878	5.518	60.110	643.716

nočitve 2008 po ključnih trgih

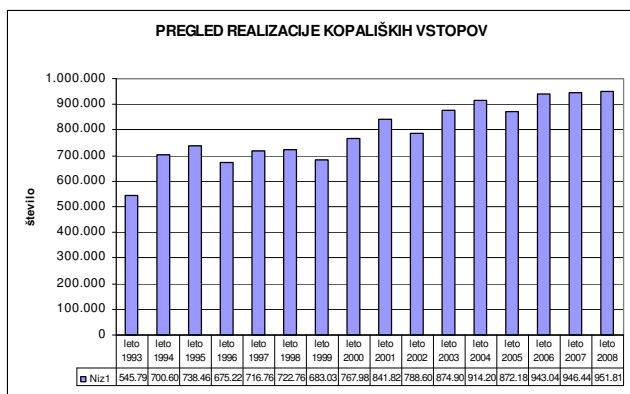
	SLOVENIJA	AVSTRIA	HRVAŠKA	ITALIJA	NEMČIJA	UK \$ZDA	Ostali tuji	SKUPAJ 2008
HOTEL TERME	18.790	6.280	9.869	17.484	2.674	684	7.047	62.828
HOTEL TOPLICE	41.974	9.496	18.175	8.675	1.443	799	9.707	90.269
HOTEL Čatež in Zdravišče	59.115	3.542	6.705	9.533	1.540	193	5.847	86.475
SKUPAJ na lokaciji - Čatež	119.879	19.318	34.749	35.692	5.657	1.676	22.601	239.572
HOTEL GRAD MOKRICE	2.177	307	975	3.301	195	428	1.241	8.624
HOTEL KOPER	2.176	44	195	2.067	1.061	547	8.519	14.609
HOTEL ŽUSTERNA	34.718	1.198	451	5.431	1.380	1.251	10.361	54.790
SKUPAJ (HOTELI)	158.950	20.867	36.370	46.491	8.293	3.902	42.722	317.595
KAMP	255.762	3.468	5.672	35.639	4.780	1.264	45.723	352.308
SKUPAJ DELNIŠKA DRUŽBA	414.712	24.335	42.042	82.130	13.073	5.166	88.445	669.903

Tabela 9: Prenovitve po ključnih trgih

2.1.4. Kopalci

Obisk gostov v termalnih in ostalih bazenih, merjen s številom kopalcev, se je v letu 2008 povečal za 0,6%. Zabeležili smo **951.812 kopalških vstopov**.

Prodaja kopalških vstopnic dnevnim obiskovalcem



Skupno število kopalcev se je v primerjavi z letom 2007 povečalo za 0,6%. Število enodnevnih kopalcev beleži zmanjšanje za 6,9%

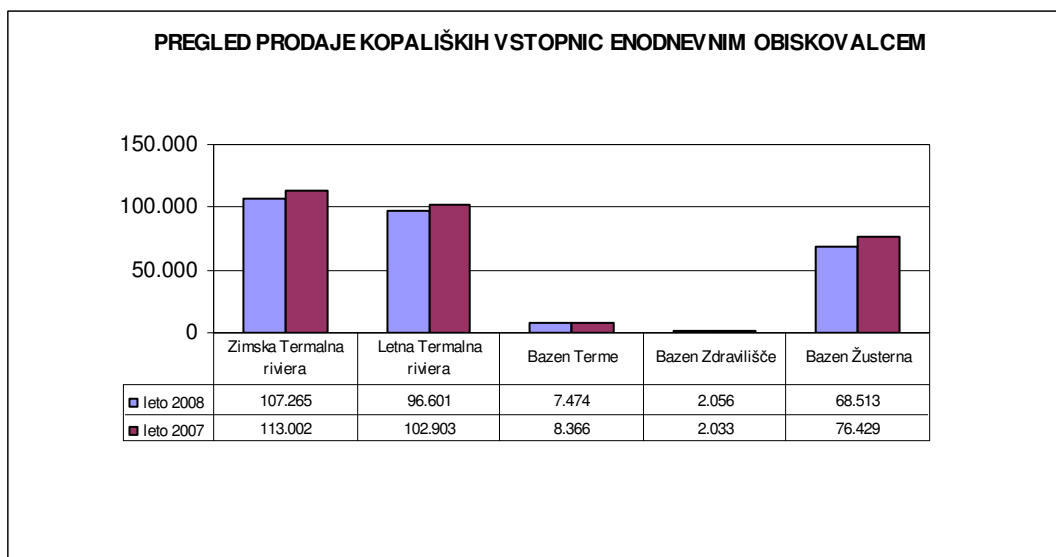
Slika 8: Realizacija kopalških vstopov

Pregled prodaje kopalških vstopnic dnevnim obiskovalcem

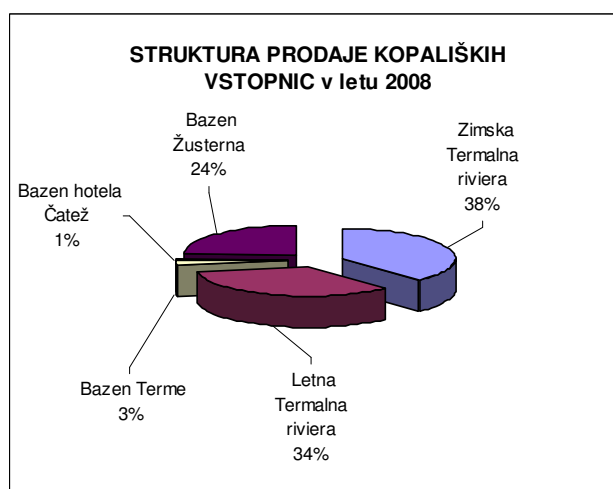
	Leto		Leto		Indeks
element /obdobje	2008	Struktura	2007	Struktura	08/07
Zimska Termalna riviera	107.265	38,0	113.002	37,3	94,92
Letna Termalna riviera	96.601	34,3	102.903	34,0	93,88
Bazen Terme	7.474	2,7	8.366	2,8	89,34
Bazen hotela Čatež	2.056	0,7	2.033	0,7	101,13
Bazen Žusterna	68.513	24,3	76.429	25,2	89,64
SKUPAJ	281.909	100,0	302.733	100,0	93,12

Tabela 10: Prodaja kopalških vstopnic dnevnim kopalcem

V letu 2008 smo enodnevnim kopalcem prodali skupno 281.909 enodnevnih kopalških vstopnic, kar je za 6,9% manj kot leto poprej.



Slika 9: Pregled prodaje kopaliških vstopnic enodnevnim obiskovalcem



Slika 10: Struktura prodaje kopaliških vstopnic

2.1.5. Privezi v Marini

Poslovanje v letu 2008 za področje Luka

Osnovna dejavnost družbe Marina Portorož je oddajanje privezov za plovila v najem. Na podlagi razpoložljive površine ločimo priveze v morju, komunalne privezi in namestitvev plovil na kopnem. V sodelovanju z zunanjim partnerjem, družba že vrsto let organizira odmevni Mednarodni salon navtike - Internautica. Družba skrbi za prepoznavnost marine v Evropi s promocijo na navtičnih sejmihi v Düsseldorfu, Tullnu in Benetkah.

Pogodbeni privezi v morju

Leto 2008 predstavlja 3,9 odstotno povišanje sklenjenih letnih pogodb za priveze v morju in za 4,3 odstotno znižanje polletnih pogodb.

Pogodbeni privezi na kopnem

Število sklenjenih letnih pogodb za priveze na kopnem se je povečalo za 25,5 odstotkov in sklenjenih je bilo za 4,8 odstotka več polletnih pogodb.

Pogodbeni privezi kanal Fazan

Komunalni privezi v kanalu Fazan so v celoti zasedeni.

Pogodbeni privezi hanger

Število lastnikov plovil, ki so se odločili za hrambo plovila v hangarju se je povečalo za 40 odstotkov, za hrambo plovil v hangarju se odločajo predvsem lastniki večjih plovil.

Dnevni privezi

V letu 2008 se je povečalo število dnevnih privezov za 10 odstotkov, od katerih predstavljajo dnevni privezi v morju 42,6 odstotno rast glede na predhodno leto. Porast pripisujemo predvsem privezom večjih plovil.

Internautica

Prireditvev je z leti pridobila svoj prostor v navtični sredini, kar se izkazuje kot kronično pomanjkanje razstavnih površin, saj je zanimanje med razstavljalci vedno večje. Prostorska stiska v morju je bila v lanskem letu delno odpravljena z najetjem pontonov in izpraznitvijo prvega pomola v stari marini.

Charter

Razmere na charter področju na hrvaškem so se ustalile. Promet operaterjev, ki opravljajo svojo dejavnost v naši marini je ostal na ravni preteklega leta.

Pregled sklenjenih pogodb, prispelih dnevnih plovil za obdobje januar - december 2008

	Leto 2007	Leto 2008	Indeks 08/07	PLAN 08	Indeks 08/PLAN
Letne pogodbe					
Morje	483	502	103,9	484	103,7
Kopno	51	64	125,5	49	130,6
Letne pogodbe skupaj	534	566	106,0	533	106,2

Polletne pogodbe					
morje	226	217	96,0	212	102,4
kopno	189	198	104,8	179	110,6
polletne pogodbe skupaj	415	415	100,0	391	106,1

Hangar	20	28	140,0	20	140,0
Kanal fazan	280	282	100,7	280	100,7

Vse pogodbe	1.249	1.291	103,4	1.224	105,5
--------------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Prispela plovila na dnevni privez

	Leto 2007	Leto 2008	Indeks 08/07	PLAN 08	Indeks 08/PLAN
Morje	1.914	1.975	103,2	2.000	98,8
Kopno	401	572	142,6	420	136,2
Hangar	7	7	100,0	11	63,6
Dnevni privezi skupaj	2.322	2.554	110,0	2.431	105,1

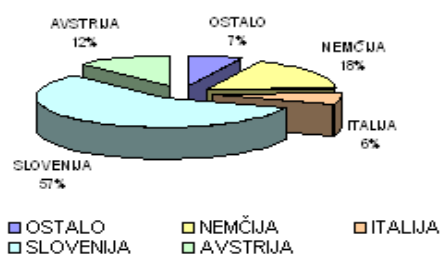
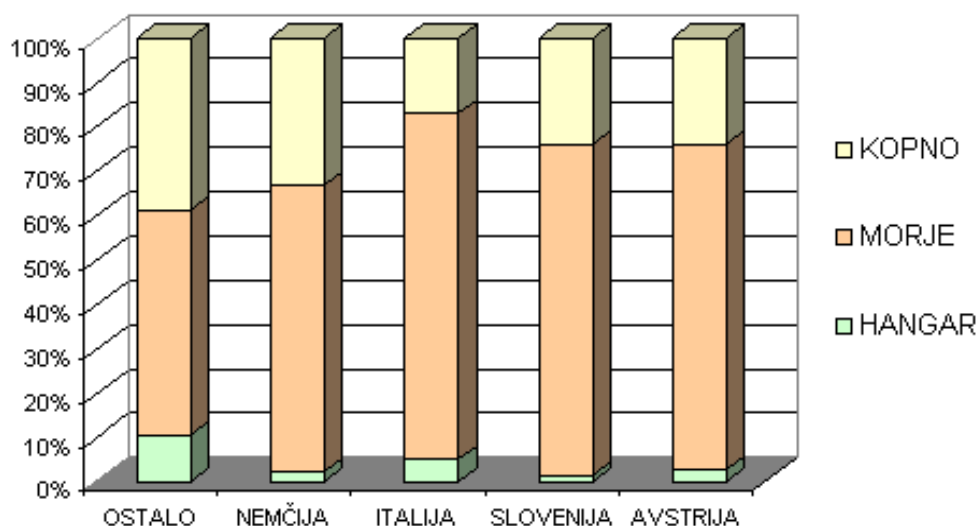
Nočitve plovil na dnevnih privezih

	Leto 2007	Leto 2008	Indeks 08/07	PLAN 08	Indeks 08/PLA N
Morje	9.015	9.714	107,8	9.680	100,4
Kopno	6.915	7.215	104,3	6.960	103,7
Hangar	56	25	44,6	60	41,7
Nočitve skupaj	15.986	16.954	106,1	16.700	101,5

Primerjava storitev po zastavah plovil za leto 2008

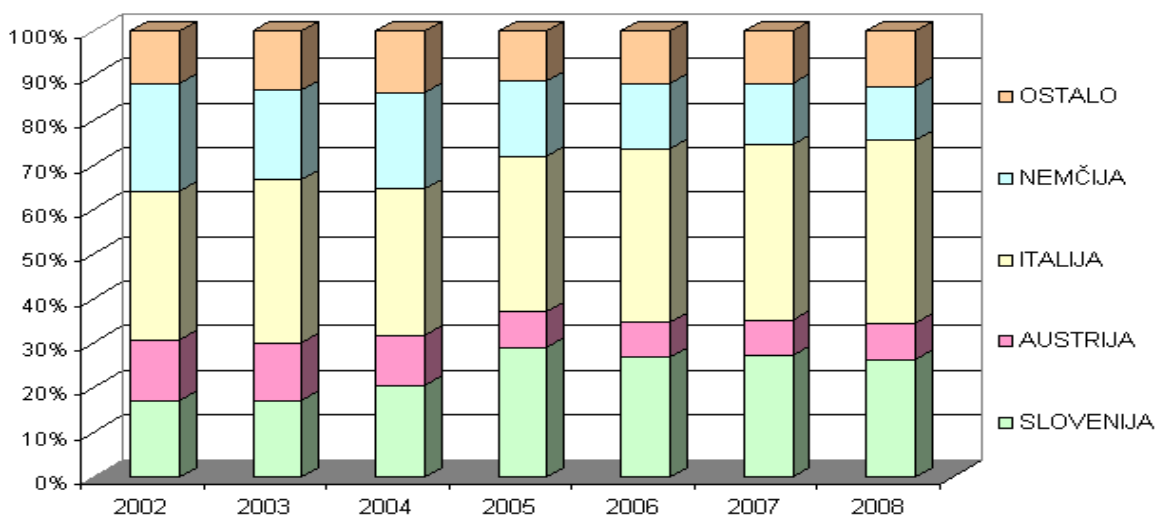
Pogodbeni privezi

Vrsta zastave	Hangar	Morje	Kopno	Skupaj
Ostale države	7	34	26	67
Nemčija	4	117	60	181
Italija	3	46	10	59
Slovenija	8	429	137	574
Avstrija	3	89	29	121
Skupaj	25	715	262	1002



Pregled prihodov plovil v tranzitu v Marini Portorož, d.d.

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Slovenija	376	425	509	659	564	619	669
Austrija	296	319	281	182	165	181	209
Italija	726	903	816	790	821	893	1048
Nemčija	527	495	535	384	308	316	311
Ostale države	254	327	342	253	246	264	313
	2179	2469	2483	2268	2104	2273	2550



Poslovanje v letu 2008 za področje servis

Fizični obseg vseh operacij v servisni dejavnosti za leto 2008 je narasel za 2 odstotka, kar je predvsem odraz storitev z dvigali.

Storitve servisne dejavnosti

Storitev / obdobje	Realizacija 2006	Realizacija 2007	Realizacija 2008	Indeks 08/07
Uporaba viličarja	79	92	96	104
Dvig plovila	1019	987	1012	103
Spust plovila	1138	1116	1131	101
Dvig jamborja	53	53	59	111
Spust jamborja	42	38	38	100
Strojno pranje podv. dela	627	593	587	99
Skupaj število storitev	2958	2879	2923	102

2.2. PRODAJNE AKTIVNOSTI V LETU 2008 IN 2009

2.2.1. Prodajne aktivnosti in usmeritve v letu 2008

V letu 2008 je bila posvečena velika pozornost zlasti naslednjim področjem:

Osvajanje novih trgov, krepitev pozicije na obstoječih trgih

Temu cilju so bile podrejene vse marketinške aktivnosti. Intenzivno smo raziskovali možnosti pridobivanja gostov z novih trgov, predvsem trgov vzhodne Evrope, pri čemer nismo zanemarjali trgov Zahodne Evrope, kjer smo že prisotni in od koder tudi prihaja največ naših gostov in obiskovalcev.

Kakovost in zadovoljstvo gostov ter odgovornost do uporabnikov storitev

Zavedamo se, da je zadovoljstvo gostov primarnega pomena za razvoj naše dejavnosti, zato smo potrebe gostov začeli obravnavati celovito. Prizadevamo si presegati pričakovanja naših gostov z izboljševanjem kvalitete storitev ter neposrednim spremljanjem in merjenjem zadovoljstva obiskovalcev bodisi preko neposrednih pogovorov ali pa anketnih vprašalnikov. Zadovoljni gostje so temelj poslovnega uspeha naše družbe. Prizadevamo si nenehno presegati njihova pričakovanja. Pri skrbi za zdravje in dobro počutje gostov je izjemno pomembna tudi varnost izdelkov, zato je vzpostavljen notranji nadzor nad živili s sistemom HACCP. Zadovoljstvo naših gostov zato redno merimo s pomočjo anketnih vprašalnikov, ustnih in pisnih pritožb ter s pomočjo ocenjevanj, ki jih opravljajo tako imenovani 'skrivni' gostje in kupci. Na ta način poskušamo realizirati prizadevanja za izpolnjevanje potreb in želja gostov in kupcev.

V letu 2008 so gosti ustvarili v nastanitvenih objektih Term Čatež skupno 669.903 prenočitev (v letu 2007: 643.716), kar predstavlja 4,1 % več prenočitev kot v letu 2007; domači gosti so ustvarili 414.712 prenočitev, kar pomeni 2,3 % več glede na leto 2007, medtem ko so tuji gosti ustvarili 255.191 prenočitev, kar pomeni 7,0% rast v odnosu na leto 2007.

Prenočitve v hotelskih objektih (brez kampa in apartmajev) so se zmanjšale za 1,2 % v primerjavi z letom 2007, in sicer so prenočitve tujih gostov nižje za 5,1 %, prenočitve domačih gostov pa so porasle za 3,1 % glede na leto 2007.

Prenočitve gostov v lastnih apartmajih Term Čatež in v kampu so porasle v letu 2008 za 32% v primerjavi z letom 2007 (v letu 2008: 122.916 prenočitev, v letu 2007: 93.133 prenočitev).

Aktivne in ciljno usmerjene trženjske in prodajne aktivnosti smo v letu 2008 izvajali na domačem in na tujih trgih s ciljem povečanja tržnega deleža obstoječih ciljnih skupin gostov in identificiranja novih z oblikovanjem programov in ponudb, prilagojenih posameznim skupinam potencialnih gostov ter izkoriščanjem primerjalnih prednosti Term Čatež pred konkurenčnimi ponudbami.

V letu 2008 smo širili predstavitev ponudbe Term Čatež preko spletnih in tiskanih katalogov in predstavitev predvsem v tujini in v sodelovanju z ostalimi posredniki ter širili mrežo poslovnih partnerjev na ciljnih trgih. Na domačem in bližnjih tujih trgih smo s promocijskimi aktivnostmi aktivno dvigovali prepoznavnost produkta Term Čatež, s poudarkom na vodnih programih, kot enega najatraktivnejših turističnih produktov, namenjenega različnim ciljnim skupinam v širši regiji.

Veliko pozornost smo namenjali informiranju gostov o aktualni tekoči ponudbi Term Čatež preko lastnih spletnih strani.

V sklopu priprav za izvedbo SIW-a 2008 (Slovenian incoming workshop, 05. – 07. junij 2008), ki se je odvijal v organizaciji Slovenske turistične organizacije) v Termah Čatež, smo izdali promocijski katalog Term Čatež v šestih jezikih in v njem predstavili ponudbo Terme Čatež tako na lokaciji Čateža, Mokric in Kopra .

V novo izdani promocijski brušuri »Poroka« smo predstavili poseben tržni produkt in s tem dodatno izpostavili Mokrice kot izjemno privlačno destinacijo tudi za organizacijo tovrstnih dogodkov.

Natisnili smo nove promocijske materiale za sejemske in predstavitvene nastope s ciljem direktnega pospeševanja prodaje in promocije Term Čatež in posredno preko naših partnerjev / agentov posebej izpostavili atraktivne vodne (Termalna riviera) in wellness vsebine.

Po odprtju nove zimske Termalne riviere smo s ciljem približanja izjemno atraktivnih novosti v ponudbi vodnih programov potencialnim gostom izdelali nove Tv spote in jih predvajali preko različnih TV kanalov predvsem na slovenskem, italijanskem in hrvaškem trgu.

Pri izvajanju promocijskih in ostalih trženjskih aktivnosti na tujih trgih smo intenzivno sodelovali v različnih projektih s Slovensko turistično organizacijo in Skupnostjo slovenskih naravnih zdravilišč, kakor tudi s Slovenskim kongresnim uradom in lokalnimi organizacijami.

Na slovenskem in bližnjih tujih trgih se je v preteklem letu utrjeval vedno bolj zaznaven trend » bookinga v zadnjem hipu ». Prav tako pa se je nadaljeval tudi trend povečane skrbi za lastno zdravje in iz tega izhajajoča specifična povpraševanja po različnih oblikah aktivnega preživljanja prostega časa, kakor tudi trend povečanega povpraševanja po doživljajskem turizmu, kar je narekovalo večje sodelovanje in vključevanje ponudbe širše okolice Term Čatež v turistične programe .

V cilju dviga kakovosti storitev in večanja zadovoljstva naših gostov smo v preteklem letu namenjali veliko pozornost tudi spremljanju in analizi zadovoljstva gostov .

Oglaševanje in ostale promocijske aktivnosti smo izvajali v skladu z okvirnim planom in v skladu s kratkoročnimi gibanji in zahtevami na posameznih ciljnih tržiščih.

2.2.2. Načrtovane prodajne aktivnosti in usmeritve v letu 2009

V letu 2009 bodo trženjske aktivnosti vodene v skladu z vizijo družbe in s ciljem realizacije postavljenih ciljev.

Vezano na pestrost novih vsebin iz preteklega leta ter glede na predvidene investicije v letu 2009, bodo naše aktivnosti ciljno usmerjene k doseganju zastavljenih ciljev tako na tujih kot tudi na domačem trgu.

Naš cilj je ohranjanje, obenem pa razširitev prodajne mreže predvsem na tujih trgih. Glede na realizacijo preteklih let bo tudi v letu 2009 cilj rast prenočitev gostov predvsem na trgih Italije, Hrvaške, Avstrije in Nemčije. Glede na povečanje obiska gostov iz držav bivše Jugoslavije v preteklem letu ter glede na izredne rezultate povečanja obiskovalcev iz Nizozemske, se bodo okrepljene aktivnosti v 2009 izvajale tudi na teh trgih., kakor tudi na trgih vzhodne Evrope.

Veliko pozornost bomo namenili trženju storitev in produktov v okviru slovenskega prostora. Posebno skrb bomo namenili povečanju števila enodnevnih kopalcev, kakor tudi tistim, ki bodo Terme Čatež obiskali v sklopu določenega poslovnega dogodka. Z organizacijo enodnevnih zabavnih prireditev bomo v 2009 še dodatno pripomogli k promociji destinacije tako v lokalnem okolju kot tudi v širšem slovenskem prostoru.

Aktivnosti na posameznih tržiščih bodo ciljno vodene in usmerjene z analizo posameznega trga, analizo konkurence na tem trgu, ugotavljanjem pozicije Term Čatež na določenem trgu kakor tudi z ugotavljanjem konkurenčnih prednosti turistične ponudbe Term Čatež. Pozorno bomo spremljali vse nove priložnosti, ki se bodo pokazale na posameznem trgu in se na njih tudi aktivno in pravočasno odzivali.

Vezano na izkušnje preteklega obdobja, trende in posebnosti posameznega trga bo za vsak trg opredeljen najučinkovitejši pristop do ciljnih skupin kupcev, prodajne poti, strategija definiranja produktov, kakor tudi opredelitev vsebinskih prodajnih aktivnosti.

Dodatno pozornost bomo usmerili k tržnemu komuniciranju na domačem trgu, obenem pa bomo izoblikovali način predstavitve Term Čatež na tujih trgih – splošnih sejmih in tujih borzah.

Na oddaljenih trgih bomo sodelovali v promocijskih aktivnostih Slovenske turistične organizacije, oblikovali bomo skupne trženjske nastope s Skupnostjo slovenskih naravnih zdravilišč ter s Slovenskim kongresnim uradom.

Aktivno bomo sodelovali z domačimi in tujimi turističnimi posredniki, prisotnimi na ciljnih trgih, prav tako pa bomo poskušali vzpostaviti dodatno sodelovanje z lokalnim okoljem – tako bomo dejansko gostom Term Čatež ponudbo še popestrili, obenem pa dvignili prepoznavnost lokalnega okolja.

Neprestano bomo spremljali tudi zadovoljstvo gostov oziroma njihove komentarje in predloge. Zavedamo se, da lahko samo tako pridobimo nove goste, obenem pa ohranimo delež stalnih gostov.

Naša stalnica bo tudi skrb za spletne strani Term Čatež in s tem v povezavi tudi sistem on-line rezervacij. Spletne strani so iz leta v leto pomembnejše orodje prodaje, zato bomo težili k ažurnosti in učinkovitosti naših ponudb, ponujenih na brskalniku Term Čatež.

Glede na predvidene nove vsebine in produkte bomo prenovili določene obstoječe promocijske materiale in pripravili nove s ciljem še učinkovitejše promocije in prodaje Term Čatež.

3. ANALIZA POSLOVANJA

3.1. BILANČNI IZKAZI SKUPINE TERME ČATEŽ

3.1.1. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE TERME ČATEŽ

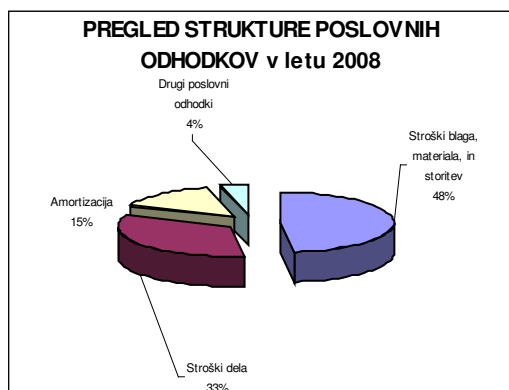
Skupinski računovodski izkazi so skupek posamičnih računovodskih izkazov povezanih podjetij, ki prikazujejo premoženjsko in finančno stanje ter poslovni izid, kot da bi šlo za eno samo podjetje. Pri sestavljanju konsolidiranih računovodskih izkazov so učinki vseh transakcij med povezanimi podjetji v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

Skupina Terme Čatež je v letu 2008 realizirala skupno 47.258 tisoč EUR skupnih prihodkov (za 11% več kot v preteklem letu), dobiček iz poslovanja v višini 7.766 tisoč EUR in čisti dobiček večinskega lastnika v višini 3.354 tisoč EUR, kar je za 20,7% manj kot v letu 2007.

Čisti dobiček večinskega lastnika in amortizacija Skupine Terme Čatež v letu 2008 znašata 9.259 tisoč EUR, kar pomeni 19,7% v strukturi prihodkov iz poslovanja in zadosten potencial za realizacijo načrtanih investicijskih projektov.

Iz izkaza poslovnega izida v Skupini je izločenih 22.974 tisoč EUR prihodkov iz naslova kapitalnega dobička pri prodaji delnic TCRG v Marini in Turističnem podjetju Portorož.

Bilančni dobiček Skupine znaša 20.601 tisoč EUR in je odvisen od predlogov oblikovanja višine bilančnih dobičkov v posameznih podjetjih v Skupini Terme Čatež, ki pa se praviloma oblikujejo na nadzornih svetih po predlogu uprav družb in so predmet skupščinskih razprav, vezanih na sprejem letnega poročila in delitve dobička.



Slika 11: Struktura odhodkov



Slika 12: Primerjava gibanja prihodkov

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

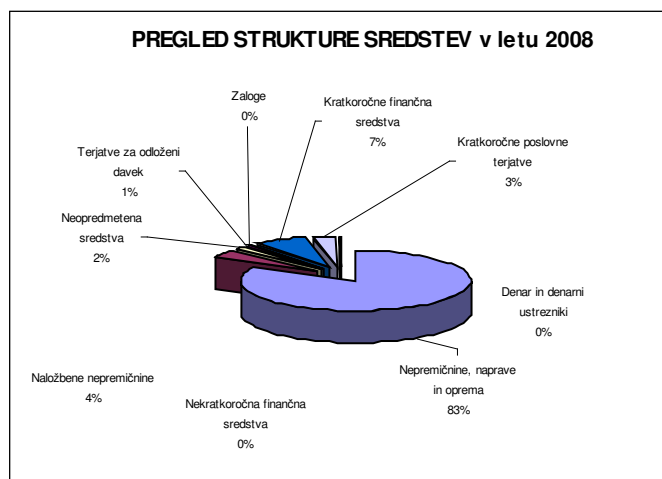
Stroški blaga, materiala in storitev imajo prevladujoč delež v strukturi odhodkov, saj predstavljajo 48% vseh poslovnih odhodkov. Zelo pomemben je tudi delež stroškov dela, ki

predstavljajo 33% vseh odhodkov. Odpisi vrednosti (amortizacija) predstavljajo 15% vseh odhodkov.

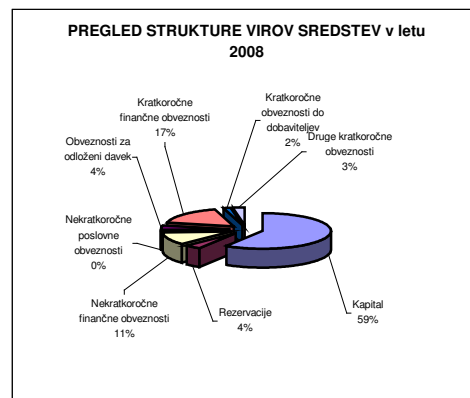
3.1.2. BILANCA STANJA SKUPINE TERME ČATEŽ

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

Vrednost sredstev Skupine Terme Čatež na dan 31.12.2008 znaša 171.626 tisoč EUR. Nekatratkoročna sredstva prevladujejo z deležem 88,9%, kratkoročna sredstva pa predstavljajo delež 11,1%.



Slika 13: Struktura sredstev



Slika 14: Struktura virov sredstev

Odnos kapital : obveznosti znaša v letu 2008 59:41 v korist kapitala. V strukturi delež obveznosti so vključene tudi rezervacije. Vrednost sredstev je v letu 2008 porasla v primerjavi z letom poprej za 7,9%, vrednost kapitala pa je znižana za 0,4%. Nekatratkoročne finančne obveznosti Skupine so se povečale za 2%, kratkoročne finančne obveznosti pa so porasle za 78,3%. Skupni znesek nekatratkoročnih in kratkoročnih finančnih obveznosti na nivoju Skupine Terme Čatež znaša 48.959 tisoč EUR.

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

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

Premiki v kapitalu in premiki v ali iz kapitala so razvidni iz izkaza gibanja kapitala. V letu 2008 so družbe Terme Čatež d.d., Marina Portorož d.d. in Turistično podjetje d.d. izplačale dividende za leto 2007, kar zmanjšuje vrednost kapitala. Doseženi čisti dobiček pa povečuje vrednost kapitala.

3.1.4. Pregled izpolnjevanja planiranih kategorij v skupini Terme Čatež

KAZALNIKI - SKUPINA TERME ČATEŽ	leto 2007	leto 2008	PLAN leto 2008	INDEKS primerjave z 2007 R08/R07	INDEKS doseganja plana R08/PL08
Čisti prihodki od prodaje (v tisoč €)	41.596	45.982	45.340	110,54	101,42
Čisti poslovni izid v.l.(v tisoč €)	4.228	3.354	5.385	79,33	62,28
Dodana vrednost (v tisoč €)	24.638	26.754	27.865	108,59	96,01
Število zaposlenih iz ur	597	649	621	108,71	104,51
Kosmati donos iz poslovanja na zaposlenega (v tisoč €)	70,95	72,39	73,56	102,03	98,42
Dodana vrednost na zaposlenega (v tisoč €)	41,27	41,22	44,87	99,89	91,87
Čisti dobiček v.l.v. kapitalu	4,17%	3,32%	5,13%	79,75	64,75
Sredstva (v tisoč €)	159.095	171.626	162.145	107,88	105,85
Kapital (v tisoč €)	101.434	100.901	104.899	99,47	96,19
Delež kapitala v sredstvih	63,76%	58,79%	64,69%	92,21	90,88

Tabela 11: Pregled izpolnjevanja plana

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

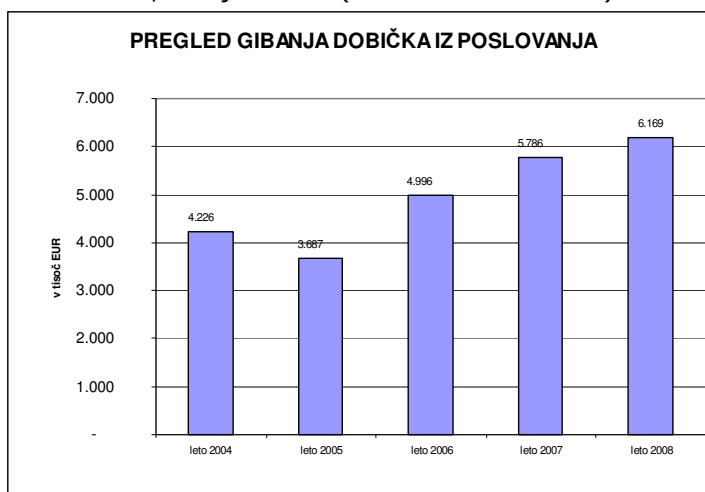
Dodana vrednost na zaposlenega je izračunana tako, da so od kosmatega donosa iz poslovanja odbiti stroški blaga, materiala in storitev in drugi stroški. Dobljena razlika je deljena s povprečnim številom zaposlenih iz ur.

3.2. BILANČNI IZKAZI DRUŽBE TERME ČATEŽ d.d.

3.2.1. Izkaz poslovnega izida družbe Terme Čatež

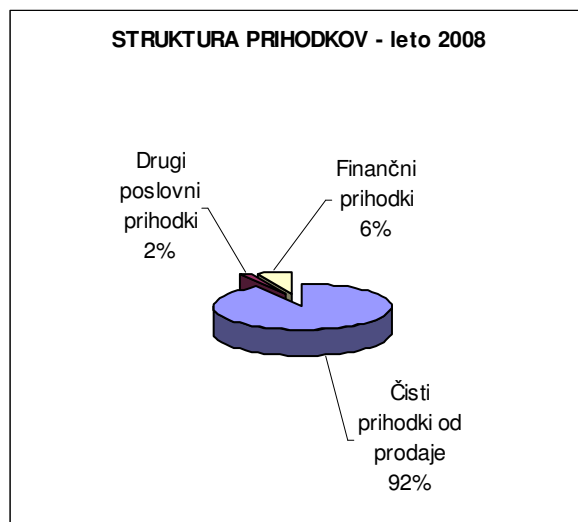
Skupina poslovnih prihodkov se je v letu 2008 v primerjavi z letom 2007 povečala za 6,3%. Slovenski trg prevladuje v prihodkih družbe. Dobiček iz poslovanja se je v letu 2008 povečal za 6,6%, čisti dobiček pa je enak kot je bil v letu 2007.

Terme Čatež d.d. so v letu 2008 realizirale skupno 32,9 milijona EUR skupnih prihodkov (8,8% več kot v preteklem letu), dobiček iz poslovanja v višini 6,2 milijona EUR (6,6% več kot v letu 2007) in čisti dobiček v višini 4,7 milijona EUR (enako kot v letu 2007).



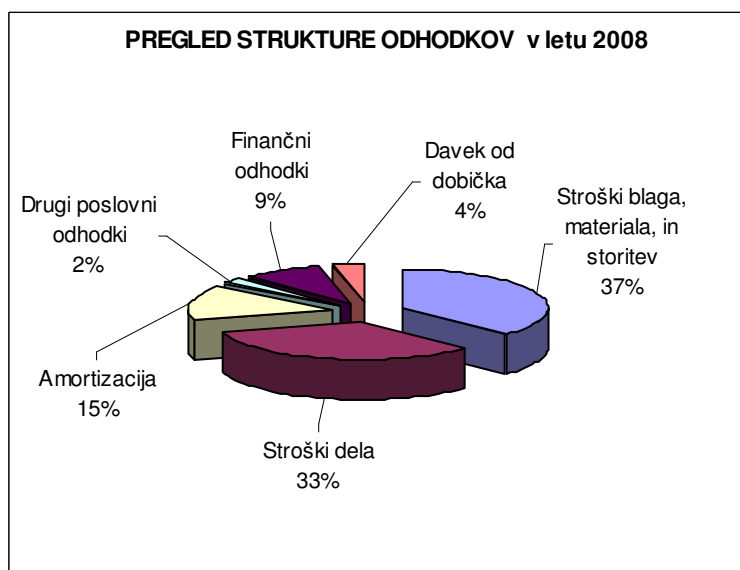
Slika 15: Pregled gibanja dobička iz poslovanja

Čisti dobiček in amortizacija družbe v letu 2008 znašata 8.8 tisoč EUR, kar pomeni 29,5% v strukturi prihodkov od prodaje in zadosten potencial za realizacijo načrtanih investicijskih projektov. Znesek je za 4% višji kot v letu 2007.



Slika 16: Struktura prihodkov v letu 2008

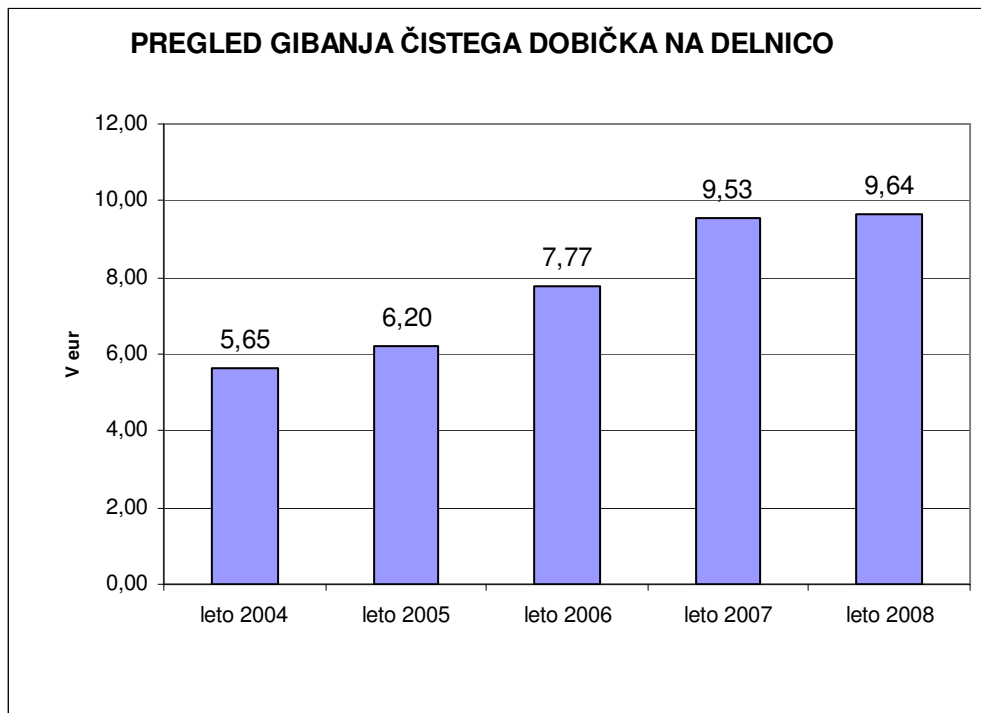
Prihodki od prodaje storitev so temeljni prihodki v dejavnosti družbe. V letu 2008 so ti predstavljali 88% vseh prihodkov družbe. Prihodki od prodaje blaga na drobno dosegajo 4% vseh prihodkov, finančni prihodki pa 6% vseh prihodkov. V Termah Čatež d.d. je bilo v letu 2008 38,1% tujih gostov, ki so ustvarili devizni priliv, z narodnogospodarskega vidika pa pozitivno vplivali na rast gospodarskih kazalnikov.



Slika 17: Struktura odhodkov v letu 2008

Stroški blaga, materiala in storitev imajo prevladujoč delež v strukturi odhodkov, saj predstavljajo 37% vseh odhodkov. Zelo pomemben je tudi delež stroškov dela, ki predstavljajo 33% vseh odhodkov. Odpisi vrednosti (amortizacija) predstavljajo 15% vseh odhodkov, finančni odhodki pa 9%.

Gibanje čistega dobička na delnico brez lastnih delnic

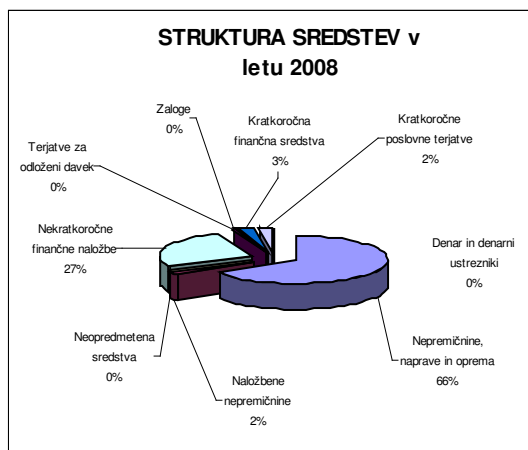


Slika 18: Čisti dobiček na delnico

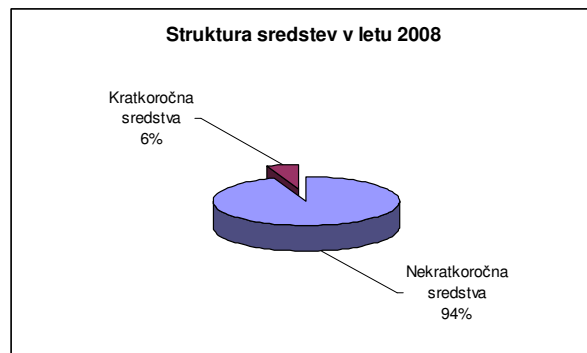
Čisti dobiček na delnico brez lastnih delnic znaša v letu 2008 9,64 EUR in je za 1,12% višji od doseženega v letu 2007. Terme Čatež d.d. se tudi uvrščajo med vodilna podjetja v Sloveniji po ustvarjeni dodani vrednosti na zaposlenega. Le ta znaša v letu 2008 44,54 tisoč EUR. Po statističnih podatkih je dodana vrednost na zaposlenega višja za več kot 40% od republiškega povprečja in za več kot 50% od povprečja v dejavnosti.

3.2.2. Bilanca stanja družbe Terme Čatež

Vrednost sredstev družbe na dan 31.12.2008 znaša 137.034 tisoč EUR. Nehtatkočna sredstva prevladujejo z deležem 94,42%, kratkočna sredstva pa predstavljajo delež 5,58%.



Slika 19: Struktura sredstev

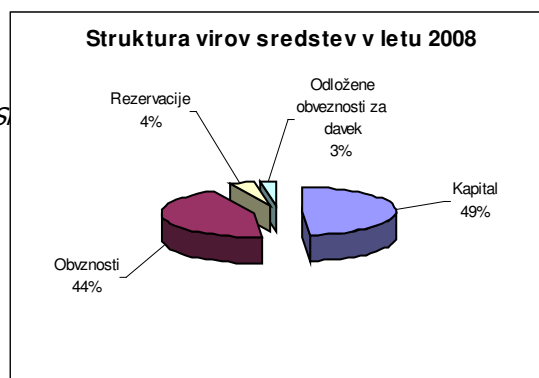


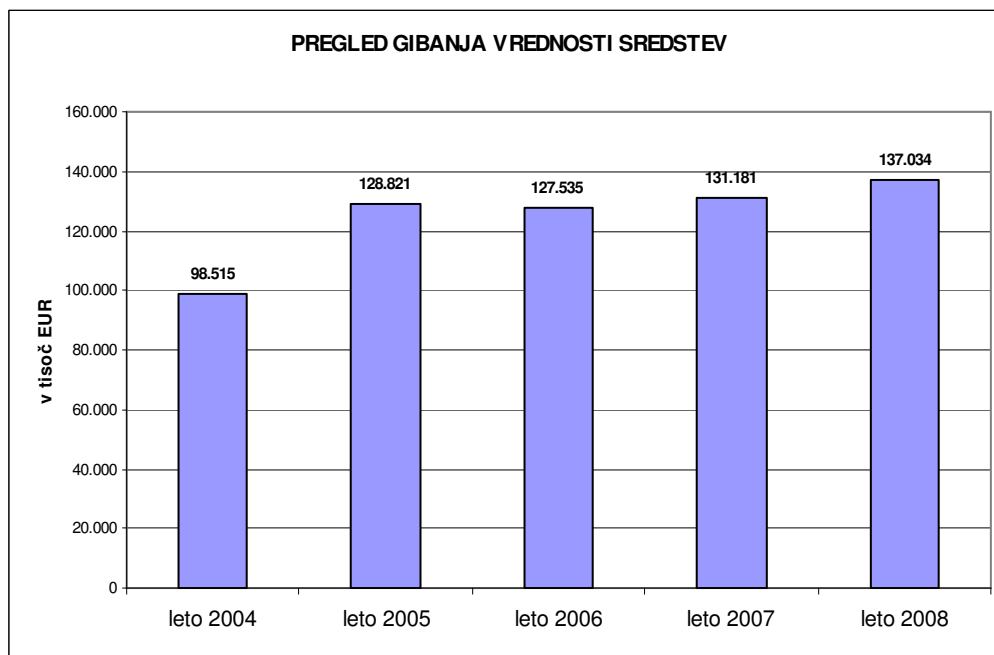
Slika 20: Struktura sredstev

Odnos kapital:obveznosti znaša v letu 2008 48,6:51,4. V strukturni delež obveznosti so vključene tudi rezervacije. Vrednost sredstev se je v letu 2008 povečala za 4,3%. Vrednost kapitala pa se je zaradi umika lastnih delnic zmanjšala za 31,2%. Nehtatkočne in kratkočne finančne obveznosti družbe so se povečale za 35,6 milijona EUR, od česar odpade 31,2 milijona EUR na obveznosti do hčerinskih družb iz razloga umika lastnih delnic, 4,4 milijona EUR pa se je družba zadolžila za nove investicije.



Slika 21: Struktura virov sredstev v letu 2007





Slika 23: Gibanje vrednosti sredstev po letih

3.2.3. PREGLED IZPOLNJEVANJA PLANIRANIH KATEGORIJ V DRUŽBI TERME ČATEŽ

KAZALNIKI - TERME ČATEŽ d.d. V €	januar - december 2007	januar - december 2008	PLAN januar - december 2008	INDEKS primerjave z 2007 R08/R07	INDEKS doseganja plana R08/PL08
Čisti prihodki od prodaje	28.411.806	30.055.794	31.047.764	105,79	96,81
Poslovni izid iz poslovanja	5.786.020	6.169.202	6.201.708	106,62	99,48
Čisti poslovni izid	4.737.120	4.724.020	4.755.135	99,72	99,35
Dodana vrednost	18.354.491	19.597.199	20.095.458	106,77	97,52
Število zaposlenih iz ur	423	440	448	104,02	98,21
Kosmati donos iz poslovanja na zaposlenega	68.595	70.105	69.558	102,20	100,79
Dodana vrednost na zaposlenega	43.391	44.539	44.856	102,65	99,29
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo v kosmatem donosu iz poslovanja	33,06%	33,40%	32,94%	101,03	101,41
Čisti dobiček v kapitalu	4,90%	7,11%	4,85%	144,93	146,45

Tabela 12: Pregled izpolnjevanja plana

Zastavljeni cilji, čeprav izredno smeli, so bili izpolnjeni na vseh ključnih segmentih.

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

3.2.4. Izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov družbe Terme Čatež

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

Premiki v kapitalu in premiki v ali iz kapitala so razvidni iz izkaza gibanja kapitala. V letu 2008 je družba izplačala dividende za leto 2007 v višini 4,35 EUR po delnici, umaknila 100.894 lastnih delnic in izvršila zmanjšanje prevrednotovalnih popravkov, kar zmanjšuje vrednost kapitala. Doseženi čisti dobiček družbe (4.724 tisoč EUR) pa povečuje vrednost kapitala.

3.3. KADRI IN KADROVSKA POLITIKA

Zaposleni v družbi Terme Čatež d. d. so naše premoženje. Izpolnjujejo naša pričakovanja, saj zagotavljajo kakovost storitev, ki jih ponujajo Terme Čatež d. d.. Za njih ustvarjamo stimulatívno delovno okolje, ki jih spodbuja k nenehnemu osebnemu razvoju in dodatnemu izobraževanju in usposabljanju. Zavedamo se, da je uspeh podjetja odvisen od znanja, ustvarjalnosti in odgovornosti vsakega zaposlenega.

V podjetju Terme Čatež d. d. ustvarjamo stabilne in privlačne možnosti za zaposlitev za različne izobrazbene profile na različnih delovnih področjih.

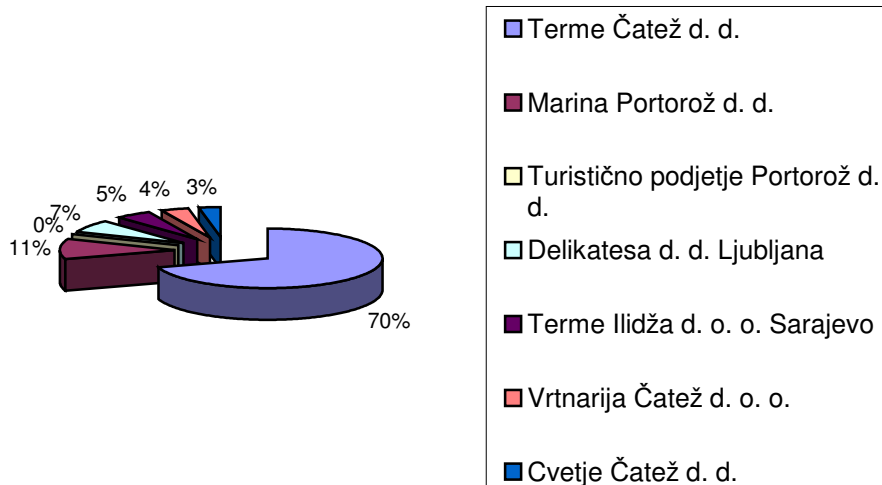
STRUKTURA ZAPOSLENIH

Skupina Terme Čatež d. d.

V skupini Terme Čatež d. d. pa je bilo na dan 31.12.2008 skupaj 681 zaposlenih, in sicer:

- Terme Čatež d. d.: 475 oseb
- Marina Portorož d. d.: 74 oseb
- Turistično podjetje Portorož d. d.: 1 oseba
- Delikatesa d. d. Ljubljana: 50 oseb
- Terme Ilidža d. o. o. Sarajevo: 33 oseb
- Vrtnarija Čatež d. o. o.: 25 oseb
- Cvetje Čatež d. d.: 23 oseb

Skupina Terme Čatež d. d. po številu zaposlenih



Terme Čatež d. d.

V letu 2008 smo na novo zaposlili 93 oseb, glavni razlogi so bili sezonsko delo, nadomestne zaposlitve (sporazumna prenehanja delovnega razmerja, bolniške, porodniške, upokojitve) in povečane potrebe po številu gostinskega osebja v posameznih enotah.

V letu 2008 je odšlo iz Term Čatež d.d. 71 oseb (upokojitev 4,2%, sporazumna prekinitev pogodbe o zaposlitvi ob odpovedi delavca 54,9%, potek pogodbe o zaposlitvi za določen čas 33,8%, odpovedi s strani delodajalca 7,1%).

Povprečna stopnja fluktuacije v letu 2008 je bila 1,3%.

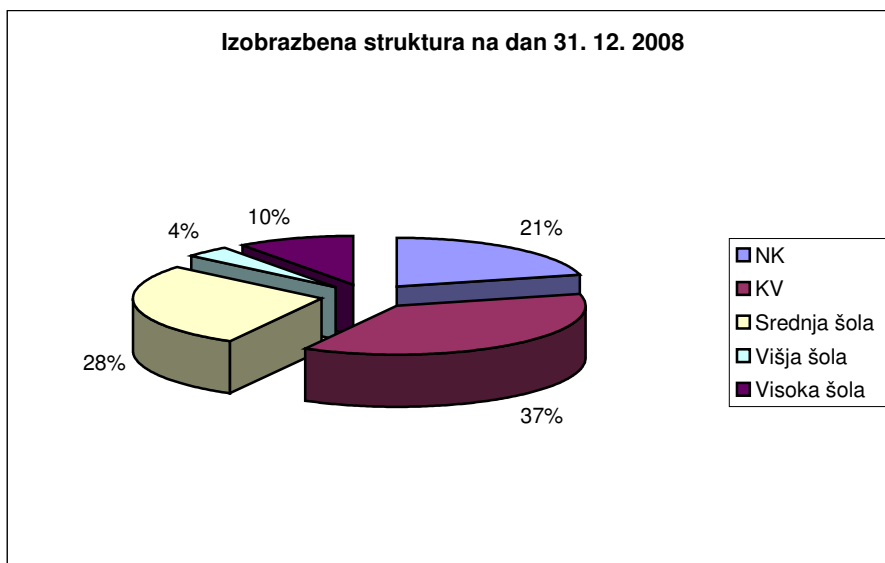
Ob koncu leta 2008 je bilo v Termah Čatež d. d. 475 zaposlenih, od tega 324 žensk (68,2%) in 151 moških (31,8%).

Na dan 31.12.2007 je bilo v Termah Čatež d.d. zaposlenih 456 delavcev, stanje na dan 31.12.2008 pa je 475 zaposlenih, kar pomeni, da smo v letu 2008 v primerjavi z minulim letom dejansko število zaposlenih povečali za 19 oseb oziroma za 4%.

Izobrazbena struktura na dan 31.12.2008

Stopnja	Opis	31.12.2008 Struktura	Odstotek	31.12.2007 Struktura	Odstotek	Indeks R08/R07
I.	NK	97	21%	98	21%	98
IV.	KV	174	37%	155	34%	112
V.	Srednja šola	134	28%	130	29%	103
VI.	Višja šola	21	4%	23	5%	91
VII.	Visoka šola	49	10%	50	11%	98
SKUPAJ		475	100%	456	100%	104

Tabela 13: Izobrazbena struktura

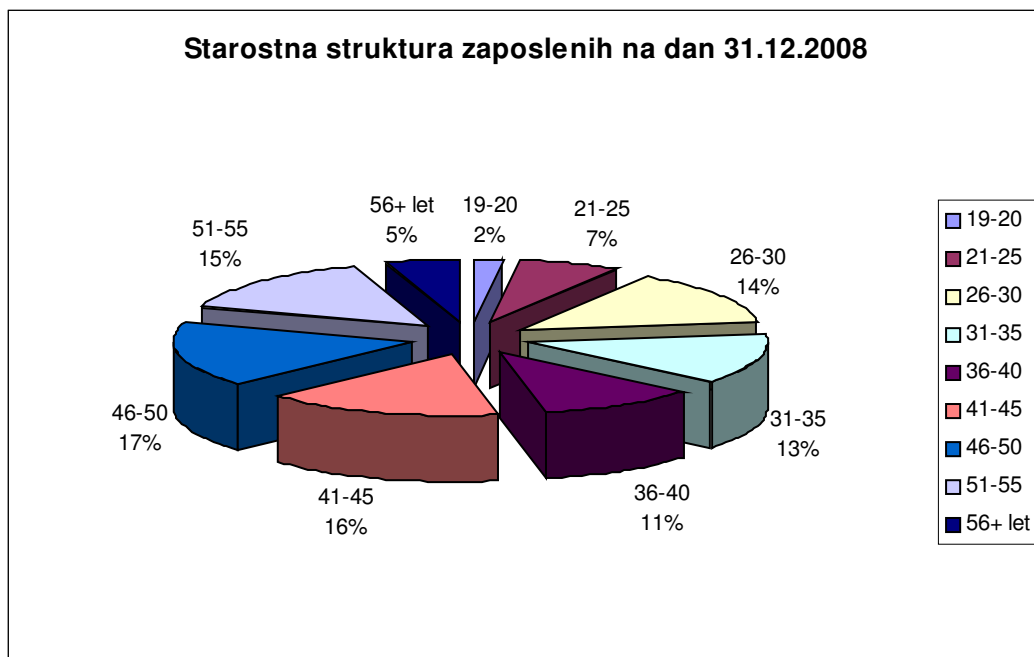


Slika 24: Izobrazbena struktura

Starostna struktura

Povprečna starost zaposlenih v Termah Čatež d.d. na dan 31.12.2008 je 40,3 let, najstarejša delavka ima 61 let, naši najmlajši zaposleni pa so stari 19 let.

Starost let	Število oseb	Odstotek
19-20	10	2%
21-25	35	7%
26-30	64	14%
31-35	59	13%
36-40	56	11%
41-45	76	16%
46-50	79	17%
51-55	73	15%
56+ let	23	5%
Skupaj	475	100%



Slika 25: Starostna struktura zaposlenih

SKRB ZA ZAPOSLENE

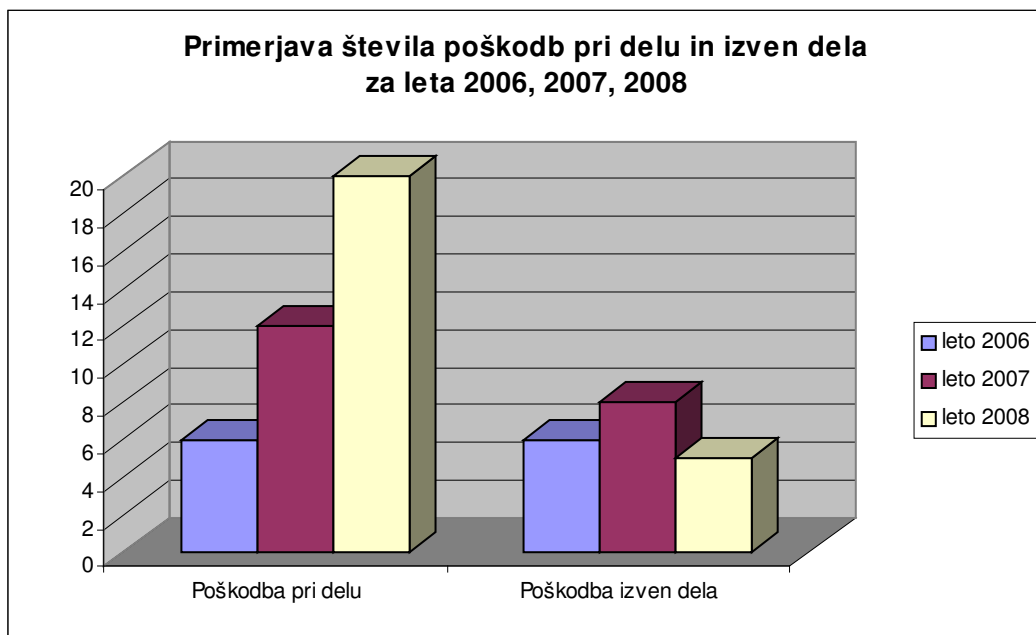
Dejavnost podjetja na področju zdravja zaposlenih
Skrb za varnost in zdravje pri delu

Skrb za varnost in zdravje pri delu je pomembno načelo poslovanja družbe Terme Čatež d.d.

Zdravstveno varstvo zaposlenih je usmerjeno v preprečevanje bolezni povzročenih z dejavniki delovnega okolja in zaposlovanje delavcev na delih prilagojenih njihovim psihofizičnim sposobnostim.

Preko ohranjanja zdravja in delovne zmožnosti lahko vplivamo na uspešnost poslovanja, zato za vse zaposlene v Termah Čatež d.d. organiziramo opravljanje obdobjnih zdravniških pregledov in managerske preglede za naše vodilne kadre.

Varnost pri delu je pogoj za uspešnost vseh zaposlenih. S sistematičnim izvajanjem izobraževanja iz varstva pri delu skušamo zmanjševati pogostost poškodb pri delu. Primerjava med posameznimi koledarskimi leti v preteklosti je pokazala na trend zmanjševanja poškodb pri delu. Žal pa primerjava leta 2006 in 2007 pokaže na nasprotni trend, saj se je skupno število poškodb pri delu v letu 2007 povečalo. V letu 2008 smo beležili 20 poškodb pri delu in 5 poškodb izven dela, kar ponovno pomeni povečanje števila poškodb pri delu. V primerjavi z letom 2007 je bilo več 8 poškodb pri delu.



Slika 26: Primerjava števila poškodb pri delu in izven dela

Bolniške odsotnosti

Podjetje pri plači izplačuje delavcem, ki niso bili v preteklem mesecu na bolniški, dodatek k plači v višini 40€ bruto. Kljub temu prihaja do bolniških odsotnosti, v letu 2008 je bilo povprečje odsotnosti zaradi bolniškega staleža 5,3%. V primerjavi z letom 2007 (4,8%) se je odstotek bolniške na letni ravni povečal.

Socialna dejavnost podjetja

Solidarnostna pomoč

V letu 2008 smo delavcem izplačali solidarnostno pomoč zaradi dalj časa trajajočega bolniškega staleža, smrti ožjih družinskih članov in zaradi drugih izjemnih okoliščin. Skupno smo izplačali solidarnostno pomoč 14 delavcem v višini skupaj 10.684,10 EUR.

Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje

V prostovoljno dodatno pokojninsko dodatno zavarovanje je bilo na dan 31.12.2008 vključenih 70% zaposlenih. Mesečna premija, ki jo vplačuje podjetje za zaposlene znaša 20,10€.

Jubilejne nagrade

V letu 2008 je bilo izplačanih 28 jubilejnih nagrad. Skupni strošek izplačanih jubilejnih nagrad je znašal 19.990,00 €.

Nagrade za strokovna tekmovanja

Podjetje je nagradilo uspešne zaposlene, ki so se udeležili tekmovanj na Gostinsko turističnem zboru. Glede na doseženo mesto so prejeli določen odstotek svoje osnovne plače. Nagrajenih je bilo 9 zaposlenih v skupnem znesku bruto 4.738,88 €.

Ugodnejše koriščenje kapacitet podjetja za zaposlene

Podjetje omogoča zaposlenim v Skupini Terme Čatež d. d. ugodnejše koriščenje lastnih kapacitet na Primorskem. Za zaposlene v podjetju Terme Čatež d. d. pa je enkrat tedensko omogočeno ugodnejše kopanje na Termalni Rivieri.

Kadrovska služba je v letu 2008 izdala 29 napotnic za letovanje po izmenjavi.

INVALIDSKO PODROČJE

V družbi Terme Čatež d. d. je zaposleno 37 invalidov, kar predstavlja 7,8 % vseh zaposlenih. Za sodelavce s statusom invalida poiščemo ustrezno zaposlitev, prilagojeno njihovim zmožnostim in sposobnostim, v skladu z odločbo invalidske komisije.

V koledarskem letu 2008 smo na komisijo na Ministrstvo za delo družino in socialne zadeve podali predlog za ugotovitev podlage za odpoved pogodbe o zaposlitvi eni delavki, ki ji na podlagi prejete odločbe invalidske komisije nismo mogli zagotoviti ustreznega delovnega mesta. Postopek je bil uspešen, zato smo lahko izpeljali redno odpoved iz razloga invalidnosti.

Glede na uredbo vlade RS o določitvi kvot zaposlenih invalidov smo v matični družbi iz naslova prejetih nagrad za preseganje kvote v letu 2008 prejeli 41.609,33 EUR.

Ravno tako za invalide nad kvoto uveljavljamo povračilo prispevkov za pokojninsko in invalidsko zavarovanje.

PRIHRANKI NA PODROČJU ZAPOSLOVANJA

Za zaposlovanje težje zaposljivih oseb smo prejeli pomoč in podporo države oziroma sredstva iz EU skladov. Prijavili smo se na javne razpise Zavoda RS za zaposlovanje in izvajali programe Delovni preizkus in Usposabljanje na delovnem mestu. Preko enomesečnega preizkusa smo lahko brez obveznosti preizkusili potencialne kandidate za zaposlitev. Preko dvomesečnega usposabljanja na delovnem mestu smo nekaj kandidatov brez sklenjenega delovnega razmerja priučili gostinskih osnov.

Tabela: Pridobljena oziroma refundirana sredstva:

	Refundirano € v letu 2008
Delovni preizkus	1491,97
Usposabljanje na DM	1858,87
Skupaj €	3350,84

V delovni preizkus je bilo vključenih 11 kandidatov, od tega smo zaposlili 5 kandidatov. V program Usposabljanje na delovnem mestu je bilo vključenih 7 kandidatov, od tega smo zaposlili 4 kandidate.

Pet kandidatov je bilo vključenih v delovni preizkus v mesecu decembru 2008, sredstva bomo lahko refundirali šele v letu 2009. Ena kandidatka je zaključila usposabljanje na delovnem mestu pomožni kuhar. Tudi za njo bomo lahko del vloženih sredstev refundirali v letu 2009.

V letu 2008 smo tudi kandidirali na javnem razpisu Spodbujanje zaposlovanja mladih brezposelnih oseb za leto 2008. Projekt je bil izveden v sodelovanju z Zavodom RS za zaposlovanje (skupinska predstavitev poklica natakar, motivacija za sklenitev delovnega razmerja). Izbrali smo enega kandidata s katerimi smo sklenili v decembru 2008 pogodbo o zaposlitvi za določen čas dvanajstih mesecev. V letu 2009 bomo za to zaposlitev prejeli 3.700 € neto.

V letu 2008 smo v enoti Zdravstvo zaposlili tudi pripravnike – diplomirane fizioterapevte oz. diplomirane delovne terapevte in si na ta način zagotovili refundacijo stroškov plač in regresa s strani ZZZS-ja in sicer v skupni višini 14.868,87 €.

Z nekaj ustanovami kamor pošiljamo obvezno dokumentacijo o zaposlenih poslujemo elektronsko, kar je prihranek na času in pocenitev postopka.

IZOBRAŽEVANJE

Zaposlenim, odvisno glede na njihovo delovno mesto ter zainteresiranosti, omogočamo nadaljnje izobraževanje, ki je v skladu z vizijo in razvojem družbe in na podlagi doseženih rezultatov na delovnem mestu ter uspešno zaključenim ciljnim izobraževanjem omogočamo napredovanje v družbi in osebni razvoj.

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

Zaposlenim v Termah Čatež d.d. s funkcionalnim izobraževanjem omogočamo pridobivanje potrebnih znanj. V letu 2008 je bila največja pozornost namenjena izobraževanju zaposlenih v prodaji in marketingu ter vodilnim zaposlenim, potekala pa so tudi vsa druga, zakonsko nujna izobraževanja in usposabljanja.

V minulem letu smo nudili praktično usposabljanje študentom in dijakom na rednih šolskih oz. študijskih praksah in sicer je bilo opravljenih 9.363 ur praktičnega izobraževanja.

V šolskem letu 2007/2008 smo imeli sklenjeno eno pogodbo o štipendiranju in sicer z dijakom Srednje šole za gostinstvo in turizem, smer kuhar – natakar. V šolskem letu 2008/2009 smo sklenili še dodatne 4 štipendije, vse s področja gostinstva in turizma in sicer 3 z dijaki Srednje šole za gostinstvo in turizem Novo mesto. Smeri izobraževanja: gostinski tehnik, kuhar in gastronomsko turistični tehnik. Ena štipendija je bila sklenjena s študentko 2. letnika Višje strokovne šole za gostinstvo in turizem Bled, smer gostinstvo, ki že nekaj sezon v času počitnic dela v gostinstvu preko študentskega servisa.

V šolskem letu 2007/2008 smo plačali šolanje eni osebi za dodiplomski študij ter dvema za podiplomski študij.

Izobraževanje zaposlenih in njihovo izpopolnjevanje smo si zastavili tudi kot projekt usposabljanja v tujini, kar smo uspešno začeli izvajati v sklopu projekta Leonardo da Vinci – mobilnost.

Uspešno smo sodelovali na 55. Gostinsko turističnem zboru, ki je potekal v Moravskih Toplicah.

Začeli smo z izdajo internega časopisa Čateški utrip.

Praksa študentov in dijakov

V letu 2008 je v Termah Čatež d. d. se je tako število praktikantov, kot št. opravljenih ur prakse povečalo v primerjavi z minulim letom.

Praksa	Št. praktikantov	Št. opravljenih ur
Dijaki	29	2.867
Študenti	22	6.496

Pri praktičnem izobraževanju dijakov, smo največ pozornosti namenili usposabljanju dijakov s področja gostinstva in turizma iz Srednje šole za gostinstvo in turizem Novo mesto, Srednje šole za gostinstvo in turizem Celje, ter Srednje šole Sevnica.

Med študenti, ki prihajajo na študijsko prakso je bilo v minulem šolskem letu največ študentov iz Višje strokovne šole za gostinstvo Maribor ter Višje strokovne šole za gostinstvo in turizem Bled. Velika podpora pa smo bili tudi Višji komercialni šoli Brežice, saj redno omogočamo prakso bodočim komercialistom, kar 23 % .

V letu 2008 so naši zaposleni sodelovali v izobraževanju kot mentorji, saj so aktivno sodelovali v projektih Usposabljanje na delovnem mestu ter delovni preizkus, ki smo jih v podjetju izvajali s pomočjo sredstev pridobljenih na razpisu preko Zavoda RS za zaposlovanje.

ŠTIPENDISTI

V šolskem letu **2007/2008** smo imeli sklenjeno eno pogodbo o štipendiranju preko Regionalne razvojne agencije:

- SŠGT NM, 2. letnik, smer kuhar-natakar, 199,78 €/mesec

V šolskem letu **2008/2009** smo sklenili naslednje pogodbe o štipendiranju, ki so tudi sofinancirane in sicer:

- preko Regionalne razvojne agencije Posavje:

1. SŠGT NM, 3. letnik, smer kuhar-natakar, 189,18 €/mesec
2. SŠGT NM, 2. letnik, smer gostinski tehnik, 175,18 €/mesec
3. SŠGT NM 2. letnik, smer kuhar, 203,18 €/mesec
4. SŠGT NM 1. letnik, program gastronomsko turistični tehnik, 214,96 €/mesec

- preko Javnega sklada RS za razvoj kadrov in štipendij:

1. Višja strokovna šola za gostinstvo in turizem Bled, 2. letnik, smer gostinstvo, 250 €/mesec

IZOBRAŽEVANJE IN USPOSABLJANJE ZAPOSLENIH

V letu 2008 je potekalo več uspešnih izobraževanj za določene skupine in posameznike:

»Tehnike uspešne prodaje«, ki ga je izvedlo podjetje Videocenter d.o.o Ljubljana in je bilo namenjeno predvsem zaposlenim s področja prodaje in marketinga, strošek 5.561,92 €, 22 udeležencev;

»Management development program«, ki ga je izvedlo podjetje RMI d.o.o. Ljubljana, strošek 3.800,00 €, 19 udeležencev;

»Usposabljanje za varno delo s klorom in njegovimi spojinami«, Posavc d.o.o. Brežice, strošek 1.080,00 €, 15 udeležencev;

»Usposabljanje zaposlenih s področja varstva pri delu in požarnega varstva«, Posavc d.o.o. Brežice, strošek 8.047,70 €, 461 udeležencev;

»Preizkus usposobljenosti za reševalce iz vode« MO, Uprava za zaščito in reševanje Ljubljana, strošek 404,78 €, 4 udeleženci;

Tečaj za sommelierja II. stopnja: Sever Aleš; Društvo za razvoj pивske kulture Sommelier Slovenije Nova Gorica, strošek 1.050 €, udeleženec 1

»Terapevtske vaje za stabilizacijo hrbtenice in medenice pri bolečini v križu«, Darija Ščepanović, viš. pred.mag., Lidija Žgur, diplomirana fizioterapevtka, strošek 937,84 €, 11 udeležencev

Skupni stroški izobraževanj: 20.882,24 €

Število oseb udeleženih v izobraževanju: 533

ŠOLNINE

V minulem letu smo podpirali formalno izobraževanje in pridobivanje višje stopnje izobrazbe, kar je razvidno iz pogodb o plačilu šolanja.

V šolskem letu 2007/2008 so bile sklenjene pogodbe o šolanju za naslednje delavce:

Fakulteta za management, podiplomski študi, 1. letnik, 2.789,10 €

Pravna fakulteta, podiplomski študij, 1. letnik, 2.048,07€

Visoka komercialna šola Celje, dodiplomski študij, 544,00 €

Skupaj stroški: 5.381,17 €

Za šolsko leto 2008/2009 je bilo sklenjenih več pogodb o sofinanciranju šolanja, med ostalim tudi zaradi pomanjkanja kozmetičnih tehnikov na trgu dela in tako smo naše sodelavke iz zdravstva in wellnesa spodbudili k vpisu šolanja ob delu in sicer za kozmetičnega tehnika.

Šolnine v šol. letu 2008/2009:

Pravna fakulteta, podiplomski študij, 2. letnik, 2048,07€

Ekonomska fakulteta, podiplomski študij, 2. letnik, 2.662,37 €

Akademija za inovativnost, Zavod AI, kozmetični tehnik, dvo letni program, 3.750,00 €

Zavod za tehnično izobraževanje, kozmetični tehnik, enoletni program, 2.700,00 €

Zavod za tehnično izobraževanje, kozmetični tehnik, enoletni program, 2.700,00 €

Šolnini za podiplomski študij sta bili poravnani v letu 2008.

Šolnine za prekvalifikacijo, za kozmetičnega tehnika, pa se poravnava v rednih mesečnih obrokih.

MEDNARODNI PROJEKT MOBILNOSTI

V februarju 2008 smo na nacionalno agencijo uspešno prijaviли mednarodni projekt preko programa Leonardo da Vinci – mobilnost, ki vzpodbuja vseživljenjsko učenje posameznikov. Projekt smo poimenovali »Izmenjava izkušenj v turizmu za srednji vodstveni kader«. Naš namen je, da zaposleni, skozi morebitne posamezne vrste izobraževanj in izpopolnjevanj s svojega področja v tujini ter skozi praktično izmenjavo izkušenj vidijo kako poteka delo v tujini, kakšna je njihova organizacija dela in kaj kot mentorji lahko prenesejo novih pridobljenih znanj na svoje sodelavce ter v samo prakso in izvedbo.

Usposabljanje je planirano dvakrat po 4 tedne za dve skupini. Vsaka gre v drugo državo in namen tega je, da spoznavajo različne kulture in različne načine dela v gostinstvu in turizmu.

Ocenjena vrednost projekta je 20.900 €, od tega odobrenih 15.000 € s strani Nacionalne agencije Cmeplus. V projekt je oz. bo skupno vključenih 8 kandidatov.

Kandidate, **zaposlene na področju gostinstva bomo poslali h gostujočem partnerju v Španijo, v mesecu marcu 2009.** Gre za srednji nižji vodstveni kader, ki organizira in neposredno vodi delo v kuhinji oz. restavraciji in vodi ekipo zaposlenih na svojem stokovnem področju, kar pomeni tako strokovno osebje, kot tudi pomožno osebje ter z raznimi službami dogovarja organizacijo različnih dogodkov v restavraciji oz. kuhinji.

Zaposlene na področju hotelirstva in turizma smo poslali v Nemčijo, v novembru 2008. Ekipo sta sestavljali vodja recepcije Hotela Golf Grad Mokrice ter receptorka v Hotelu Toplice. Namen je bil, da si srednji nižji vodstveni kader, ki organizira in neposredno vodi delo v recepciji oz. v hotelu in vodi ekipo zaposlenih na svojem stokovnem področju, kar pomeni tako strokovno osebje, izumenja izkušnje z sebi enakim kadrov v tujini.

GOSTINSKO TURISTIČNI ZBOR

V letu 2008 je v Moravskih Toplicah potekal jubilejni 55. gostinsko turistični zbor Slovenije, največji strokovno-družabni dogodek, zasnovan tematsko. Obeležena je bila tudi stoletnica Turistično gostinske zbornice Slovenije pri GZS. Prvič je bila organizirana Nacionalna borza dela v gostinstvu in turizmu, kjer so bile predstavljene zaposlitvene možnosti v gostinstvu in turizmu, potekala pa je tudi motivacijska delavnica »Gostinstvo in turizem – priložnost za uspešno kariero«.

Na letošnjem zboru je sodelovalo kar 57 turistično-gostinskih podjetij, 10 srednjih šol za gostinstvo in turizem in dve višji strokovni šoli za gostinstvo in turizem. V skupno 22 tekmovalnih kategorijah za zaposlene v gostinstvu in turizmu je sodelovalo kar 335 tekmovalcev.

Bogata bera medalj in priznanj iz leta 2007 je tudi v letu 2008 vzpodbudila kar 11 zaposlenih v dejavnosti gostinstva in turizma, da so v tekmovalnem in družabnem delu izmenjali izkušnje z ostalimi turističnimi delavci.

Rezultati 55. GTZ: 10 medalj in 1 priznanje za sodelovanje.

INTERNI ČASOPIS

Pred božičnimi prazniki pa je zaživel tudi interno glasilo, ki smo ga poimenovali Čateški utrip. Predvidoma bo izhajal na dva meseca. Njegov glavni namen je povezati zaposlene skozi redne informacije iz vseh enot in jih informirati o delu enot in načrtih podjetja, kar bo zagotovo povečalo zadovoljstvo zaposlenih, saj bodo informacije dostopne znotraj podjetja.

3.4. INFORMATIKA

V letu 2008 smo naredili prehod na Navision SQL bazo, ki predstavlja naš ERP sistem in centralno zbiranje vseh finančnih podatkov družbe. Omenjeni prehod je zajel tudi posodobitev strojne opreme in s tem instalacijo novega Windows 2003 strežnika. Dokupili smo tudi 5 uporabniških licenc in licenco za neomejeno število podjetij v Navision-u, kar nam je omogočilo tudi prehod novega podjetja znotraj družbe (Cvetje d.d.) na naš ERP sistem. V sklopu tega smo naredili tudi optično povezavo do podjetja Cvetje d.d. in ADSL VPN povezavo z cvetličarno Tina v Ljubljani. Na obe lokaciji smo instalirali nove trgovinske blagajne, ki delujejo enako kot v naši trgovini Market.

3.5. DOBAVITELJI IN KUPCI

S ključnimi dobavitelji imamo v Termah Čatež sklenjene letne pogodbe predvsem zaradi pravočasnosti dobav, nižjih cen in bolj ustreznih plačilnih ter ostalih pogojev. Kakovost in cena sta ključna pogoja pri izbiri dobaviteljev.

Blagovna znamka Terme Čatež je prepoznavna tako v Sloveniji kot v tujini, predvsem na področju držav balkanskega polotoka in držav, ki mejijo z nami. Komunikacija s kupci se vrši preko medijev, v zadnjem času pa vse več preko spletnih strani. Zadovoljstvo kupcev in skrb za kupca je ena od temeljnih usmeritev družbe. Merjenje zadovoljstva vršimo s pomočjo anket in na podlagi ostalih informacij ter tedensko izvajamo ukrepe za izboljšanje kakovosti in izpopolnjevanje ponudbe.

3.6. ODGOVORNOST DO OKOLJA, DO OŽJE IN ŠIRŠE DRUŽBENE SKUPNOSTI

Temeljni cilji na področju okoljevarstva so: gospodarno ravnanje z energijo in vodo, ločeno zbiranje odpadkov, preprečevanje onesnaževanja okolja in drugo. V ta namen potekajo usposabljanja in izobraževanja zaposlenih. Družba ima urejeno področje prečiščevanja odpadnih vod, kar ji daje prednost pred ostalimi v regiji. Spoštljiv odnos do okolja je vpeljan v vse naše dejavnosti, saj lahko le tako vplivamo na zdrav način življenja, ki je tudi sestavni del trženja naših storitev. Racionalna raba energentov in koriščenje okolju prijazne energije je pod stalnim notranjim nadzorom.

Na podlagi spremljanja zakonskih in drugih zahtev (na področju odpadkov in odpadne vode, hrupa, embalaže, energentov, kemikalij, graditve objektov, varstva pred nesrečami) glede varstva okolja in na podlagi odločb inšpekcijskih organov lahko ocenjujemo, da je delovanje družbe Terme Čatež d.d. usklajeno z zakonskimi zahtevami.

Lokalni in širši skupnosti pomagamo v obliki sponzorstva in donatorstva. Na ta način omogočamo preživetje določenim kulturnim in športnim zanesenjakom in dejavnostim kot so šolstvo, kultura, dejavnosti različnih društev, zdravstvo in humanitarne dejavnosti in ostale. Prispevki so posebej namenjeni tudi izvajanju določenih kulturnih in športnih dogodkov.

3.7. TVEGANJA

Poslovna dejavnost na lokacijah znotraj Republike Slovenije, predvsem pa delovanje zunaj meja, 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, obenem pa sprejemali ukrepe za preprečevanje nastanka škodljivih dogodkov in zniževanje posledic v primeru nastanka škodljivih dogodkov. Pri tem je potrebno opozoriti, da se je družba dobro zavarovala za primer nastanka notranjih tveganj, pri zunanjih tveganjih pa smo z ustreznimi ukrepi poskušali čimbolj omiliti posledice.

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. Izpostavljenost tveganju zmanjšanja prodaje vsled recesije na svetovnih trgih in delovanju notranje konkurence je zmerno do visoko.

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. Tveganje izgube ključnih kadrov predvsem pa pomanjkanje strokovnih kadrov s področja naše dejavnosti je zmerno.

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.

1. Valutno 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.

2. Obrestno tveganje

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

3. 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 sprosti 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 vsled finančni krizi zmerno do visoko.

4. *Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti*

Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti je sicer prisotno, vendar ocenjujemo, da je ta nizka zaradi ustrezne kapitalne sestave družbe, učinkovitega gospodarjenja s sredstvi, sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov iz poslovanja tudi v bodoče in visoke kreditne sposobnosti. Kapital predstavlja 49% vseh virov sredstev družbe. Ocenjujemo, da je tovrstno tveganje zmerno.

5. *Inflacijsko tveganje*

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

C) OSTALA TVEGANJA

Tveganja, kot so vojna nevarnost, politični dogodki, praviloma ne vplivajo na poslovanje družbe, razen v primeru 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. Ptičja gripa je ena od nevarnosti, ki bi v primeru epidemije večjih razsežnosti lahko negativno vplivala na turistični obisk. Tudi možnost okvare v jedrski elektrarni v Krškem štejemo kot eno od tveganj, kakor tudi možne teroristične dejavnosti posameznikov ali organiziranih združb. Zgoraj naštetih tveganj niso zavarovana.

Poplavno tveganje je sicer prisotno v manjši meri, posledice visokega vodostaja za daljše obdobje pa lahko načnejo obrambni nasip ob Savi.

3.8. NALOŽBE V RAZVOJ

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

- **Dokončana investicijska 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 vizuelni 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 - je 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.

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.

3.8.2. Raziskave in ponudba novih storitev

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

Pri oblikovanju novih produktov smo se ukvarjali predvsem z varnostjo naših obiskovalcev. Seveda pa ne moremo zanemariti stalne skrbi za izboljšanje kakovosti storitev, za kar so nam bili v veliko pomoč tudi anketiranci.

3.9. NAČRTI V LETU 2009

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 ter vpliv poostritve nadzora mejnega prehoda predvsem za goste iz držav nečlanic EU.

Družba Terme Čatež d.d. v letu 2009 načrtuje **33,3 milijona EUR** poslovnih prihodkov, dobiček iz poslovanja v višini 7,4 milijona EUR in **4,4 milijona EUR** čistega dobička. V letu 2009 planiramo realizirati **716.170 prenočitev**, kar je 7,6% več kot v letu 2008 in **1.023.717 kopaliških vstopov**.

Družba Terme Čatež d.d. namerava vložiti v nove investicije cca **3 milijone EUR**. Kot večje investicije omanjamo izgradnjo 30 apartmajev v kampu, obnovo čistilne napraveter razširitev

prostorov za kampiranje. Pri tem omenjamo novost v ponudbi kampa in sicer izgradnjo indijanske vasi. Na zunanji termalni rivieri načrtujemo izvedbo sanacije obbazenskih površin, izvedbo povezave med zimsko in letno termalno riviero ter popestritev ponudbe z novimi lokali. Na lokaciji v Mokricah nameravamo izvesti prenovo strehe na golf klubu, na lokaciji Žusterna v Kopru pa je predvidena prenova sob in izgradnja dodatnih 12 sob v prostorih hotela. Predvidena je tudi pridobitev projektne dokumentacije za razširitev hotela Terme ter mini casinoja. Investicijska politika je naravnana tako, da bodo manjše investicije v smeri dopolnitve in kvalitativne izboljšave ponudbe tekle tekoče, večje investicije pa bodo odvisne od trenutnega ekonomskega položaja in vpliva krizne situacije v Sloveniji in svetu na položaj turizma.

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

Najpomembnejše investicije v Skupini Terme Čatež v letu 2009 so:

- izgradnja druge faze v Termah Ilidža d.o.o.: hotel, kongresni in wellness center;
- obnova restavracije v Marini ter sprememba zazidalnega načrta na področju kompleksa Marina Portorož

Temeljna usmeritve delovanja v letu 2009 ostajajo:

- področje organizacije in nadzora
- področje standardizacije poslovanja
- enotni sistem poslovnega načrtovanja in poročanja za celotno skupino
- dopolnjevanje informacijskega sistema
- dopolnitev sistema motivacije zaposlenih
- celovita poslovna integracija s povezanimi družbami s ciljem 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. 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.

4. RAČUNOVODSKO POROČILO

4.1. RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI

Uvodna pojasnila k pripravi računovodskih izkazov

Računovodski del letnega poročila sestavljata dve vsebinsko zaokroženi poglavji.

V prvem poglavju so objavljeni konsolidirani računovodski izkazi s pojasnili Skupine Terme Čatež, v drugem poglavju pa računovodski izkazi s pojasnili družbe Terme Čatež, d.d.. Vsi izkazi so pripravljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP), kot jih je sprejela EU.

Revizijska družba KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o., je revidirala vsak sklop izkazov posebej in pripravila dve ločeni poročili, ki sta vključeni vsaka v svoje poglavje.

Izjava o odgovornosti uprave vključuje odgovornost za vse računovodske izkaze Skupine Terme Čatež in družbe Terme Čatež, d.d. in je objavljena na začetku računovodskega dela poročila.

Izjava o odgovornosti uprave

Uprava potrjuje konsolidirani izkaz poslovnega izida, konsolidirano bilanco stanja, konsolidirani izkaz denarnih tokov in konsolidirani izkaz gibanja kapitala Skupine Terme Čatež za leto, končano 31. decembra 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 leto 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.

31.03.2009

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., Topliška cesta 34, 8250 Brežice
 - odvisna družba Vrtnarija d.o.o., Topliška cesta 34, 8250 Brežice

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

Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine Terme Čatež

v tisoč eur Postavka	Pojasnila	Leto 2008	Leto 2007- popravljeno
Čisti prihodki od prodaje		45.982	41.596
Drugi poslovni prihodki	7	1.001	761
Kosmati donos iz poslovanja		46.983	42.357
Stroški blaga, materiala, in storitev		-18.794	-16.732
Nabavna vrednost prodanega blaga		-2.865	-1.752
Stroški materiala	8	-7.699	-7.222
Stroški storitev	8	-8.230	-7.758
Stroški dela	8	-13.083	-11.733
Stroški plač		-9.043	-8.253
Stroški socialnih in pokojninskih zavarovanj		-1.655	-1.591
Drugi stroški dela		-2.385	-1.889
Amortizacija		-5.905	-5.342
Amortizacija neopremljenih sredstev		-34	-55
Amortizacija opremljenih sredstev		-5.871	-5.287
- od tega amortizacija naložbene nepremičnine		-166	-166
Drugi poslovni odhodki	9	-1.435	-987
Poslovni izid iz poslovanja		7.766	7.563
Finančni prihodki	10	275	201
Finančni odhodki	11	-2.529	-1.650
Finančni izid		-2.254	-1.449
Dobiček pred davki		5.512	6.114
Davek od dobička	12	-1.880	-1.561
Odmerjeni davek		-1.839	-1.837
Odloženi davek		-41	276
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		3.632	4.553
Dobiček ki pripada večinskemu lastniku		3.354	4.228
Dobiček ki pripada manjšinskim lastnikom		278	325
Osnovni čisti dobiček na delnico v €	21	6,84	8,63
Popravljeni čisti dobiček na delnico v €		6,84	8,63

Tabela 14: Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine Terme Čatež

Konsolidirana bilanca stanja Skupine Terme Čatež

v tisoč eur			
Postavka	Pojasnila	31.12.2008	Popravljen 31.12.2007
SREDSTVA		171.626	159.095
Nekratkoročna sredstva		152.505	146.349
Nepremičnine, naprave in oprema	13	141.786	136.390
Zemljišča		48.604	47.449
Zgradbe		83.742	79.821
Proizvajalne naprave in stroji		597	0
Druge naprave in oprema		7.129	6.263
Nepremičnine, naprave in oprema v gradnji ali izdelavi		587	1.120
Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstva		1.127	1.737
Naložbene nepremičnine	14	6.761	6.277
Neopredmetena sredstva	15	2.842	2.262
Dobro ime		2.688	2.132
Nekratkoročne premoženjske pravice		5	113
Druge neopredmetena nekratkoročna sredstva		149	17
Nekratkoročna finančna sredstva		31	23
Nekratkoročno dana posojila	16	7	5
Nekratkoročno dane naložbe		2	0
Nekratkoročne poslovne terjatve		19	15
Druge nekratkoročna finančna sredstva		3	3
Terjatve za odloženi davek	17	1.085	1.397
Kratkoročna sredstva		19.121	12.746
Zaloge	18	606	516
Material		357	352
Trgovsko blago		249	164
Kratkoročne finančna sredstva		12.647	7.380
Kratkoročna dana posojila drugim	16	7.333	58
Vrednostnice razpoložljive za prodajo	19	5.310	7.322
Druge kratkoročna finančna sredstva		4	0
Kratkoročne poslovne terjatve	20	5.425	4.236
Terjatve do kupcev	20	2.773	1.935
Terjatve za odmerjeni davek	20	1.543	998
Druge terjatve in kratkoročna sredstva	20	1.109	1.303
Denar in denarni ustrezniki		443	614
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		171.626	159.095
Kapital	21	100.901	101.434
Vpoklicani kapital		12.444	14.970
Lastni deleži		-835	-10.308
Kapitalske rezerve		29.843	27.317
Zakonske rezerve		1.690	1.690
Rezerve za lastne deleže		835	10.308
Rezerve za pošteno vrednost		24.421	25.985
Zadržani dobički		22.743	21.539
Druge rezerve		2.142	2.130
Preneseni čisti poslovni izid		17.247	15.181
Čisti poslovni izid poslovnega leta		3.354	4.228
Kapital večinskega lastnika		91.141	91.501
Kapital manjšinskih lastnikov		9.760	9.933
Nekratkoročne obveznosti		33.701	32.370
Rezervacije	22	6.468	5.322
Rezervacije za obveznosti do zaposlencev		1.103	1.020
Druge rezervacije		5.365	4.302
Nekratkoročne finančne obveznosti	23	19.627	19.239
Nekratkoročne finančne obveznosti do bank		19.324	19.221
Nekratkoročne obveznosti iz finančnih najemov in drugo		303	18
Nekratkoročne poslovne obveznosti		685	443
Obveznosti za odloženi davek	24	6.921	7.366
Kratkoročne obveznosti		37.024	25.291
Kratkoročne finančne obveznosti	23	29.331	16.455
Kratkoročne finančne obveznosti do bank		29.025	16.424
Kratkoročne obveznosti iz finančnih najemov		103	31
Kratkoročne finančne obveznosti do drugih		203	0
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	25	2.998	2.732
Druge kratkoročne obveznosti		4.584	6.004
Obveznosti na podlagi predujmov	25	598	547
Obveznosti za odmerjeni davek od dobička	25	1.512	1.518
Druge krat. poslovne obveznosti	25	1.647	3.220
Kratkoročno odloženi prihodki	25	827	719
Kratkoročne rezervacije	25	111	100

Tabela 15: Konsolidirana bilanca stanja Skupine Terme Čatež

Konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine Terme Čatež

KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV ugotovljen po neposredni metodi v tisoč EUR	2008	2007
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Prejemki pri poslovanju	54.538	49.231
Prejemki od kupcev	52.158	43.917
Drugi prejemki iz poslovanja	1.709	4.972
Prejemki od vrnjenega davka (DDV, DDPO)	671	342
b) Izdatki pri poslovanju	-43.904	-38.534
Izdatki dobaviteljem	-23.163	-19.805
Izdatki za plače in delež zaposlenih v dobičku	-12.024	-10.655
Izdatki za davek od dobička	-2.024	-2.216
Izdatki za druge dajatve vseh vrst	-2.878	-2.486
Izdatki za obresti	-921	-802
Drugi izdatki iz poslovanja	-2.894	-2.570
c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri poslovanju (a+b)	10.634	10.697
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju	4.100	4.394
Prejemki iz obresti	301	290
Prejete dividende od drugih naložb v deleže	136	127
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev	237	0
Prejemki od odtujitve, zmanjšanja kratkoročnih finančnih naložb (danih posojil)	3.427	1.609
Prejemki od odtujitve, zmanjšanja dolgoročnih finančnih naložb (danih posojil)	0	2.368
b) Izdatki pri naložbenju	-20.974	-14.438
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-25	-9
Izdatki za nabavo opredmetenih osnovnih sredstev	-9.999	-12.100
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-26	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb (dana posojila)	-1.813	-1.779
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb (dana posojila)	-9.111	-192
Izdatki za pridobitev vrednostnic v posesti za trgovanje	0	0
Izdatki v zvezi s pridobitvijo odvisnih podjetij	0	-358
c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri naložbenju (a+b)	-16.874	-10.044
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	57.607	48.073
Prejeta dolgoročna posojila	4.782	4.147
Prejeta kratkoročna posojila	51.559	29.162
Drugi prejemki iz financiranja	1.265	14.764
b) Izdatki pri financiranju	-49.749	-48.574
Plačane dividende	-2.127	-1.206
Odplačilo dolgoročnih dolgov	-6.446	-61
Odplačilo kratkoročnih dolgov	-40.877	-32.620
Odplačilo obveznosti iz leasinga	-165	-46
Drugi izdatki iz financiranja	-134	-14.641
c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri financiranju	7.859	-501
Č) Končno stanje denarnih sredstev	443	614
Začetno stanje denarnih sredstev	614	462
Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac+Bc+Cc)	1.618	152

Tabela 16: Konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine Terme Čatež

Konsolidirani izkaz gibanja kapitala Skupine Terme Čatež za leto 2008

	Osnovni kapital	Lastni deleži	Rezerve				Zadržani dobički			Skupaj	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj kapital
			Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Rezerve za pošteno vrednost	Druge rezerve iz dobička	Prenešen čist poslovn izid	Čisti poslovni izid leta			
Začetno stanje 1.1.2008	14.970	-10.308	27.317	1.690	10.308	25.985	2.130	15.181	4.228	91.501	9.933	101.434
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	0	3.354	3.354	278	3.632
- umik lastnih delnic	-2.526	9.473	2.526	0	-9.473	0	0	0	0	0	0	0
- prenos dobička preteklega leta	0	0	0	0	0	0	0	4.228	-4.228	0	0	0
- izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	-2.162	0	-2.162	-451	-2.613
- sprememba poštene vrednosti (vrednostnice)	0	0	0	0	0	-1.564	0	0	0	-1.564	0	-1.564
- drugo (odprava rezervacij, odloženi davki)	0	0	0	0	0	0	12	0	0	12	0	12
Končno stanje 31.12.2008	12.444	-835	29.843	1.690	835	24.421	2.142	17.247	3.354	91.141	9.760	100.901

Popravljeni konsolidirani izkaz gibanja kapitala Skupine Terme Čatež za leto 2007

	Osnovni kapital	Lastni deleži	Rezerve				Zadržani dobički			Skupaj	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj kapital
			Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Rezerve za pošteno vrednost	Druge rezerve iz dobička	Prenešen čist poslovn 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	4.228	4.228	325	4.553
- sprememba poštene vrednosti (vrednostnice)	0	0	0	0	0	1.481	0	0	0	1.481	0	1.481
- prenos dobička preteklega leta	0	0	0	0	0	0	0	3.559	-3.559	0	0	0
- izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	-1.369	0	-1.369	0	-1.369
- prenos na druge rezerve	0	0	0	0	0	0	2.123	-2.123	0	0	0	0
- drugo (odprava rezervacij, odloženi davki)	0	0	0	0	0	40	0	257	0	297	-642	-345
Končno stanje 31.12.2007	14.970	-10.308	27.317	1.690	10.308	25.985	2.130	15.181	4.228	91.501	9.933	101.434

Tabela 17: Konsolidirani izkaz gibanja kapitala Skupine Terme Čatež

II) Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom Skupine Terme Čatež v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja

1. Poročajoča družba

Terme Čatež d.d. (v nadaljevanju »družba«) je podjetje s sedežem v Republiki Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi. Konsolidirani računovodski izkazi Skupine Terme Čatež za leto, ki se je končalo dne 31. decembra 2008, vključujejo družbo in njene odvisne družbe (v nadaljevanju »skupina«).

2. Podlaga za sestavitvev

a) Izjava o skladnosti

Konsolidirani računovodski izkazi Skupine so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU.

Uprava družbe je računovodske izkaze potrdila dne 15.04.2009.

(b) Podlaga za merjenje

Konsolidirani računovodski izkazi skupine so pripravljeni ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen pri zemljiščih in za prodajo razpoložljivih finančnih sredstvih, kjer se upošteva poštena vrednost.

Metode, uporabljene pri merjenju poštene vrednosti, so opisane v pojasnilu št. 4.

(c) Funkcijska in predstavitevna valuta

Konsolidirani računovodski izkazi Skupine so sestavljeni v EUR, torej v funkcijski valuti družbe. Vse računovodske informacije predstavljene v EUR so zaokrožene na tisoč enot.

(d) Uporaba ocen in presoj

Poslovodstvo mora pri sestavi računovodskih izkazov v skladu z MSRP podati ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov ter odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo.

Ocene in navedene predpostavke je potrebno stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocene popravijo, ter za vsa prihodnja leta, na katera popravek vpliva.

Podatki o pomembnih ocenah negotovosti in odločilnih presojah, ki jih je poslovodstvo pripravilo v procesu izvrševanja računovodskih usmeritev in ki najmočneje vplivajo na zneske v računovodskih izkazih, so opisane v naslednjih pojasnilih:

- Pojasnilo št. 23 – merjenje obvez za določene zasluške
- Pojasnili št. 23 in 28 – rezervacije in pogoje obveznosti
- Pojasnilo št. 27 – vrednotenje finančnih instrumentov

3. Pomembne računovodske usmeritve

Spodaj opredeljene računovodske politike so družbe v Skupini Terme Čatež dosledno uporabile za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih konsolidiranih računovodskih izkazih.

Z namenom zagotoviti skladnost s tekočim letom so bili nekateri primerjalni zneski prerazvrščeni (glej pojasnila št.11).

(a) Podlaga za konsolidacijo

(1) Odvisne družbe

Odvisne družbe so podjetja, ki jih obvladuje Skupina Terme Čatež. Obvladovanje obstaja, ko ima skupina zmožnost odločati o finančnih in poslovnih usmeritvah podjetja za pridobivanje koristi iz njegovega delovanja. Pri ocenjevanju vpliva se upošteva obstoj in učinek potencialnih glasovalnih pravic, ki jih je trenutno moč uveljaviti ali zamenjati. Računovodski izkazi odvisnih družb so vključeni v konsolidirane računovodske izkaze od datuma, ko se obvladovanje začne do datuma, ko se preneha. Računovodske usmeritve odvisnih družb so bile po potrebi spremenjene oziroma prilagojene usmeritvam skupine.

(2) Posli izvzeti iz konsolidacije

Stanja, nerealizirani dobički in izgube, ki izhajajo iz poslov znotraj Skupine Terme Čatež, so pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov izločena.

(b) Tuja valuta

(1) Posli v tuji valuti

Posli izraženi v tuji valuti se preračunajo v ustrezno funkcijsko valuto družb znotraj Skupine Terme Čatež po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti izražena v tuji valuti na dan bilance stanja se preračunajo v funkcijsko valuto po srednjem tečaju Banke Slovenije, veljavnem na zadnji dan obračunskega obdobja. Pozitivne ali negativne tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcijski valuti na začetku obdobja, popravljeno za

višino efektivnih obresti in plačil med obdobjem, kot tudi odplačno vrednost v tuji valuti preračunano po srednjem tečaju na koncu obdobja. Nedenarna sredstva in obveznosti izražena v tuji valuti in izmerjena po pošteni vrednosti se pretvorijo v funkcijsko valuto po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, kar pa ne velja za razlike, ki nastanejo pri preračunu kapitalskih instrumentov razvrščenih kot na razpolago za prodajo.

(2) Podjetja v tujini

Sredstva in obveznosti podjetij v tujini, vključno z dobrim imenom in popravkom poštene vrednosti ob pridobitvi, se preračunajo v EUR po srednjem tečaju Banke Slovenije, ki velja na dan bilance stanja. Prihodki in odhodki podjetij v tujini, razen podjetij v hiperinflacijskih gospodarstvih, se preračunajo v EUR po tečajih, ki so veljavni na dan posla.

Tečajne razlike, ki nastanejo pri preračunu, se neposredno pripoznajo v kapitalu. Od dneva prehoda na MSRP dalje se te spremembe pripoznajo v prevedbeni rezervi (foreign currency translation reserve - FCTR). Pri odtutitvi podjetja v tujini (delni ali celotni) se obravnavan znesek v prevedbeni rezervi prenese v izkaz poslovnega izida.

(c) Finančni instrumenti

(1) Neizpeljani finančni instrumenti

Neizpeljani finančni instrumenti vključujejo naložbe v kapital in dolžniške vrednostne papirje, poslovne in druge terjatve, denarna sredstva in njihove ustreznike, prejeta in dana posojila, ter poslovne in druge obveznosti.

Neizpeljani finančni instrumenti se na začetku pripoznajo po njihovi pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki se neposredno nanašajo na posel. Po začetnem pripoznanju, se neizpeljani finančni instrumenti izmerijo na način, ki je opredeljen v nadaljevanju.

(2) Denarna sredstva

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar v blagajni, na transakcijskih računih ter vloge na vpogled. Prekoračitve na tekočem računu pri banki, ki jih je mogoče poravnati na poziv in so sestavni del vodenja denarnih sredstev v skupini in družbi, so v izkazu denarnih tokov vključene med sestavine denarnih sredstev in njihovih ustreznikov.

Obračunavanje finančni prihodkov in odhodkov je opisano v točki 3(o).

(3) Finančna sredstva na razpolago za prodajo

Naložbe skupine v kapitalske vrednostnice so razvrščene kot finančna sredstva, ki so na razpolago za prodajo. Za prodajo razpoložljivi vrednostni papirji so lastniški vrednostni papirji družb, ki kotirajo na borzi, kot tudi družb, ki ne kotirajo.

Po začetnem pripoznanju so te naložbe izmerjene po pošteni vrednosti, spremembe poštene vrednosti pa so pripoznane neposredno v kapitalu. Ko se pripoznanje naložbe odpravi, se s tem povezani dobiček ali izguba prenese v poslovni izid.

Naložbe v delnice in deleže družb so izkazane po pošteni vrednosti. Sprememba poštene vrednosti se neposredno pripozna v kapitalu. Ko se pripoznanje teh naložb odpravi, je potrebno prej v kapitalu pripoznani nabrani dobiček ali izgubo pripoznati v poslovnem izidu obdobja.

Poštena vrednost za prodajo razpoložljivih vrednostnih papirjev, ki kotirajo na borzi, je enaka objavljenemu enotnemu tečaju teh delnic na dan bilance stanja. Poštena vrednost delnic in deležev družb, ki ne kotirajo, se oceni na podlagi zadnjih znanih transakcij.

(4) Ostalo

Ostali neizpeljani finančni instrumenti so merjeni po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti, zmanjšani za znesek izgub zaradi oslabitve.

(5) Osnovni kapital

Navadne delnice

Navadne delnice so sestavni del osnovnega kapitala. Dodatni stroški, ki jih je mogoče neposredno pripisati izdaji navadnih delnic in delniških opcij, so izkazani kot znižanje kapitala, pri čemer se ne upoštevajo učinki na kapital.

Odkup lastnih delnic

Ob odkupu lastnih delnic ali deležev, ki se izkazujejo kot del osnovnega kapitala, se znesek plačanega nadomestila vključno s stroški, ki se neposredno nanašajo na odkup, brez morebitnih davčnih učinkov pripozna kot sprememba v kapitalu. Odkupljene lastne delnice se izkazujejo kot delnice družbe Terme Čatež d.d. in se odštejejo od kapitala. Ob prodaji lastnih delnic ali njihovi naknadni ponovni izdaji se prejeti znesek izkaže kot povečanje osnovnega kapitala in tako dobljeni presežek ali manjko pri transakciji se prenese na zadržani dobiček oziroma na kapitalske rezerve.

Dividende

Dividende se pripoznajo v računovodskih izkazih skupine v obdobju, v katerem je bil sprejet sklep skupščine delničarjev o izplačilu dividend.

(d) Nepremičnine, naprave in oprema

(1) Izkazovanje in merjenje

Nepremičnine, naprave in oprema skupine (razen zemljišč) so izkazane po svoji nabavni vrednosti zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Nabavna vrednost zajema stroške, ki se neposredno pripisujejo nabavi sredstev. Tako jo sestavljajo nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je bilo mogoče pripisati neposredno usposobitvi in (po potrebi) začetno oceno stroškov razgradnje in odstranitve nepremičnine, naprave ali opreme ter obnovitev mesta, na katerem se je to sredstvo nahajalo. Nabavna vrednost nepremičnine, naprave in opreme je povečana s stroški, ki povečujejo bodoče koristi sredstva. Stroški, ki omogočajo podaljšanje dobe koristnosti osnovnega sredstva, se izkazujejo kot njegovo zmanjšanje popravka vrednosti.

Zemljišča skupina vodi po pošteni vrednosti in jih je ob prehodu na MSRP na podlagi neodvisnega pooblaščenega cenilca (s strani podjetja Dodoma iz Maribora) prevrednotila na pošteno vrednost. Cenilec je pri ocenjevanju izhajal iz tržne vrednosti, ta pa je podana kot ocenjeni znesek, po kateri naj bi voljni kupec in voljni prodajalec zamenjala premoženje na datum ocenjevanja vrednosti v premišljenem poslu, po ustreznem trženju premoženja, v katerem sta stranki ravnali obveščeno, previdno in brez prisile. Cenilec je upošteval pošteno vrednost, zmanjšano za stroške prodaje (čista prodajna cena), ki jo predstavlja znesek, ki ga je možno pridobiti s prodajo sredstva v premišljenem poslu med dobro obveščenima in voljnima strankama, zmanjšan za stroške odtujitve. Poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje postane nadomestljiva vrednost v primeru, da je večja od vrednosti v uporabi, pri modelu nabavne vrednosti pri izkazovanju sredstev v bilanci stanja. Pri ocenjevanju vrednosti zemljišč je cenilec izhajal predvsem iz temeljne metode vrednotenja, to je metode direktne primerjave prodajnih cen podobnih zemljišč, ki so po svoji lokaciji in možnosti izgradnje najbolj podobna obravnavanim nepremičninam. Za vsako posamezno lokacijo je cenilec izbral najbolj primerljive

transakcije in na njih opravi odstopne prilagoditve glede makro in mikrolokacije, velikosti zemljišča, konfiguracije terena ter dostopa. Prav tako je upošteval časovni odmik od realizirane prodaje nepremičnin.

Bistvene spremembe pri vrednosti zemljišč od dneva prevrednotenja do danes skupina ne beleži.

Med nepremičninami, napravami in opremo skupina izkazuje zemljišča, zgradbe ter opremo. Ločeno se izkazujejo nepremičnine, naprave in oprema v pridobivanju in uporabi.

Dobiček oziroma izguba ob odsvojitvi nepremičnine, naprave ali opreme se določi kot razlika med prihodki iz odsvojitve sredstva z njegovo knjigovodsko vrednostjo in izkaže v izkazu poslovnega izida med »drugimi poslovnimi prihodki« oziroma »drugimi poslovnimi odhodki« (če je izguba).

(2) Prerazporeditve k naložbenim nepremičninam

Nepremičnine, ki so zgrajene ali razvite za prihodnjo uporabo kot naložbene nepremičnine so obravnavane kot opredmetena osnovna sredstva in izkazane po njihovi nabavni vrednosti do datuma dokončanja gradnje ali razvijanja, ko postane nepremičnina naložbena nepremičnina. Dobiček ali izguba, ki se pojavi pri ponovnem merjenju poštene vrednosti, se pripozna v poslovnem izidu.

Če se lastniško uporabljena nepremičnina spremeni v naložbeno nepremičnino, se ta nepremičnina izmeri po njeni poštene vrednosti in prerazporedi k naložbenim nepremičninam. Dobiček, ki se pojavi pri ponovnem merjenju, se pripozna neposredno v kapitalu. Morebitna izguba pa se pripozna neposredno v poslovnem izidu.

(3) Kasnejši stroški

Stroški zamenjave nekega dela nepremičnine, naprave ali opreme se pripoznajo v knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pritekale v skupino ter če je nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Pripoznanje knjigovodske vrednosti zamenjanega dela se odpravi. Vsi ostali stroški (kot npr. dnevno servisiranje) so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj oziroma v obdobju ko do njih pride.

(4) Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega sredstva. Najeta sredstva se amortizirajo ob upoštevanju trajanja najema in dobe koristnosti, razen če je precej gotovo, da bo skupina do konca trajanja najema postala lastnica najetega sredstva. Zemljišča se ne amortizirajo.

Kot začetek obračunavanja amortizacije nepremičnine, naprave ali opreme se upošteva dan, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo.

Uporabljene letne amortizacijske stopnje so naslednje:

- | | |
|----------------------|---------|
| ▪ Zgradbe | 1 – 5% |
| ▪ Pohištvo in oprema | 5 – 33% |

Metode amortiziranja, dobe koristnosti in preostale vrednosti se ponovno pregledajo na dan poročanja.

(5) Stroški izposojanja

Skupina stroške financiranja pridobitve nepremičnin, naprav in opreme do njihove usposobitve za uporabo usredstvi, kasneje pa jih prikazuje med odhodki za obresti.

(e) Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva skupina vodi po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijo in morebitno izgubo zaradi oslabitve sredstva. Med neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi izkazuje programske pravice, dobro ime in dolgoročno odložene stroške.

(1) Dobro ime

Dobro ime (slabo ime) nastane ob prevzemu odvisnih družb, pridruženih podjetij ter skupnih podvigov.

Prevzemi od vključno dneva prehoda na MSRP dalje

Pri prevzemih, izvedenih dne 1. januarja 2006 ali kasneje, se dobro ime nanaša na presežek oz. razliko med stroškom nabave in deležem skupine v čisti poštenu vrednosti ugotovljenih sredstev, obveznosti ter pogojnih obveznosti prevzete družbe. Če je presežek negativen (slabo ime), se leta neposredno pripozna v izkazu poslovnega izida.

Nakup manjšinskih deležev

Dobro ime, ki se pojavi pri nabavi manjšinskih deležev v odvisnih družbah, predstavlja presežek oziroma razliko med stroški dodatne naložbe in knjigovodsko vrednost sredstev, ki so bila nabavljena na dan izmenjave.

Kasnejše merjenje

Dobro ime je izkazano po nabavni vrednosti, zmanjšani za morebitno nabrano izgubo zaradi oslabitve. Pri prejemniku naložb, obračunanih po kapitalski metodi, se knjigovodska vrednost dobrega imena vključi v knjigovodsko vrednost naložbe.

(2) Kasnejši stroški

Kasnejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo bodoče gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katero se izdatki nanašajo. Vsi ostali stroški, vključno z znotraj skupine ustvarjenim dobrim imenom in blagovnimi znamkami, so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko do njih pride.

(3) Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev (razen dobrega imena) in se začne, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Uporabljene letne amortizacijske stopnje so naslednje:

- | | |
|----------------------|-----------|
| ▪ programske licence | 30% - 33% |
| ▪ programska oprema | 25% - 50% |

(f) Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so nepremičnine posedovane, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali pa oboje, ne pa za prodajo v rednem poslovanju, uporabo v proizvodnji ali pri dobavi blaga ali storitev za pisarniške namene.

Naložbene nepremičnine so izkazane po nabavni vrednosti.

Skupina je opravila vrednotenje naložbenih nepremičnin s strani pooblaščenega cenilca ob prehodu na MSRP, vendar ni bilo bistvenega odstopanja glede na njihovo nabavno vrednost.

Če se uporaba nepremičnine spremeni v tej meri, da zahteva prerazvrstitev med nepremičnine, se njena poštena vrednost spremeni v strošek za kasnejše obračunavanje.

Amortizacija se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti posamezne naložbene nepremičnine. Zemljišča se ne amortizirajo. Dobe koristnosti naložbenih nepremičnin so enake kot za istovrstne nepremičnine.

(g) Najeta sredstva

Najem, pri katerem skupina prevzame vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva, se obravnava kot finančni najem. Po začetnem pripoznanju je najeto sredstvo izkazano v znesku, ki je enak pošteni vrednosti ali, če je ta nižja, sedanji vrednosti najmanjše vsote najemnin. Po začetnem pripoznanju se sredstvo obračunava v skladu z računovodskimi usmeritvami, ki veljajo za takšna sredstva.

Ostali najemi se obravnavajo kot poslovni najemi in z izjemo naložbenih nepremičnin se najeta sredstva ne pripoznajo v bilanci stanja skupine oziroma družbe. Naložbena nepremičnina, ki je v poslovnem najemu, je izkazana v bilanci stanja skupine in sicer po nabavni vrednosti.

(h) Zaloge

Zaloge se vrednotijo po izvorni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju. Stroški zalog se izkazujejo po metodi zaporednih cen (FIFO) in vsebujejo nabavno vrednost, stroške izdelave in pretvarjanja in druge stroške, ki se pojavljajo pri spravljajanju zalog na njihovo sedanje mesto in v njihovo sedanje stanje. Stroški zalog lahko vključujejo tudi prenose iz kapitala morebitnih dobičkov oziroma izgub iz naslova varovanja denarnega toka pred tveganjem ob nakupih zalog z uporabo tujih valut.

Čista iztržljiva vrednost je ocenjena prodajna cena, dosežena v rednem poslovanju, zmanjšana za ocenjene stroške dokončanja in ocenjene stroške prodaje.

(i) Oslabitev sredstev

(1) Finančna sredstva

Skupina na datum poročanja oceni vrednost finančnega sredstva, da presodi, ali obstaja kako objektivno znamenje oslabitve sredstva. Za finančno sredstvo se šteje, da je oslabiljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih bodočih denarnih tokov iz naslova tega sredstva.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvorni veljavni obrestni meri. Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, razpoložljivim za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost.

Pri pomembnih finančnih sredstvih se ocena oslabitve izvede posamično. Ocena oslabitve preostalih finančnih sredstev se izvede skupinsko glede na njihove skupne značilnosti pri izpostavljenosti tveganjem.

Vse izgube zaradi oslabitve skupina izkaže v poslovnem izidu obdobja. Morebitno nabrano izgubo v zvezi s finančnim sredstvom, ki je na razpolago za prodajo, ki je bila pripoznana neposredno v kapitalu, se prenese na poslovni izid.

Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je odpravo izgube zaradi oslabitve mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Pri finančnih sredstvih, izkazanih po odplačni vrednosti, in finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo, ki so dolgovni instrumenti, se odprava izgube zaradi oslabitve izkaže v poslovnem izidu. Odpravo finančnih sredstev, namenjenih za prodajo, ki so lastniški vrednostni papirji, skupina izkazuje neposredno v kapitalu.

(2) Nefinančna sredstva

Skupina ob vsakem datumu poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev skupine razen naložbenih nepremičnin, zalog in odloženih terjatev za davke z namenom, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Ocena oslabitve dobrega imena in neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti, ki še niso na voljo za uporabo, se izvede vsakič na datum poročanja.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je njena vrednost pri uporabi ali poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo. Za namene preizkusa oslabitve se sredstva združijo v najmanjše skupine sredstev, ki ustvarjajo denarne pritoke iz trajne uporabe, veliki meri neodvisnih od tistih iz drugih sredstev ali skupin sredstev (»denar ustvarjajoče enote«). Za potrebe preizkusa oslabitve se dobro ime, pridobljeno v poslovni združitvi, razporedi na denar ustvarjajoče enote, za katere se pričakuje, da bodo pridobile koristi od sinergij združitve.

Oslabitev sredstva ali denar ustvarjajoče enote se pripozna v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost. Slabitev se izkaže v poslovnem izidu. Izguba, ki se pri denar ustvarjajoči enoti pripozna zaradi oslabitve, se razporedi tako, da se najprej zmanjša knjigovodska vrednost dobrega imena, razporejenega na denar ustvarjajočo enoto, nato pa na druga sredstva enote (skupine enot) sorazmerno s knjigovodsko vrednostjo vsakega sredstva v enoti.

Izguba zaradi oslabitve dobrega imena se ne odpravlja. V zvezi z drugimi sredstvi pa skupina izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih na datum bilance stanja ovrednoti in tako ugotovi, če je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo več ne obstaja. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je prišlo do spremembe ocen, na podlagi katerih skupina določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetju amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.

(j) Zaslужki zaposlenih

Drugi dolgoročni zaslужki zaposlenih – rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Čista obveznost skupine, ki nastane v zvezi z dolgoročnimi zaslужki zaposlenih, je seštevek prihodnjih zaslužkov, ki so jih zaposleni pridobili v zameno za njihovo delo, ki ga opravijo v tekočem in prejšnjih obdobjih. Tako dobljeni znesek zaslužkov se diskontira, s čimer se določi njegova sedanja vrednost, in nato zmanjša za pošteno vrednost vseh povezanih sredstev. Diskontna stopnja je na datum poročanja evidentirani donos obveznic bonitetnega razreda AA, katerih zapadlost je približno enaka zapadlosti obveznosti skupine. Izračun se izdela z uporabo metode predvidene pomembnosti enot. Morebitni aktuarski dobički in izgube se pripoznajo v

poslovnem izidu v obdobju njihovega nastanka.

Skupina je v skladu z zakonskimi predpisi, kolektivno pogodbo in internim pravilnikom zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem ter odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Druge pokojninske obveznosti ne obstajajo.

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan bilance stanja. Izračun je bil narejen na dan 31.12.2005 za vsakega zaposlenega tako, da je upošteval stroške odpravnin ob upokojitvi ter stroške vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do upokojitve. Izbrana diskontna obrestna mera znaša 2,75 % letno in predstavlja realno obrestno mero (donos dolgoročnih državnih obveznic). Izračun je z uporabo metode projicirane enote pripravil pooblaščen aktuar. Preračun rezervacij na dan 31.12.2006, 2007 in 2008 je skupina opravila glede na spremembo števila zaposlenih. Ob večjih spremembah bo ustreznost višine rezervacij ponovno preverjal pooblaščen aktuar.

(k) Rezervacije

Rezervacije se pripoznajo, če ima skupina zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Kjer je učinek časovne vrednosti denarja bistven, skupina rezervacije določi z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po meri pred obdavčitvijo, ki odraža obstoječe ocene časovne vrednosti denarja in po potrebi tudi tveganja, ki so značilna za obveznost.

(l) Prihodki

(1) Prihodki iz prodaje proizvodov

Prihodki iz prodaje proizvodov se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, in sicer zmanjšani za vračila, rabate za nadaljnjo prodajo in količinske popuste.

Prenos tveganj in koristi je odvisen od posameznih določil kupoprodajne pogodbe. Pri prodaji blaga se prenos praviloma izvede potem, ko je blago prispelo v kupčevo skladišče.

(2) Prihodki iz opravljenih storitev

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončanosti posla na datum poročanja. Stopnja dokončanosti se oceni s pregledom opravljenega dela.

(3) Prihodki od najemnin

Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin se pripoznajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Podeljene vzpodbude v zvezi z najemom se pripoznajo kot sestavni del skupnih prihodkov od najemnin.

(m) Državne podpore

Državne podpore se v začetku pripoznajo v računovodskih izkazih kot odloženi prihodki, ko obstaja sprejemljivo zagotovilo, da bo skupina podpore prejela in da bo izpolnila pogoje v zvezi z njimi.

Državne podpore, prejete za kritje stroškov, se pripoznavajo strogo dosledno kot prihodki v obdobjih, v katerih nastajajo zadevni stroški, ki naj bi jih le-te nadomestile. S sredstvi povezane državne podpore se v izkazu poslovnega izida pripoznavajo strogo dosledno med drugimi

prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti posameznega sredstva.

(n) Finančni najemi

Plačila iz naslova finančnega najema se pripoznavajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Prejete vzpodbude v zvezi z najemom se pripoznajo kot sestavni del skupnih odhodkov od najemnin.

Najmanjša vsota najemnin se razporedi med finančne odhodke in zmanjšanje neporavnane dolga. Finančni odhodki se razporedijo na obdobja med trajanjem najema, da se dobi stalna obrestna mera za preostalo stanje dolga za vsako obdobje. Skupina pogojna plačila iz naslova finančnega najema izkazuje v višini, ki jo določi tako, da ob prejemu potrditve o spremembi najemnine ponovno oceni vrednosti najmanjše vsote najemnin v preostalem obdobju.

Pogojna plačila iz naslova finančnega najema se izkažejo, ko pogojna obveznost ne obstaja več in ko je višina spremembe vrednosti finančnega najema znana, in sicer v višini, ki jo določi s ponovno oceno vrednosti najmanjše vsote najemnin v preostalem obdobju trajanja najema.

(o) Finančni prihodki in finančni odhodki

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od naložb, prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid. Prihodki iz obresti se pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila, kar je pri podjetjih, ki kotirajo na borzi, praviloma datum, ko pravica do tekoče dividende preneha biti povezana z delnico.

Finančni odhodki obsegajo stroške izposojanja, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev, amortizacijo naložbenih nepremičnin. Stroški izposojanja se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivnih obresti.

Dobički in izgube iz tečajnih razlik se izkažejo v čistem znesku.

(p) Davek iz dobička

Davek iz dobička oziroma izgube poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek iz dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu in se zato izkazuje med kapitalom.

Odmerjeni davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto, ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja, in morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

Odloženi davek se izkazuje po metodi obveznosti po bilanci stanja, pri čemer se upoštevajočasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti za potrebe finančnega poročanja in zneski za potrebe davčnega poročanja. Naslednječasne razlike niso upoštevane: začetno pripoznanje sredstev ali obveznosti v poslu, kjer ne gre za poslovne združitve in ki ne vpliva niti na računovodski niti na obdavčljivi dobiček in razlike v zvezi z naložbami v odvisna

podjetja in skupaj obvladovana podjetja v tisti višini, za katero obstaja verjetnost, da ne bodo odpravljene v predvidljivi prihodnosti. Nadalje se odloženi davek ne izkaže v primeru obdavčljivih začasnih razlik ob začetnem pripoznanju dobrega imena. Odloženi davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo potrebno plačati ob odpravi začasnih razlik, na podlagi zakonov, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja. Skupina pobota odložene terjatve in obveznosti za davek, če ima zakonsko izvršljivo pravico pobotati pripoznane odmerjene terjatve in obveznosti za davek in če se nanašajo na davek iz dobička, ki pripada isti davčni oblasti v zvezi z isto obdavčljivo enoto; ali različnimi obdavčljivimi enotami, ki nameravajo bodisi poravnati odmerjene obveznosti za davek in terjatve za davek z razliko bodisi hkrati povrniti terjatve in poravnati obveznosti.

Odložena terjatev za davek se pripozna v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

(q) Čisti dobiček na delnico (EPS)

Delniški kapital skupine je razdeljen na navadne delnice, zato skupina prikazuje osnovno dobičkonosnost delnice. Osnovna dobičkonosnost delnice se izračuna tako, da delimo dobiček oziroma izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu.

(r) Popravljeni čisti dobiček na delnico

Popravljeni čisti dobiček na delnico je enak osnovnemu čistemu dobičku na delnico, ker skupina nima prednostnih delnic in zamenljivih obveznic.

(s) Poročanje po odsekih

Odsek je prepoznavni sestavni del skupine, ki se ukvarja s proizvodi ali storitvami (področni odsek) ali proizvodi in storitvami v posebnem gospodarskem okolju (območni odsek) ter je predmet tveganj in donosov, drugačnih od tistih v drugih odsekih. Skupina Terme Čatež ustvarja 97,3% prihodkov v Republiki Sloveniji, zato podrobnejšega poročila po območnih odsekih ne vodi. Tako poročanje skupine po odsekih temelji na področnih odsekih pri čemer ločeno poroča za hotelsko gostinsko dejavnost in dejavnost marin.

(t) Novi standardi in pojasnila, ki še niso stopili v veljavo

Številni novi standardi, dopolnitve standardov in pojasnila za leto, ki se je končalo na dan 31. december 2008, še ne veljajo in jih Skupina pri pripravi uskupinjenih računovodskih izkazov ni upoštevala:

- **MSRP 8 Poslovni odseki** (v veljavi od 1. januarja 2009) v poročanje po odsekih uvaja t.i. "poslovodni pristop". MSRP 8, ki ga bo Skupina morala upoštevati pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto 2009, določa razkritja o odsekih na podlagi internih poročil, ki jih bo redno preverjal glavni nosilec odločanja v Skupini (Chief Operating Decision Maker), da oceni poslovno uspešnost vsakega odseka in jim dodeli sredstva.

Skupina trenutno informacije po področnih odsekih izkazuje po območnih odsekih pa ne, saj predstavljajo prihodki nepomemben delež.

- **Prenovljeni MRS 23 Stroški izposojanja** (v veljavi od 1. januarja 2009) Prenovljeni standard ne dajejo več možnosti pripoznavanja stroškov izposojanja kot odhodkov in zahteva,

da podjetje stroške izposojanja, ki jih je mogoče pripisati neposredno nakupu, gradnji ali proizvodnji sredstva v pripravi, usredstvi kot del nabavne vrednosti zadevnega sredstva.

Prenovljeni MRS 23 bo Skupina morala pričeti uporabljati pri pripravi uskupinjenih računovodskih izkazov za poslovno leto 2009, kar bo predstavljalo spremembo v računovodskih usmeritvah Skupine. Skladno s prehodnimi določbami bo Skupina prenovljeni MRS 23 uporabila pri tistih sredstvih, pri katerih se usredstvenje stroškov izposojanja prične na dan, ko sprememba stopi v veljavo ali pozneje.

- **Dopolnila k MSRP 2 *Plačilo z delnicami*** (v veljavi od 1. januarja 2009) Dopolnilo natančneje določa pojem odmerni pogoji in uvedba koncepta neodmernih (nezajamčenih) pogojev. Neodmerni pogoji se morajo odražati v poštenu vrednosti na dan podelitve, nezmožnost izpolnitve neodmernih pogojev pa se obravnava kot preklic.

Dopolnila k MSRP 2 nimajo pomembnega vpliva na poslovanje Skupine, saj le-ta nima sistema ugodnosti v obliki deležev.

- **Spremenjen MSRP 3 *Poslovne združitve*** (v veljavi od 1. julija 2009) Obseg spremenjenega standarda je dopolnjen in definicija pojma 'posel' razširjen. Dopolnjen standard zajema tudi številne druge spremembe, med drugim:
 - vsi sestavni deli plačila, ki jih prenese prevzemnik so pripoznani in izmerjeni po poštenu vrednosti na datum prevzema, vključno zneski, katerih plačilo je odvisno od prihodnjih dogodkov.
 - naknadne spremembe zneskov, katerih plačilo je odvisno od prihodnjih dogodkov, se pripoznajo v poslovnem izidu.
 - Stroški prenosa, z izjemo stroškov izdaje delnic ter stroškov izdaje dolgovnega inštrumenta, se obravnavajo kot odhodek na dan nastanka.
 - Prevzemnik se lahko odloči, da bo neobvladujoč delež izmeril po poštenu vrednosti na datum prevzema (celotna vrednost goodwilla), ali po sorazmernem deležu poštene vrednosti opredeljivih sredstev in dolgov prevzetega

Dopolnjen MSRP 3 za poslovanje Skupine ni pomemben, saj Skupina nima takšnih deležev v odvisnih družbah, na katere bi omenjeno dopolnilo lahko vplivalo.

- **Dopolnila k MRS 1 *Predstavitev računovodskih izkazov*** (v veljavi od 1. januarja 2009) Dopolnjen standard zahteva, da se podatki v računovodskih izkazih združijo na podlagi skupnih značilnosti ter uvaja 'izkaz celotnega dobička'. Postavke stroškov in odhodkov, kot tudi sestavine ostalega celotnega dobička so prikazani bodisi v izkazu celotnega dobička (ki v enem samem izkazu zajema izkaz uspeha ter vse nelastniške spremembe v kapitalu), ali dveh ločenih izkazih (izkaz uspeha ter izkaz celotnega dobička).

Skupina bo za konsolidirane računovodske izkaze 2009 uporabila dva ločena izkaza.

- **Dopolnilo k MRS 27, *Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi*** (v veljavi od 1. januarja 2009) Spremembe se nanašajo na ukinitve definicije "naložbena metoda" ki jo trenutno navaja MRS 27; namesto tega se vse dividende odvisnega podjetja, skupaj obvladovanega podjetja ali pridruženega podjetja pripoznajo kot prihodek v posameznih računovodskih izkazih naložbenika, ko se uveljavi pravica do izplačila dividende. Ker so priloženi računovodski izkazi konsolidirani oz. skupinski, dopolnila k MRS 27 niso pomembna.

V posamičnih bo dopolnilo imelo vpliv, ker bodo dividende pripoznane že prej in ne šle ob izplačilu.

- **Spremenjen MRS 27, *Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi*** (v veljavi od 1. julija 2009) Spremenjen standard obravnava izraz 'manjšinski delež', ki se nadomešča z izrazom

'neobvladujoč delež' in je definiran kot "kapitalski delež v odvisnem podjetju, ki ni last obvladujočega podjetja niti neposredno *niti posredno*". Nadalje dopolnjen standard spreminja obravnavanje neobvladujočega deleža, izgubo obvladovanja odvisnega podjetja, kot tudi razporeditev dobička ali izgube ter ostalega celotnega dobička med obvladujočim in neobvladujočim deležem.

Skupina še ni zaključila analize učinka tega dopolnila.

▪ **Dopolnila k MRS 32 *Finančni instrumenti: razkrivanje*, in MRS 1, *Predstavitev računovodskih izkazov*** (v veljavi od 1. januarja 2009)

Dopolnila uvajajo izjemo od načela, ki se praviloma uporablja v sklopu MRS 32 v zvezi z razvrščanjem instrumentov kot lastniški kapital; sprememba namreč omogoča, da se določeni prodajljivi instrumenti, ki jih družba izda in običajno razvrsti kot obveznost, razvrstijo kot lastniški kapital, toda le če izpolnjujejo določene pogoje.

Dopolnila za Skupino niso pomembna, saj v preteklosti nobena družba v Skupini ni izdala prodajljive instrumente

▪ **Dopolnilo k MRS 39, *Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje*** (v veljavi od 1. julija 2009) Dopolnjen standard podrobneje opisuje uporabo obstoječih načel, ki določajo ali lahko posebne oblike tveganja denarnih tokov ali deli denarnih odražajo razmerja varovanja pred tveganji. Da bi se odražalo razmerje varovanja pred tveganji, je potrebno tveganja ali dele ločeno pripoznati in izmeriti; vendar pa inflacije ne moremo določiti razen v omejenih okoliščinah.

Skupina še ni zaključila analize učinka tega dopolnila.

▪ **OPMSRP 13 *Programi zvestobe kupcev*** (v veljavi od 1. julija 2008) se nanaša na računovodstvo podjetij, ki izvajajo ali so drugače udeležena v programih zvestobe kupcev. Nanaša se na tiste programe zvestobe kupcev, v katerih ti pridobijo pravico do nagrade, kot na primer brezplačno ali cenovno ugodnejše blago ali storitve.

Ne pričakujemo, da bo imel OPMSRP 13, ki ga bo Skupina morala upoštevati pri pripravi izkazov za poslovno leto 2009, vpliv na uskupinjene računovodske izkaze.

• **OPMSRP 15 *Pogodbe za gradnjo nepremičnin*** (v veljavi od 1. januarja 2009) OPMSRP 15 podrobneje določa, da so prihodki, ki izhajajo iz pogodb o gradnji nepremičnin pripoznani glede na stopnjo dokončnosti pogodbene dejavnosti v naslednjih primerih:

- pogodba ustreza opredelitvi pogodbe o gradbenih delih skladno z MRS 11.3;
- pogodba velja zgolj za izvedbo storitev v skladu z IAS 18 (npr. družbi ni potrebno dobavljati gradbene materiale); in
- pogodba je namenjena prodaji blaga, prihodki pa se pripoznajo sproti med gradnjo v skladu z določili MRS 18.14.

V vseh ostalih primerih se prihodki pripoznajo takrat, ko so izpolnjeni vsi pogoji pripoznanja prihodkov kot to določa MRS 18.14 (npr. po končani gradnji ali po dobavi).

Pojasnilo OPMSRP 15 za Skupino ni pomembno, saj se le-ta ne izvaja storitve gradnje nepremičnin in ne razvija nepremičnin za prodajo.

• **OPMSRP 16 *Varovanje čistih finančnih naložb v podjetje v tujini pred tveganjem*** (v veljavi od 1. oktobra 2008) Pojasnilo podrobneje določa vrsto tveganja, pred katerim se je potrebno zavarovati, katera družba v Skupini sme posedovati postavko varovano pred tveganjem, pojasnjuje ali metoda konsolidacije vpliva na učinkovitost varovanja, kot tudi obliko, ki jo instrument varovanja zavzame, pa vse do zneskov, ki se ob ukinitvi poslovanja v tujini prerazvrstijo iz kapitala v poslovni izid.

Skupina še ni zaključila analize učinka tega novega pojasnila.

- **OPMSRP 17 Izplačila nedenarnih sredstev lastnikom** (v veljavi od 15. julija 2009)
Pojasnilo velja za enostranska izplačila nedenarnih sredstev lastnikom. V skladu s pojasnilom se obveznost izplačila dividende pripozna ko je dividenda ustrezno odobrena in ni več predmet presoje podjetja, ter se izmeri po pošteni vrednosti izplačanega sredstva. Knjigovodska vrednost dividende se ponovno izmeri na dan poročanja, sprememba knjigovodske vrednosti pa se pripozna

Ker pojasnilo velja le od dneva uporabe dalje, le-to ne bo vplivalo na računovodske izkaze za obdobja pred datumom sprejema pojasnila. Prav tako se pojasnilo nanaša na bodoče dividende, ki bodo predmet presoje uprave/družbenikov, zato ni mogoče oceniti učinek tega

4. Določanje poštene vrednosti

Glede na računovodske usmeritve skupine in razčlenitve je v številnih primerih potrebna določitev poštene vrednosti tako finančnih kot tudi nefinančnih sredstev in obveznosti. Poštene vrednosti posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja oziroma poročanja je skupina določila po metodah, ki so opisane v nadaljevanju. Kjer so potrebna dodatna pojasnila v zvezi s predpostavkami za določitev poštenih vrednosti, so ta navedena v razčlenitvah k posameznim postavkam sredstev oziroma obveznosti skupine.

(1) Naložbene nepremičnine

Zunanji, neodvisni cenilec, ki ima priznano in ustrezno poklicno usposobljenost ter nedavne izkušnje pri razmeščanju in razvrščanju naložbenih nepremičnin, kakršne so predmet vrednotenja, najmanj na 10 let ali po presoji Uprave po upravičenosti oziroma potrebi za cenitev, ovrednoti portfelj naložb v skupini. Poštena vrednost temelji na tržni vrednosti, ki je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se lahko nepremičnina na dan ceniitve in po ustreznem trženju izmenjala v premišljenem poslu med voljnim prodajalcem in voljnim kupcem, pri čemer so stranke dobro obveščene in ravna jo razumno, neprisiljeno in neodvisno (arm's length transaction).

Če ni mogoče določiti trenutnih cen na aktivnem trgu, se vrednost naložbene nepremičnine oceni s pomočjo skupne vrednosti pričakovanih denarnih tokov iz oddajanja nepremičnine v najem. Donos, ki odseva posebna tveganja, je vključen v izračun vrednosti nepremičnine na osnovi diskontiranih neto denarnih tokov na letni ravni.

Kjer je primerno, je pri vrednotenju potrebno upoštevati tudi tip najemnikov, ki so trenutno nastanjeni v naložbeni nepremičnini oziroma so nosilci obveznosti po najemni pogodbi ali pa bi v primeru oddaje v najem te nepremičnine najverjetneje postali njeni najemniki, in splošno sliko njihove kreditne sposobnosti, nadalje razporeditev obveznosti za vzdrževanje in zavarovanje nepremičnine med skupino in najemnikom ter preostalo življenjsko dobo naložbene nepremičnine. Ko se ob pregledu ali obnovi najemne pogodbe pričakuje, da bo prišlo do naknadnih povečanj najemnine zaradi vrnitve v prvotno stanje, šteje, da so bila vsa obvestila in po potrebi tudi povratna obvestila posredovana v veljavni obliki in pravočasno.

(2) Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje

Poštena vrednost finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, finančnih naložb v posesti do zapadlosti v plačilo in za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se določa glede na ponujeno nakupno ceno na datum poročanja. Poštena vrednost finančnih naložb v posesti do zapadlosti v plačilo se določa samo za potrebe poročanja.

(3) Poslovne in druge terjatve

Poštena vrednost poslovnih in drugih terjatev se izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih po tržni obrestni meri na datum poročanja. Kratkoročne poslovne terjatve skupine niso diskontirane zaradi kratkoročnosti, so pa upoštevane slabitve (popravki vrednosti) na pošteno vrednost.

(4) Neizpeljane finančne obveznosti

Poštena vrednost se za potrebe poročanja izračuna na podlagi sedanje vrednosti bodočih izplačil glavnice in obresti, diskontirani po tržni obrestni meri na datum poročanja. Skladno s preteklimi podatki in izračuni smo prišli do zaključka, da stroški vodenja in najema finančnih obveznosti zanemarljivo vplivajo na veljavno obrestno mero, kar pomeni, da je efektivna obrestna mera enaka pogodbeni obrestni meri.

5. Poročanje po odsekih

Odsek je prepoznavni sestavni del skupine, ki se ukvarja s proizvodi ali storitvami (področni odsek) ali proizvodi in storitvami v posebnem gospodarskem okolju (območni odsek) ter je predmet tveganj in donosov, drugačnih od tistih v drugih odsekih. Skupina Terme Čatež ustvarja 97,3% prihodkov v Republiki Sloveniji, zato podrobnejšega poročila po območnih odsekih ne vodi.

Glavna dejavnost skupine je opravljanje turističnih storitev v celoti, po področnih odsekih pa ločeno vodi hotelsko gostinsko dejavnost in dejavnost marin.

Poslovni prihodki po področnih odsekih v 000 EUR	2008	2007
HOTELI IN GOSTINSTVO	40.639	37.620
MARINE	7.949	5.437
IZLOČITVE PRI KONSOLIDACIJI	-1.605	-700
SKUPAJ	46.983	42.357

Poslovni odhodki po področnih odsekih v 000 EUR	2008	2007
HOTELI IN GOSTINSTVO	34.996	31.703
MARINE	6.346	3.635
IZLOČITVE PRI KONSOLIDACIJI	-2.125	-710
SKUPAJ	39.217	34.628

Izid iz poslovanja po področnih odsekih v 000 EUR	2008	2007
HOTELI IN GOSTINSTVO	5.644	5.886
MARINE	1.603	1.667
IZLOČITVE PRI KONSOLIDACIJI	519	10
SKUPAJ	7.766	7.563

Čisti poslovni izid po področnih odsekih v 000 EUR	2008	2007
HOTELI IN GOSTINSTVO	12.253	5.261
MARINE	13.814	941
IZLOČITVE PRI KONSOLIDACIJI	-22.435	-1.649
SKUPAJ	3.632	4.553

Sredstva v letu 2008 v 000 EUR	Sredstva	Neprem., naprave, oprema, nal.neprem. in neopr. sr.	Zaloge	Nerazporejeno
HOTELI IN GOSTINSTVO	181.917	116.115	463	65.339
MARINE	64.462	36.008	143	28.311
IZLOČITVE PRI KONSOLIDACIJI	-74.753	-734	0	-74.019
SKUPAJ	171.626	151.389	606	19.631

Sredstva v letu 2007 v 000 EUR	Sredstva	Nepremičnine, naprave, oprema, naložbene nepremičnine in neopredmetena sredstva	Zaloge	Nerazporejeno
HOTELI IN GOSTINSTVO	166.923	112.298	406	54.219
MARINE	44.923	34.161	110	10.652
IZLOČITVE PRI KONSOLIDACIJI	-52.751	-1.530	0	-51.221
SKUPAJ	159.095	144.929	516	13.650

2008 v 000 EUR	Amortizacija	Aktivirane nove nabave	Obveznosti
HOTELI IN GOSTINSTVO	4.978	11.351	94.690
MARINE	1.242	1.099	23.488
IZLOČITVE PRI KONSOLIDACIJI	-315	0	-47.452
SKUPAJ	5.905	12.450	70.726

2007 v 000 EUR	Amortizacija	Aktivirane nove nabave	Obveznosti
HOTELI IN GOSTINSTVO	4.686	9.855	57.123
MARINE	666	11.439	18.404
IZLOČITVE PRI KONSOLIDACIJI	-10	0	-17.866
SKUPAJ	5.342	21.294	57.661

6. Nakupi lastniških deležev v odvisnih družbah

Kapitalske naložbe matične v odvisne družbe na dan 31.12.2008:

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 tisoč EUR. Financiranje je izvedeno z dolgoročno zadolžitvijo pri banki.

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.

Poslovna aktivnost družbe Cvetje Čatež d.d. predstavlja eno denar ustvarjajočo enoto za Skupino Terme Čatež in vso dobro ime, ki izhaja iz poslovne združitve z njo v letu 2008 je pripisano navedeni denar ustvarjajoči enoti. V Termah Čatež d.d. ocenjujemo, da zaradi predvidene prostorske širitve in potreb po razvoju osnovne dejavnosti (turistične), slabitev dobrega imena ni potrebna, saj bo že samo pridobitev zemljišča za nadaljni razvoj doprineslo pozitivne učinke.

Pridobitev čistih sredstev na dan pridobitve

v 000 EUR

	Pripoznan vrednost	prilagoditev na pošteno vrednost	Knjigovodska vrednost
Nepremičnine, oprema in naprave	3.113	961	2.152
Naložbene nepremičnine	155	-	155
Zaloge	105	-	105
Poslovne in druge terjatve in druga sredstva	537	-	537
Denar in denarni ustrezniki	-	-	-
Prejeta posojila	(1.808)	-	(1.808)
Poslovne in druge obveznosti	(858)	-	(858)
Čista sredstva in obveznosti	1.244	961	283
Dobro ime pri pridobitvi	556	-	-
Nabavna vrednost poslovne združitve*	1.800	-	-
Pridobljena denarna sredstva	-	-	-
Neto kupnina (čisti denarni odliv)	1.800	-	-

* vključujoč vse zakonske dajatve

7. Drugi poslovni prihodki

v 000 EUR

	2008	2007
<i>Izterjane sporne terjatve</i>	96	100
<i>Odškodnine od zavarovalnice</i>	123	154
<i>Poraba/odprava rezervacij</i>	340	364
<i>Sconti, prodaja osnovnih sredstev ipd.</i>	19	21
<i>Ostalo</i>	414	107
<i>Pozitivne tečajne razlike</i>	9	15
Skupaj drugi poslovni prihodki	1.001	761

8. Stroški materiala, storitev in dela

Stroški materiala in storitev

v 000 EUR

	2008	2007
<i>Skupaj porabljen material</i>	5.362	5.054
<i>Stroški energije</i>	1.594	1.364
<i>Odpis drobnega inventarja in embalaže</i>	278	492
<i>Stroški pisarniškega materiala in s. literature</i>	155	140
<i>Drugi stroški materiala</i>	310	172
Skupaj stroški materiala	7.699	7.222
<i>Stroški vzdrževanja osnovnih sredstev</i>	661	706
<i>Najemnine</i>	565	632
<i>Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev</i>	825	761
<i>Intelektualne storitve</i>	982	1.121
<i>Stroški sejmov, reklame, reprezentance</i>	1.094	775
<i>Stroški storitev po individualni pogodbi</i>	1.375	1.026
<i>Stroški drugih storitev</i>	2.730	2.737
Skupaj stroški storitev	8.230	7.758

Stroški materiala skupine so se v letu 2008 glede na leto 2007 povečali za 6,6%, od tega največ stroški energije in sicer za 16,9%.

Stroški storitev so porasli za 6,1%, največji porast beležijo stroški sejmov, reklame in reprezentance in sicer za 41,2%. Prav tako večji porast beležijo stroški opravljenih storitev po individualnih pogodbah (34%).

Stroški drugih storitev

	v 000 EUR	
	2008	2007
<i>Telefonske, mobilne, internet storitve</i>	161	126
<i>Obrtne storitve, čiščenje</i>	572	525
<i>Komunalne storitve</i>	250	297
<i>Zabavni program</i>	191	176
<i>Kotizacije</i>	51	32
<i>Druge neproizvodne storitve</i>	460	279
<i>Druge neproizvodne storitve-skupina</i>	1	36
<i>Povračila stroškov zaposlenim</i>	110	90
<i>Drugi stroški storitev</i>	934	1.176
Skupaj stroški drugih storitev	2.730	2.737

Stroški dela

	v 000 EUR	
	2008	2007
<i>Plače zaposlenecv</i>	8.839	8.072
<i>Nadomestila plač zaposlenecv</i>	203	156
<i>Stroški dodatnega pokojn. zavarovanja</i>	116	107
<i>Drugi stroški dela</i>	2.384	1.844
<i>Delodajalčevi prisp.od plač</i>	1.541	1.553
<i>Nagrade vajencem z dajatvami</i>	1	1
Skupaj stroški dela	13.083	11.733

Stroški dela so v letu 2008 največ zaradi prevzema Cvetja d.d. porasli za 11,5%, pri tem so stroški plačanih boleznin porasli za kar 30%.

9. Drugi poslovni odhodki

	v 000 EUR	
	2008	2007
<i>Nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča</i>	312	302
<i>Popravek vrednosti terjatev</i>	232	191
<i>Vodni prispevek</i>	49	41
<i>Drugi poslovni odhodki (takse, članarine, donacije..)</i>	85	113
<i>Ostale neobičajne postavke</i>	324	110
<i>Dajatve neodvisne od poslovnega izida</i>	54	0
<i>Denarne kazni, odškodnine</i>	126	8
<i>Novo oblikovane rezervacije</i>	64	222
<i>Rezervacije za tožbe</i>	189	0
Skupaj drugi poslovni odhodki	1.435	987

Drugi poslovni odhodki so se povečali za 45,4%. Največje povečanje izvira iz naslova popravka vrednosti terjatev in drugih neobičajnih postavk.

10. Finančni prihodki

v 000 EUR

	2008	2007
<i>Finančni prihodki iz deležev-drugi</i>	159	143
<i>Prihodki od obresti plačanih od kupcev</i>	7	38
<i>Prihodki od obresti</i>	79	9
<i>Drugi finančni prihodki</i>	30	11
Skupaj finančni prihodki	275	201

11. Finančni odhodki

v 000 EUR

	2008	2007 - popravljen
Finančni odhodki za obresti	2.322	1.603
- za osnovna in obratna sredstva pri bankah	2.113	1.590
- ostali stroški za obresti	209	13
Drugi finančni odhodki	207	47
- drugi finančni odhodki	31	47
- odhodki od prevrednotenja izvedenih fin. instrumentov	176	0
Skupaj finančni odhodki	2.529	1.650

V letu 2007 so bili prikazani stroški amortizacije naložbenih nepremičnin med finančnimi odhodki, v letu 2008 pa so preneseni med poslovne odhodke.

Odhodki za obresti zajemajo:

v 000 EUR

	2008	2007
<i>Obresti za osnovna in obratna sredstva pri bankah</i>	2.115	1.590
<i>Obresti po leasing pogodbi</i>	3	5
<i>Ostale stroške za obresti</i>	204	8
Skupaj stroški obresti	2.322	1.603

12. Davek od dobička

v 000 EUR

	2008	2007
<i>Odmerjeni davek od tekočega leta</i>		
- za tekoče leto	1.839	1.837
- popravek za pretekla leta	0	0
Skupaj	1.839	1.837
<i>Odloženi davek</i>	0	0
- novonastale in umaknjene začasne razlike	41	2
- učinek uporabljenih davčnih izgub	0	-278
Skupaj	41	-276
Davek v breme izkaza poslovnega izida	1.880	1.561

Prikaz efektivnih stopenj davka od dohodka pravnih oseb:

	%	v 000 EUR	%	v 000 EUR
	2008	2008	2007	2007
Dobiček pred davkom		5.512		6.114
Davek od dobička - po uporabljeni splošni davčni stopnji	22,00%	1.213	23,00%	1.406
Davčno nepriznani odhodki	20,01%	1.103	10,91%	667
Davčno izvzeti prihodki	-5,62%	-310	-3,29%	-201
Davčne olajšave	-2,29%	-126	-5,09%	-311
Skupaj davek na dobiček	34,11%	1.880	25,53%	1.561
Dejansko plačani davek	33,36%	1.839	30,05%	1.837
Odložene obveznosti/ terjatve za davek	0,74%	41	-4,51%	-276

13. Nepremičnine, naprave in oprema

GIBANJE NEPREMIČNIN, NAPRAV IN OPREME (v 000 EUR)

Postavka	NABAVNA VREDNOST					
	Stanje 1.1.08	Nove nabave	Prevzem Cvetje d.d.	Odtujitve	Preknjižbe	Stanje 31.12.08
Zemljišča	47.449	307	848	0	0	48.604
Zgradbe	105.159	6.337	2.062	-863	610	113.305
Proizvajalne naprave in stroji	0	114	2.288	-171	0	2.231
Druge naprave in oprema	18.297	2.044	255	-759	510	20.347
Opredmetena osnovna sredstva v g	1.121	565	24	-3	-1.120	587
Predujmi za opredmetena osnovna	1.737	1.394	0	-2.004	0	1.127
SKUPAJ	173.763	10.760	5.477	-3.799	0	186.201

v tisoč EUR

Postavka	POPRAVEK VREDNOSTI						Neodpisana vrednost 31.12.08	Neodpisana vrednost 1.1.08
	Stanje 1.1.08	Amortizacija	Prevzem Cvetje d.d.	Odtujitve	Preknjižbe	Stanje 31.12.08		
Zemljišča	0	0	0	0	0	0	48.604	47.449
Zgradbe	25.338	3.946	510	-231	0	29.563	83.742	79.821
Proizvajalne naprave in stroji	0	150	1.655	-171	0	1.634	597	0
Druge naprave in oprema	12.035	1.668	199	-684	0	13.219	7.129	6.263
Opredmetena osnovna sredstva v g	0	0	0	0	0	0	587	1.121
Predujmi za opredmetena osnovna	0	0	0	0	0	0	1.127	1.737
SKUPAJ	37.373	5.764	2.364	-1.086	0	44.416	141.786	136.390

Postavka	NABAVNA VREDNOST				Stanje 31.12.07
	Stanje 1.1.07	Nabave	Odtujitve	Preknjižbe	
Zemljišča	47.527	8	-85	0	47.449
Zgradbe	93.968	1.410	-4	9.785	105.159
Druge naprave in oprema	15.901	993	-402	1.805	18.297
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji	6.674	6.037	0	-11.590	1.121
Predujmi za opredmetena osnovna sredstva	665	1.221	-149	0	1.737
SKUPAJ	164.735	9.669	-640	0	173.763

v 000 EUR

Postavka	POPRAVEK VREDNOSTI				Stanje 31.12.07	Neodpisana vrednost 31.12.07	Neodpisana vrednost 1.1.07
	Stanje 1.1.07	Amortiza cija	Odtujitve	Preknjižbe			
Zemljišča	0	0	0	0	0	47.449	47.527
Zgradbe	21.685	3.654	0	0	25.338	79.821	72.283
Druge naprave in oprema	10.968	1.467	-401	0	12.034	6.263	4.933
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji	0	0	0	0	0	1.121	6.674
Predujmi za opredmetena osnovna sredstva	0	0	0	0	0	1.737	665
SKUPAJ	32.653	5.121	-401	0	37.373	136.390	132.082

Skupina Terme Čatež je v letu 2007 z Ministrstvom za gospodarstvo republike Slovenije sklenila Pogodbo o sofinanciranju projekta »Izgradnja bazenskega kompleksa tretje kupole zimske termalne riviere« v Čatežu. Celotna planirana vrednost investicije (v tisoč EUR brez DDV) znaša 6.157 tisoč EUR. Ministrstvo za gospodarstvo priznava 25% sofinanciranja, kar vrednostno znaša 1.539 tisoč EUR.

Knjigovodska vrednost sredstev pridobljenih s finančnim najemom znaša na dan 31.12.08 164 tisoč EUR, na dan 31.12.07 pa je znašala 88 tisoč EUR.

Knjigovodsko vrednost zastavljenih nepremičnin znaša 41.780 tisoč EUR.

Nabavna vrednost zemljišč, ki so se ob prehodu na MSRP na dan 01.01.2004 na podlagi poobaščenega cenilca podjetja Dodoma iz Maribora prevrednotila za 31.368 tisoč EUR, znaša 48.604 tisoč EUR. Zemljišča so ocenjena na podlagi MSOV na podlagi direktne primerjave prodajnih cen z odbitkom stroškov prodaje.

14. Naložbene nepremičnine

GIBANJE NALOŽBENIH NEPREMIČNIN (v 000EUR)

Postavka	NABAVNA VREDNOST					Stanje 31.12.08
	Stanje 1.1.08	Nove nabave	Prevzem Cvetje d.d.	Odtujitve	Preknjižbe	
Naložbene nepremičnine	6.609	506	7.134	0	0	14.249

v tisoč EUR

Postavka	POPRAVEK VREDNOSTI					Stanje 31.12.08	Neodpisana vrednost 31.12.	Neodpisana vrednost 1.1.08
	Stanje 1.1.08	Amortizacija	Prevzem Cvetje d.d.	Odtujitve	Preknjižbe			
Naložbene nepremičnine	332	178	6.979	0	0	7.489	6.761	6.277

Postavka	NABAVNA VREDNOST		
	Stanje 1.1.07	Nove nabave	Stanje 31.12.07
Naložbene nepremičnine	6.590	19	6.609

v tisoč EUR

Postavka	POPRAVEK VREDNOSTI			Neodpisana	Neodpisana
	Stanje 1.1.07	Amortizacija	Stanje 31.12.07	vrednost 31.12.07	vrednost 1.1.07
Naložbene nepremičnine	166	166	332	6.277	6.425

Med naložbene nepremičnine Skupine Terme Čatež spadajo: Butiki v Čatežu, Casinò Lido v Čatežu, poslovni prostor za pralnico v Čatežu, poslovni prostor v hotelu Žusterna, lokal Trubarjeva in lokal Dealer v Ljubljani, poslovni prostor A banke, poslovni prostor Kotnikova 28 v Ljubljani, bencinski servis, avtopralnica, gospodarska lopa, vila Trnovski pristan z zemljiščem ter zemljišče gokart. Poštena vrednost naložbenih nepremičnin, izhajajoč iz cenitvenega poročila izdelanega s strani pooblaščenih cenilcev podjetja Dodoma iz Maribora, z dne 10.03.2006, bistveno ne odstopa od nabavne vrednosti.

Iz naslova naložbenih nepremičnin je Skupina v letu 2008 dosegla 542 tisoč EUR poslovnih prihodkov, neposrednih stroškov, ki se nanašajo na naložbene nepremičnine pa razen amortizacije in vzdrževanja v višini 168 tisoč EUR ni imela.

Vse naložbene nepremičnine so dane v najem.

15. Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva so bila pri uskupinjevanju v letu 2005 povečana za vrednost dobrega imena v višini 2.132 tisoč EUR. Dobro ime predstavlja razliko med nabavno vrednostjo naložbe v Marino Portorož d.d., ki je bila prevzeta v letu 2002 in je bila ob pridobitvi za 2.132 tisoč EUR manjša od poštene vrednosti naložbe. Nabavna vrednost omenjene naložbe znaša 12.508 tisoč EUR. Glede na uspešno poslovanje družbe in cenitveno poročilo (Dodoma d.o.o.) neodvisnega pooblaščenega cenilca nepremičnin, dobrega imena ni potrebno slabiti.

GIBANJE NEOPREDMETENIH SREDSTEV (v 000 EUR)

Postavka	NABAVNA VREDNOST					
	Stanje 1.1.08	Nove nabave	Prevzem Cvetje d.d.	Odtujitve	Slabitev	Stanje 31.12.08
Dobro ime	2.132	0	556	0	0	2.688
Dolgoročne premoženjske pravice- software	238	6	17	0	0	261
Druge neopredmetena dolgoročna sredstva	259	57	45	0	0	361
Neopredmetena dolg. sredstva, ki se pridobivajo	3	0	0	0	-3	0
SKUPAJ	2.632	63	618	0	-3	3.309

v tisoč EUR

Postavka	POPRAVEK VREDNOSTI						Neodpisana	Neodpisana
	Stanje 1.1.08	Amortizacija	Prevzem Cvetje d.d.	Odtujitve	Slabitev	Stanje 31.12.08	vrednost 31.12.08	vrednost 1.1.08
Dobro ime	0	0	0	0	0	0	2.688	2.132
Dolgoročne premoženjske pravice- software	224	17	15	0	0	256	5	14
Druge neopredmetena dolgoročna sredstva	145	21	45	0	0	211	149	113
Neopredmetena dolg. sredstva, ki se pridobivajo	0	0	0	0	0	0	0	3
SKUPAJ	369	38	60	0	0	467	2.842	2.262

Postavka	NABAVNA VREDNOST				
	Stanje 1.1.07	Nove nabave	Odtujitve	Slabitev	Stanje 31.12.07
Dobro ime	2.132	0	0	0	2.132
Dolgoročne premoženjske pravice- software	409	14	-1	0	422
Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	75	0	0	0	75
Neopredmetena dolg. sredstva, ki se pridobivajo	0	3	0	0	3
SKUPAJ	2.616	17	-1	0	2.632

v tisoč EUR

Postavka	POPRAVEK VREDNOSTI					Neodpisana vrednost 31.12.07	Neodpisana vrednost 1.1.07
	Stanje 1.1.07	Amortizacija	Odtujitve	Slabitev	Stanje 31.12.07		
Dobro ime	0	0	0	0	0	2.132	2.132
Dolgoročne premoženjske pravice- software	258	51	-1	0	309	113	150
Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	56	5	0	0	61	14	19
Neopredmetena dolg. sredstva, ki se pridobivajo	0	0	0	0	0	3	0
SKUPAJ	314	55	-1	0	369	2.262	2.301

Dobro ime

Knjigovodske vrednosti dobrega imena po posameznih denar ustvarjajočih enotah je kot sledi:

31.12.2008 31.12.2007

Cvetje	556	0
Marina	2.132	2.132
Skupaj	2.688	2.132

V skladu z usmeritvami Skupine in MRS 36 »Oslabitev sredstev« smo opravili preizkus za morebitno slabitev navedenih sredstev na dan 31.12.2008.

V obeh primerih preizkus temelji na vrednosti pri uporabi in v obeh primerih je bila knjigovodska vrednost posamezne enote (vključno s povezanim dobrim imenom) nižja od ugotovljene vrednosti pri uporabi, zato nismo zabeležili slabitve dobrega imena v letu 2008.

Pri ocenjevanju vrednosti pri uporabi smo ugotovili sedanjo vrednost bodočih denarnih tokov od daljne uporabe enot ob upoštevanju naslednjih predpostavkov:

- Denarni tok temelji predvsem na dejanskih rezultatih in poslovnem načrtu za obdobje sedem let.
- Za Marino je predvidena rast v navedenem obdobju konservativno ocenjena v višini 5%. Za Cvetje planiramo rast v višini 25% v letu 2009 ob upoštevanju bolj aktivnega sodelovanja v skupini ter drugih sinergijskih učinkov, nato pa bolj zmerno rast v višini 5%.
- Za Cvetje so tudi upoštevani pozitivni učinki od izvršitve prednakupnih pravic. V izračunu so le-te upoštevane še-le na koncu obdobja ocenjevanja (in so diskontirani za sedem let, čeprav pričakujemo pozitivne učinke iz tega naslova veliko prej).
- Diskontna stopnja, uporabljena pri ocenjevanju znaša 7,5%, ki predstavlja pričakovano povprečje stroška kapitala skozi isto obdobje.

Najbolj kritični predpostavki kar se tiče občutljivosti so pričakovana rast in diskontna stopnja. V obeh primerih je ugotovljena vrednost pri uporabi pozitivna, četudi bi bila diskontna stopnja 9,25%. Za Marino je ugotovljena vrednost pri uporabi še višja od knjigovodske vrednosti, četudi bi bila rast samo 3,5%. Ob tem je pomembno poudariti, da je preizkus enostavne narave in ne upošteva terminalne vrednosti družbe ali denarnih tokov po obdobju sedmih let in je dejanska vrednost pri uporabi nedvomno večja, kot smo ugotovili. Ker so stroški povezani s podrobnejšo

analizo (denimo celovito vrednotenje enote) relativno visoki, je vodstvo smatralo da je tovrstna analiza nepotrebna. Za Cvetje bi bila ugotovljena vrednost pri uporabi višja od knjigovodske vrednosti, četudi bi bila rast v obdobju nič. Prav tako kot za Marino niso vključeni terminalna vrednost enote ali drugi denarni tokovi (razen od izvršitve prednakupnih pravic).

16. Dana posojila

v 000 EUR

	31.12.2008	31.12.2007
<u>Nekratkoročno dana posojila</u>		
<i>Stanovanjska posojila - nekratkoročni del</i>	7	5
<i>Skupaj dolgoročno dana posojila</i>	7	5
<u>Kratkoročno dana posojila</u>		
<i>Stanovanjska posojila - kratkoročni del</i>	3	3
<i>Kratk. del dolg. posojila</i>	7.280	0
<i>Kratkoročno posojilo- Socius</i>	50	50
<i>Kratkoročna posojila drugim</i>	0	5
<i>Skupaj kratkoročno dana posojila</i>	7.333	58

Kratkoročno dana posojila na dan 31.12.2008 znašajo 7.333 tisoč EUR (na 31.12.2007 so znašala 58 tisoč EUR) in so zavarovana z menicami. Kratkoročni del dolgoročnega posojila izhaja iz posojila, ki ga je odobrila Marina d.d. družbam v Republiki Sloveniji.

17. Terjatve za odloženi davek

Terjatve za odloženi davek v skupinskih računovodskih izkazih na dan 31.12.2008 znašajo 1.085 tisoč EUR. Obračunane so iz naslova rezervacij za odpravnine, jubilejne nagrade zaposlencev, popravka vrednosti terjatev, oblikovanih obveznosti za odškodninske zahteve ter zaradi pri uskupinjevanju zmanjšane dobička pri prodaji nepremičnin. Uporabljena davčna stopnja za izračun odloženih davkov je 21%, medtem ko je bila v letu poprej 22% (razen za izračun od zmanjšanja zgradb za dobiček pri prodaji med odvisnimi podjetji ki je v obeh letih 20%), zaradi česar je skupna terjatev za odložene davke v letu 2008 manjša za 14 tisoč EUR. Ostalo še dodatno zmanjšanje v višini 57 tisoč EUR izhaja iz zmanjšanja obveznosti za odškodninske zahteve (-9 tisoč EUR) in zaradi za letno amortizacijo manjšega dobička pri prodaji osnovnih sredstev med odvisnimi podjetji v preteklosti (-48 tisoč EUR). Povečanje v višini 37 tisoč EUR pa izvira iz naslova popravka vrednosti terjatev (31 tisoč EUR) ter spremembe iz naslova rezervacij za zaposlene (6 tisoč EUR).

Če upoštevamo vse spremembe, znaša zmanjšanje terjatev za odloženi davek Skupine glede na leto poprej 34 tisoč EUR. Davčna stopnja se v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb postopoma znižuje in bo v letu 2010 znašala 20%.

Gibanje terjatev za odložene davke:

v 000 EUR

	31.12.2008	31.12.2007
<i>Oblikovanje rezervacij za zaposlene</i>	223	223
<i>Odloženi davek od popr. vredn. terjatev</i>	135	110
<i>Oblikovanje obveznosti za odškodninske zahteve</i>	44	54
<i>Zmanjšanje zgradb za dobiček pri prodaji med odv.p.</i>	684	732
<i>Prodaja lastnih delnic drugim</i>	0	278
<i>SKUPAJ</i>	1.085	1.397

Gibanje terjatev za odložene davke je bilo naslednje:

v 000 EUR

	2008	2007
<i>Stanje 01.01.</i>	1.397	1.134
<i>Zmanjšanje terjatev zaradi spremembe dav.stopnje</i>	-14	-16
<i>Sprememba iz naslova rezervacij za zaposlene</i>	6	-42
<i>Sprememba iz naslova popr. vredn. terjatev</i>	31	53
<i>Obveznosti za odškodninske zahteve</i>	-9	40
<i>Zmanjšanje -dobiček pri prodaji med odvisnimi</i>	-48	-49
<i>Prodaja lastnih delnic drugim</i>	-278	278
Stanje 31.12.	1.085	1.397

v 000 EUR

	Preko poslovnega izida		Preko kapitala	
	2008	2007	2008	2007
<i>Rezervacije za zaposlene</i>	-14	-42	-9	-14
<i>Terjatve</i>	31	53	-4	-2
<i>Obveznosti za odškodninske zahteve</i>	-10	40	-1	-1
<i>Dobiček pri prodaji med odvisnimi</i>	-48	-49	0	0
<i>Prodaja lastnih delnic drugim</i>	0	-278	0	0
SKUPAJ	-41	-276	-14	-17

18. Zaloge

Zaloge materiala se nanašajo na zaloge živil, alkoholnih in brezalkoholnih pijač, drobnega inventarja in podobno.

v 000 EUR

	31.12.2008	31.12.2007
<i>Material</i>	358	352
<i>Trgovsko blago</i>	218	164
<i>Predujmi za zaloge</i>	30	0
Zaloge skupaj	606	516

19. Vrednostnice razpoložljive za prodajo

Vrednostnice razpoložljive za prodajo niso dane kot jamstvo za pridobivanje kredita ali drugih obveznosti. Vrednostnice razpoložljive za prodajo nimajo posebnega zavarovanja.

Gibanje vrednostnic razpoložljivih za prodajo:

v 000 EUR

Naložba	Stanje 31.12.07	Zmanjšanje-prodaja	Sprememba poštene vrednosti	Povečanje - nakup	Stanje 31.12.08
ZAV. TRIGLAV	2.260	0	-1.800	0	460
FIBA	10	0	0	0	10
NLB	109	0	-80	0	29
NTZ	1	0	0	0	1
LEPENKA	4	0	0	0	4
INDUPLATI	1	0	0	0	1
DZS	4.162	0	0	0	4.162
KDD	146	0	0	0	146
ADRIATIC-SLOVENICA	6	6	0	0	0
Nova KBM - IFFR in IFIR	114	0	-57	2	59
KBM INFOND	75	0	-39	5	41
TRIGLAV RENTA	71	0	-23	0	48
Intara + ADR	169	0	0	0	169
MMSG	148	0	0	0	148
IFHR in IFDR	30	0	-11	0	19
BONA FIDE	7	0	0	0	7
PORT INVEST	6	0	0	0	6
Aerodrom, Rašica, NFD	2	0	-2	0	0
Skupaj	7.322	6	-2.013	7	5.310

v 000 EUR

Naložba	Stanje 31.12.2006	Zmanjšanje-prodaja	Sprememba poštene vrednosti	Povečanje - nakup	Stanje 31.12.2007
ZAV. TRIGLAV	764	0	1.372	125	2.260
FIBA	10	0	0	0	10
NLB	51	0	58	0	109
NTZ	1	0	0	0	1
LEPENKA	4	0	0	0	4
INDUPLATI	1	0	0	0	1
DZS	3.659	0	503	0	4.162
KDD	146	0	0	0	146
ADRIATIC-SLOVENICA	6	0	0	0	6
NOVA KBM	64	0	50	0	114
KBM INFOND	61	0	14	0	75
TRIGLAV RENTA	58	0	13	0	71
MEDVEŠEK PUŠNIK	185	16	0	0	169
MMSG	148	0	0	0	148
IFHR in IFDR	14	0	16	0	30
BONA FIDE	33	0	-26	0	7
PORT INVEST	6	0	0	0	6
Aerodrom, Rašica, NFD	2	0	0	0	2
Skupaj	5.213	16	2.000	125	7.322

Vrednostnice, ki kotirajo na borzi, so vrednotene po borzni ceni na dan bilance stanja, ostale pa so vrednotene na podlagi s strani treh borzoposredniških hiš pridobljenih podatkov o zadnjih sklenjenih poslih. V kolikor pa tudi ti podatki ne obstajajo, se slednje vrednostnice izkazujejo po knjižni vrednosti. Odložena obveznost za davke iz naslova prevrednotenja vrednostnic razpoložljivih za prodajo na dan 31.12.2008 znaša 511 tisoč EUR (31.12.2007 pa 938 tisoč EUR).

20. Kratkoročne poslovne terjatve

Kratkoročne poslovne terjatve predstavljajo v največji meri terjatve do kupcev na dan

31.12.2008 v znesku 2.773 tisoč EUR (31.12.2007 so znašale 1.935 tisoč EUR) in druge terjatve, ki na dan 31.12.2008 znašajo 1.109 tisoč EUR (31.12.2007 pa so bile 1.303 tisoč EUR).

Kratkoročne poslovne terjatve:

	v 000 EUR	
	31.12.2008	31.12.2007
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	2.773	1.935
Terjatve za odmerjeni davek	1.543	998
Druge terjatve in kratkoročna sredstva	1.109	1.303
Kratkoročne poslovne terjatve skupaj	5.425	4.236

Terjatve za odmerjeni davek zajemajo plačane akontacije davka od dobička za leto 2008.

Druge terjatve in kratkoročna sredstva:

	v 000 EUR	
	31.12.2008	31.12.2007
Terjatve za DDV	365	372
Terjatve do izdajateljev plačilnih kartic	136	206
Ostale kratkoročne terjatve	304	491
Terjatve za obresti	238	198
Terjatve za dane avanse	66	36
Druge poslovne terjatve skupaj	1.109	1.303

Terjatve nimajo posebnih zavarovanj.

21. Kapital in rezerve

Osnovni kapital

Število delnic v prometu

Vpoklicani kapital družbe znaša 12.444 tisoč EUR in je razdeljen na 497.022 navadnih kosovnih delnic. Vrednost kosovne delnice znaša 25,04 EUR. Vse delnice so istega razreda in prinašajo delničarjem pravice iz ZGD. Vrednost kosovne delnice znaša 25,04 EUR. Delnice družbe Term Čatež v lasti odvisnih družb nimajo glasovalnih pravic in tudi ne pravice do dividende.

Na skupščini družbe Terme Čatež d.d. je izglasovan sklep o umiku 100.894 lastnih delnic družbe Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, Čatež ob Savi, katerih imetnika sta bili hčerinski družbi družbe Terme Čatež d.d. in sicer Marina Portorož d.d., Cesta solinarjev 8, Portorož v višini 58.374 delnic družbe Terme Čatež d.d., kar predstavlja 9,76 % osnovnega kapitala družbe Terme Čatež d.d., in družba Turistično podjetje Portorož d.d., Cesta solinarjev 6, Portorož v višini 42.520 delnic družbe Terme Čatež d.d., kar predstavlja 7,11 % osnovnega kapitala družbe Terme Čatež d.d..

Umik 100.894 lastnih delnic družbe Terme Čatež d.d. je izveden skladno z določbo tretjega odstavka 250. člena ZGD-1 zaradi kršitve drugega odstavka 250. člena ZGD-1 in sicer tako, da je družba Terme Čatež d.d. pridobila imetništvo 100.894 lastnih delnic družbe Terme Čatež d.d. od sedanjih imetnikov –hčerinskih družb družbe Term Čatež d.d., in sicer 58.374 delnic od družbe Marina Portorož d.d. in 42.520 delnic od družbe Turistično podjetje Portorož d.d., proti plačilu v višini povprečne tržne cene v zadnjem mesecu pred objavo sklica seje skupščine, ki znaša 309,47 EUR za delnico.

Lastniška struktura in njene spremembe so opisane v poglavju »Lastniška struktura Term Čatež

d.d. in spremembe v lastništvu«. Stanje in gibanje kapitala je razvidno iz izkaza gibanja kapitala.

Delnice družbe Terme Čatež d.d. v lasti odvisnih družb

Vrednost delnic TCRG v odvisnih družbah v višini 835 tisoč EUR zajemajo delnice TCRG v odvisnih družbah, in sicer:

- Delikatesa d.d. 6.840 delnic TCRG (1,38%)

Delikatesa d.d. Ljubljana je v letu 2007 prodala 6.840 delnic Term Čatež. Glede na dejstvo, da se je družba zaradi netransparentnosti prodaje in prekoračitve pooblastila uprave pritožila na sodišče, je na podlagi sklepa sodišča prodajna pogodba razveljavljena, Delikatesa pa je pridobila delnice nazaj v lastništvo. Zaradi razveljavitve pogodbe so tudi popravljeni računovodski izkazi za leto 2007.

<i>v 000 EUR</i>		
Lastne delnice	<i>Število</i>	<i>Nabavna vrednost</i>
<i>Stanje 31.12.2008</i>	<i>6.840</i>	<i>835</i>
Stanje 31.12.2008	6.840	835

Rezerve

Rezerve znašajo 56.789 tisoč EUR in jih sestavljajo:

- kapitalske rezerve v višini 29.843 tisoč EUR,
- zakonske rezerve v višini 1.690 tisoč EUR,
- rezerve za lastne delnice družbe Terme Čatež d.d. v lasti odvisnih družb v višini 835 tisoč EUR,
- rezerve za pošteno vrednost znašajo na dan 31.12.2008 24.421 tisoč EUR.

Rezerve za pošteno vrednost

<i>v 000 EUR</i>		
	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
<i>Zemljišča</i>	<i>29.093</i>	<i>29.093</i>
<i>Vrednostnice</i>	<i>2.249</i>	<i>4.258</i>
<i>Odloženi davki</i>	<i>-6.921</i>	<i>-7.366</i>
Skupaj	24.421	25.985

Bilančni dobiček

Bilančni dobiček 2008 znaša 20.601 tisoč € (2007: 19.409 tisoč EUR) in vključuje prenesene dobičke prejšnjih let ter čisti dobiček poslovnega leta.

V letu 2008 je bila iz bilančnega dobička izplačana dividenda za leto 2007 v višini 4,35 EUR bruto na delnico. Višina dividende za leto 2008 še ni sprejeta na skupščini družbe.

V letu 2008 je bil ustvarjen čisti poslovni izid skupine v višini 3.354 tisoč EUR (2007: 4.228 tisoč EUR) in zmanjšanje rezerv za pošteno vrednost v višini 1.564 tisoč EUR (2007: povečanje 1.481 tisoč EUR) ter povečanje kapitalskih rezerv iz naslova pridobitve lastnih delnic (razveljavitev prodajne pogodbe) v višini 2.526 tisoč EUR.

Oblikovanje rezerv za pošteno vrednost

v 000 EUR

	2008	2007
Stanje 01.01.	25.985	24.464
prevrednotenje vrednostnic - bruto vrednost	2.007	1.922
odloženi davek od prevrednotenja vrednostnic	-443	-441
odloženi davek od prevrednotenja zemljišč	0	0
neto sprememba	1.564	1.481
drugo	0	40
Stanje 31.12.	24.421	25.985

Tehtano povprečno število navadnih delnic Term Čatež d.d.

število delnic

	2008	2007 - popravljeno
<i>Število delnic 1.januarja</i>	597.916	597.916
<i>Umik lastnih delnic</i>	100.894	-
<i>Število delnic 31.decembra</i>	497.022	597.916
<i>Zmanjšano za lastne delnice</i>	- 6.840	- 107.734
Tehtano povprečno število navadnih delnic	490.182	490.182

Čisti dobiček, ki pripada navadnim delnicam, znaša:

	2008	2007 - popravljeno
<i>Čisti dobiček poslovnega leta (v 000 EUR)</i>	3.354	4.228
<i>Tehtano povprečno število navadnih delnic</i>	490.182	490.182
Osnovni čisti dobiček na delnico (v EUR)	6,84	8,63

Popravljeni čisti dobiček na delnico je enak osnovnemu čistemu dobičku na delnico.

Vsota vseh dobičkov, pripoznanih preko poslovnega izida ali neposredno skozi kapital družbe, znaša za leto 2008 1.790 tisoč EUR (3.354 tisoč EUR čisti dobiček poslovnega leta in -1.564 tisoč EUR rezerve za pošteno vrednost), za leto 2007 pa znaša 5.709 tisoč EUR (4.228 tisoč EUR čisti dobiček poslovnega leta in 1.481 tisoč EUR rezerve za pošteno vrednost).

Kapital manjšinskih lastnikov

Stanje na dan 31.12.2008

v 000 EUR

Družba	Delež manjšinskih lastnikov	Kapital, ki pripada manjšinskim lastnikom	Dobiček, ki pripada manjšinskim lastnikom
<i>Marina Portorož d.d.</i>	26,55	7.538	327
<i>TP Portorož d.d.</i>	20,19	2.135	107
<i>Skupina Delikatesa</i>	10,21	372	-4
<i>Terme Ilidža d.o.o.</i>	10,00	-306	-127
<i>Cvetje Čatež d.d.</i>	2,98	21	-25
Skupaj		9.760	278

Stanje na dan 31.12.2007

v 000 EUR

Družba	Delež manjšinskih lastnikov	Kapital, ki pripada manjšinskim lastnikom	Dobiček, ki pripada manjšinskim lastnikom
Marina Portorož d.d.	26,55	7.446	267,00
TP Portorož d.d.	20,19	2.192	19,00
Delikatesa d.d.	10,21	474	136,00
Terme Ilidža d.o.o.	10,00	-179	-97,00
Skupaj		9.933	325

Kapital manjšinskih lastnikov znaša 9.732 tisoč EUR (2007: 9.905 tisoč EUR), kar predstavlja 9,6% skupnega kapitala (2007: 9,6%). Dobiček, ki pripada manjšinskim lastnikom pa znaša 278 tisoč EUR (2007: 297 tisoč EUR).

22. Rezervacije

Gibanje dolgoročnih rezervacij:

v 000 EUR

	Stanje 01.01.08	Oblikovanje	Poraba	Odprava	Stanje 31.12.08
Subv.gar.hiša	217	0	5	0	212
Evrposki strukturni skladi- dotacija Mokrice	835	0	47	0	788
Evrposki strukturni skladi- dotacija Zdr.II	3.250	0	217	0	3.032
Rezervacije za obv. do zaposlencev	1.020	175	92	13	1.090
Evrposki strukturni skladi- dotacija III. Kupola	0	1.230	25	0	1.205
Druge rezervacije	0	50	0	0	50
Invalidi nad kvoto	0	14	1	0	13
Rezervacija za koncesijo	0	77	0	0	77
SKUPAJ	5.322	1.546	387	13	6.468

v 000 EUR

	Stanje 01.01.07	Oblikova nie	Poraba	Odprava	Stanje 31.12.07
Subv.kong.oprema	0	0	0	0	0
Subv.gar.hiša	222	0	4	0	218
Evrposki strukturni skladi- dotacija Mokrice	883	0	48	0	835
Evrposki strukturni skladi- dotacija Zdr.II	3.466	0	217	0	3.249
Rezervacije za obv. do zaposlencev	1.037	52	49	20	1.020
SKUPAJ	5.608	52	318	20	5.322

Rezervacije iz naslova subvencij za garažno hišo v Žusterni v Termah Čatež se odpravljajo v skladu s planom. Rezervacije za obveznosti do zaposlencev predstavljajo vračunane dolgoročne obveznosti za odpravnine ob odhodu v pokoj in za jubilejne nagrade na osnovi aktuarskega izračuna in se zmanjšujejo za dejansko izplačane odpravnine in jubilejne nagrade. Rezervacije iz naslova dotacije evropskih strukturnih skladov pa se porabljajo za obračunano amortizacijo (za investicijo v hotel Zdravilišče II so bile v letu 2008 porabljene rezervacije v višini 217 tisoč EUR; za investicijo v adaptacijo gradu Mokrice pa so bile porabljene rezervacije v višini 47 tisoč EUR in

za investicijo v izgradnjo III. Kupole zimske termalne riviere 25 tisoč EUR). Rezervacije za obveznosti do zaposlencev so oblikovane na podlagi aktuarskega izračuna s strani pooblaščenih družb, ki so upoštevale smernice za izdelavo aktuarskih izračunov.

Poraba rezervacij bo potekala v naslednjih 20 letih na podlagi amortizacijskega načrta v povprečni višini porabe letošnjega leta.

Rezervacije za obveznosti do zaposlencev so oblikovane na podlagi aktuarskega izračuna s strani podjetja 3 Sigma d.o.o. iz Ljubljane, ki je upoštevalo smernice za izdelavo aktuarskih izračunov.

23. Finančne obveznosti

To pojasnilo podaja informacije o obsegu in pogojih, ki veljajo za dobljena posojila. Več informacij o izpostavljenosti Skupine obrestnemu in tečajnemu tveganju je podanih v točki 26.»Finančni instrumenti«.

v 000 EUR

	31.12.2008	31.12.2007
<i>Posojila pri bankah v državi</i>	19.324	19.222
<i>Nekratkoročne obveznosti iz finančnih najemov</i>	11	17
<i>Posojila pri drugih</i>	292	0
<i>Nekratkoročna posojila</i>	19.627	19.239
<i>Kratkoročni del nekratkoročnih posojil bank</i>	4.668	3.990
<i>Kratkoročna posojila domačih bank</i>	24.357	12.434
<i>Kratkoročne obveznosti iz finančnih najemov</i>	103	31
<i>Kratkoročne obveznosti do drugih</i>	26	0
<i>Izvedeni finančni instrumenti</i>	177	0
<i>Kratkoročna posojila</i>	29.331	16.455
<i>Skupaj kratkoročne finančne obveznosti</i>	48.958	35.694

Posojilni pogoji

<i>Nekratkoročna posojila</i>	<i>Obrestna mera v %</i>	<i>Zapadlost zadnjega obroka</i>	<i>Način zavarovanja</i>
<i>Posojila domačih bank</i>	EURIBOR + 0,43% DO 1,2%	2017	hipoteka
<i>Posojila tujih bank</i>	6M EURIBOR + 1,455%	2014	hipoteka, menica
<i>Drugo</i>		2012	hipoteka
<i>Kratkoročna posojila</i>			
<i>Posojila domačih bank</i>	EURIBOR+ od 0,4% do 0,55%	2008	menica
<i>Posojila tujih bank</i>			
<i>Drugo</i>			

Zapadlost nekratkoročnih posojil

v 000 EUR

	31.12.2008	31.12.2007
<i>med 1 in 2 letoma</i>	4.428	3.662
<i>med 2 in 5 leti</i>	8.870	8.432
<i>nad 5 let</i>	6.026	7.127
<i>Skupaj</i>	19.324	19.221

Delitev posojil glede na fiksno in variabilno obrestno mero v letu 2008

v 000 EUR

	<i>Fiksna obrestna mera</i>	<i>Variabilna obrestna mera</i>	<i>Skupaj</i>
<i>Nekratkoročna posojila</i>	-	19.324	19.324
<i>Kratkoročna posojila</i>	-	29.025	29.025
<i>Skupaj posojila</i>	-	48.349	48.349

Delitev posojil glede na fiksno in variabilno obrestno mero v letu 2007

v 000 EUR

	<i>Fiksna obrestna mera</i>	<i>Variabilna obrestna mera</i>	<i>Skupaj</i>
<i>Nekratkoročna posojila</i>	-	19.221	19.221
<i>Kratkoročna posojila</i>	4.783	11.641	16.424
<i>Skupaj posojila</i>	4.783	30.862	35.645

24. Obveznosti za odloženi davek

Obveznosti za odložene davke se nanašajo na naslednje postavke:

v 000 EUR

	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
<i>Iz naslova prevrednotenja zemljišč</i>	6.410	6.428
<i>Iz naslova prevrednotenja vrednostnic</i>	511	938
<i>Skupaj</i>	6.921	7.366

Gibanje obveznosti za odložene davke je bilo naslednje:

v 000 EUR

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
<i>Stanje 01.01.</i>	7.366	6.925
<i>Zmanjšanje obveznosti zaradi spremembe dav.stopnje</i>	0	18
<i>Sprememba iz naslova prevrednotenja zemljišč</i>	0	0
<i>Sprememba iz naslova prevrednotenja vrednostnic</i>	-445	423
<i>zmanjšanje zaradi odprave rezervacij</i>	0	0
<i>Stanje 31.12.</i>	6.921	7.366

v 000 EUR

	<i>Preko poslovnega izida</i>		<i>Preko kapitala</i>	
	<i>2008</i>	<i>2007</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
<i>Prevrednotenje zemljišč</i>	0	0	0	0
<i>Prevrednotenje vrednostnic in odprava rezervacij</i>	0	0	-445	441
<i>SKUPAJ</i>	0	0	-445	441

Obveznosti za odložene davke so iz naslova prevrednotenja vrednostnic v letu 2008 po 21% v letu 2007 pa po 22% davčni stopnji.

25. Kratkoročne poslovne obveznosti

v 000 EUR

	31.12.2008	31.12.2007
<i>Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev</i>	2.998	2.732
<i>Obveznosti na podlagi predujmov</i>	598	547
<i>Druge kratk.poslovne obveznosti</i>	1.647	3.220
<i>Kratkoročno odloženi prihodki</i>	827	719
<i>Kratkoročne rezervacije</i>	111	100
<i>Kratkoročne poslovne obveznosti</i>	6.181	7.318
<i>Obveznosti za odmerjeni davek od dobička</i>	1.512	1.518
Skupaj	7.693	8.836

Druge kratkoročne poslovne obveznosti zajemajo:

v 000 EUR

	31.12.2008	31.12.2007
<i>Obveznosti za turistično takso</i>	-3	12
<i>Obveznosti do zaposlenih</i>	882	793
<i>Druge kratkoročne obveznosti (davki in prispevki)</i>	353	278
<i>Obveznosti za dividende</i>	305	44
<i>Ostale kratkoročne obveznosti</i>	111	2.093
Skupaj druge kratkoročne obveznosti	1.647	3.220

Kratkoročne obveznosti do zaposlenih zajemajo:

v 000 EUR

	31.12.2008	31.12.2007
<i>Obv. za čiste plače redno delo</i>	504	457
<i>Obv.za nadomestila - boleznine</i>	17	4
<i>Prispevki in davki iz BOD</i>	261	235
<i>Ostale obv. do zaposlenih</i>	100	97
Obveznosti do zaposlenih	882	793

26. Finančni instrumenti

Pregled

LETO 2008

v 000 EUR	Efektivna obrestna mera	Skupaj	6 mesecev ali manj	6 - 12 mesecev	1 - 2 leti	2 - 5 let	Več kot 5 let
Denarna sredstva in njegovi ustrezniki		443	443	0	0	0	0
Dana posojila	pogodbena obrestna mera	7.342	4.333	3.005	2	2	0
Tržni vrednostni papirji		5.310	0	5.310	0	0	0
Terjatve do kupcev		2.773	2.459	276	38	0	0
Druge poslovne terjatve		2.652	2.652	0	0	0	0
Skupaj finančna sredstva		18.520	9.887	8.591	40	2	0
Zavarovana bančna posojila	pogodbena obrestna mera	12.242	5.103	476	866	2.473	3.324
EUR posojilo z variabilno obrestno mero	pogodbena obrestna mera	36.425	1.856	21.646	3.819	7.073	2.032
Finančne najemne obveznosti	pogodbena obrestna mera	114	3	107	4	0	0
Obveznosti do dobaviteljev		2.998	2.998	0	0	0	0
Druge poslovne obveznosti		5.270	4.403	380	487	0	0
Druge poslovne terjatve		1.805	0	0	177	0	0
Skupaj finančne obveznosti		58.854	14.363	22.608	5.353	9.546	5.356

LETO 2007

v 000 EUR	Efektivna obrestna mera	Skupaj	6 mesecev ali manj	6 - 12 mesecev	1 - 2 leti	2 - 5 let	Več kot 5 let
Denarna sredstva in njegovi ustrezniki		614	614	0	0	0	0
Dana posojila	pogodbena obrestna	63	58	0	1	2	2
Tržni vrednostni papirji		7.322	0	7.322	0	0	0
Druge fin. sredstva		18	0	0	18	0	0
Terjatve do kupcev		1.935	1.935	0	0	0	0
Druge poslovne terjatve		2.301	2.301	0	0	0	0
Skupaj finančna sredstva		12.253	4.908	7.322	19	2	2
Zavarovana bančna posojila	pogodbena obrestna	9.763	196	3.645	698	2.096	3.128
EUR posojilo s fiksno obrestno mero	pogodbena obrestna	4.783	3.191	1.592	0	0	0
EUR posojilo z variabilno obrestno mero	pogodbena obrestna	0	0	0	0	0	0
Finančne najemne obveznosti	pogodbena obrestna	21.099	1.910	5.890	3.202	6.855	3.242
Finančne obveznosti do drugih		49	15	16	13	5	0
Obveznosti do dobaviteljev		0	0	0	0	0	0
Druge poslovne obveznosti		2.732	2.732	0	0	0	0
Skupaj finančne obveznosti		38.426	8.044	11.143	3.913	8.956	6.370

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev in obveznosti je enaka pošteni vrednosti.

Finančna sredstva v celoti znašajo 18.520 tisoč EUR (2007: 12.253 tisoč EUR), kar je enako izpostavljenosti maksimalnemu zaupanjškemu tveganju.

Kratkoročne obveznosti iz naslova finančnih instrumentov izhajajo iz naslova slabitve prodajne

opcije deviznega kredita pri Unicredit bank Ljubljana (na podlagi izračuna s strani Unicredit banke) z zapadlostjo 28.09.2010 v znesku 1.800 tisoč EUR.

Ob uporabi finančnih inštrumentov skupina zaznava naslednja tveganja:

- kreditno tveganje
- likvidnostno tveganje
- tržno tveganje
- valutno tveganje
- obrestno tveganje.

Ta točka obravnava skupino in njeno izpostavljenost posameznim omenjenim tveganjem, njene cilje, usmeritve in postopke za merjenje in obvladovanje tveganj, ter njeno ravnanje s kapitalom. Druga kvantitativna razkritja so zajeta v nadaljevanju pojasnil h konsolidiranim računovodskim izkazom.

Uprava v družbah je v celoti odgovorna za vzpostavitev okvirnega upravljanja skupine s tveganji.

Usmeritve za upravljanje s tveganji so oblikovane z namenom opredeliti in analizirati tveganja, ki grozijo skupini, na podlagi česar se določijo ustrezne omejitve in kontrole ter spremljajo tveganja in upoštevanje omejitev. Usmeritve in sistemi upravljanja s tveganji se redno preverjajo in tako sproti posredujejo informacije o spremenjenih tržnih razmerah ter dejavnostih skupine. Z izobraževanjem kot tudi s standardi in postopki upravljanja s tveganji si skupina prizadeva razviti disciplinirano in konstruktivno okolje, v katerem se vsi zaposleni zavedajo svoje vloge in svojih obveznosti.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da bo Skupina utrpela finančno izgubo, če stranka ali pogodbenica vključena v pogodbo o finančnem inštrumentu ne izpolni pogodbenih obveznosti. Kreditno tveganje nastane predvsem iz naslova terjatev skupine do strank in naložbenih vrednostnic.

Poslovne in druge terjatve

Izpostavljenost skupine kreditnemu tveganju je odvisna zlasti od značilnosti posameznih strank. Demografija baze strank skupine, kot tudi plačilno tveganje z vidika panoge ali države, v kateri stranka posluje, nima tolikšnega vpliva na kreditno tveganje. Z geografskega vidika, koncentracija kreditnega tveganja ne obstaja.

Pri spremljanju kreditnega tveganja, so stranke razdeljene v skupine skladno z njihovimi kreditnimi značilnostmi, med drugim tudi glede na to ali gre za posamezno družbo ali skupino družb, za veleprodajo, maloprodajo ali končnega porabnika, glede na geografski položaj, panogo, starostno strukturo terjatev, dospelost, ter obstoj predhodnih finančnih težav. Stranke, pri katerih je tveganje ocenjeno kot "visoko", se vnesejo v seznam strank, s katerimi je poslovanje omejeno, prihodnje prodaje pa se izvedejo le na podlagi predplačil.

Blago je prodano na način, da se zadrži lastništvo do njegovega popolnega plačila; tako ima skupina v primeru neplačila blaga zavarovano terjatev. V zvezi s poslovnimi in drugimi terjatvami, skupina ne zahteva varščine.

Skupina oblikuje popravek za vrednost oslabitve, ki predstavlja višino ocenjenih izgub iz naslova poslovnih in drugih terjatev ter naložb. Glavna elementa tega popravka sta posebni del izgube, ki se nanaša na posamezna pomembna tveganja, in skupni del izgube, ki se oblikuje za skupine

podobnih sredstev zaradi izgub, ki so nastale a še niso opredeljene. Popravek za skupni znesek izgube se določi ob upoštevanju podatkov iz preteklosti, ki se nanašajo na statistiko plačila podobnih finančnih sredstev.

Terjatve do kupcev vključujejo:

	v 000 EUR	
	31.12.2008	31.12.2007
Terjatve do kupcev	4.021	2.778
MANJ: Popravek vrednosti	-1.248	-843
Terjatve do kupcev skupaj	2.773	1.935

Terjatve zajemajo znesek neplačanih računov do kupcev v domovini in tujini. Znesek terjatev je zmanjšan za sporne terjatve z daljšim datumom zapadlosti.

Gibanje popravka vrednosti terjatev:

	v 000 EUR	
	2008	2007
Stanje 01.01.	843	798
Novo oblikovanje preko IPI	440	191
Odpisi in plačila terjatev v popravku	-35	-146
Stanje 31.12.	1.248	843

STRUKTURA TERJATEV DO KUPCEV PO ZAPADLOSTI NA DAN 31.12.2008 V 000 EUR

Terjatve do kupcev	Ni zapadlo	0-30 dni	31-60 dni	61-90 dni	nad 91 dni	SKUPAJ
Terme Čatež	635	184	54	38	112	1.023
Delikatesa	497	104	63	30	35	729
Marina	918	130	133	62	276	1.519
Turistično podjetje Portorož	560	0	0	0	0	560
Terme Ilidža	0	21	12	-6	11	38
Termalna riviera Zagreb	0	0	0	0	0	0
Cvetje Čatež	253	108	42	14	27	444
Izločitve-skupina	-1.540	0	0	0	0	-1.540
SKUPAJ	1.323	548	304	138	461	2.773

STRUKTURA TERJATEV DO KUPCEV PO ZAPADLOSTI NA DAN 31.12.2007 V 000 EUR

Terjatve do kupcev	Ni zapadlo	0-30 dni	31-60 dni	61-90 dni	nad 91 dni	SKUPAJ
Terme Čatež	565	147	66	33	158	969
Delikatesa	489	79	37	5	6	616
Marina	107	120	49	64	245	585
Turistično podjetje Portorož	11	0	0	0	0	11
Terme Ilidža	1	10	-20	-1	24	14
Termalna riviera Zagreb	0	0	0	0	0	0
Izločitve-skupina	-260	0	0	0	0	-260
SKUPAJ	913	356	132	101	433	1.935

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da skupina ne bo zmožna poravnati svojih finančnih obveznosti ob njihovi dospelosti. Najvišjo možno likvidnost skupina zagotavlja tako, da ima vselej dovolj likvidnih sredstev za poravnanje svojih obveznosti v roku, in sicer v običajnih kot tudi stresnih okoliščinah, brez da bi nastale nesprejemljive izgube ali tveganje škodovati ugledu skupine.

Likvidnost skupina zagotavlja 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 skupina izvaja zaradi koriščenja kasaskontov. V primeru likvidnostnih potreb bi lahko katerakoli družba v skupini začasno prekinila predčasna plačila in s tem sprostila likvidnostno rezervo.

Pri dolžniškem financiranju sodeluje skupina 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 zmerno.

Tveganju zmanjšane likvidnosti in spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev skupina ni izpostavljena, saj ne poseduje materialno pomembnih naložb v vrednostne papirje, s katerimi bi trgovala. Naložbe v vrednostne papirje zajemajo vrednostne papirje podjetij v skupini.

Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti je sicer prisotno, vendar ocenjujemo da je to zmerno zaradi ustrezne kapitalske sestave skupine, učinkovitega gospodarjenja s sredstvi, sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov iz poslovanja tudi v bodoče, visoke kreditne sposobnosti in kakovosti ter tržnosti premoženja. Kapital predstavlja 65% vseh virov sredstev skupine.

Plačilno sposobnostno tveganje

LETO 2008

<i>v 000 EUR</i>	<i>Osnova</i>	<i>Pogodbeni denarni tok</i>	<i>6 mesecev ali manj</i>	<i>6 - 12 mesecev</i>	<i>1 - 2 leti</i>	<i>2 - 5 let</i>	<i>Več kot 5 let</i>
<i>Bančna posojila</i>	48.349	51.688	7.822	22.402	5.162	9.994	6.308
<i>Poslovne obveznosti (do dobaviteljev)</i>	2.998	2.998	2.998	0	0	0	0
<i>Kratk. obv. iz naslova izvedenih fin. Instr.</i>	177	177	0	0	177	0	0
<i>Nekratkoročne obv. iz finančnih najemov</i>	11	10	0	0	11	0	0
<i>Dolg.fin.obvez.do drugih</i>	292	360	30	29	61	180	60
Skupaj	51.827	54.686	10.820	22.402	5.162	9.994	6.308

LETO 2007

<i>v 000 EUR</i>	<i>Osnova</i>	<i>Pogodbeni denarni tok</i>	<i>6 mesecev ali manj</i>	<i>6 - 12 mesecev</i>	<i>1 - 2 leti</i>	<i>2 - 5 let</i>	<i>Več kot 5 let</i>
<i>Bančna posojila</i>	35.596	40.793	7.959	10.187	4.582	10.188	7.877
<i>Nekratkoročne obv. iz finančnih najemov</i>	49	49	0	31	18	0	0
<i>Poslovne obveznosti (do dobaviteljev)</i>	2.732	2.732	2.732	0	0	0	0
Skupaj	38.377	43.574	10.691	10.218	4.600	10.188	7.877

Tržno tveganje

Tržno tveganje je tveganje, da bodo spremembe v tržnih cenah, kot so devizni tečaji, obrestne mere in lastniški inštrumenti, vplivale na prihodke skupine ali na vrednost finančnih inštrumentov. Cilj obvladovanja tržnega tveganja je obvladovanje in nadzor nad izpostavljenostjo tržnim tveganjem v razumnih mejah ob hkratni optimizaciji dobička.

Skupina prodajna tveganja zmanjšuje z ustreznimi trženjskimi aktivnostmi ter s stalnim razvojem ponudbe novih storitev ali kvalitativnim dopolnjevanjem obstoječih storitev ter s koriščenjem lastne prodajne mreže pri prodaji storitev. Tveganje zaradi vpliva konkurence in pojava novih storitev na trgu sicer obstaja, vendar je po oceni posloводства zmerno.

Pričakujemo tveganja povezana z obvladovanjem nepričakovanih sprememb cen vhodnih surovin, materialov in storitev. V primeru izgube ali spremembe plačilnih in cenovnih pogojev dobavitelja ima skupina v vsakem trenutku možnost zamenjave dobavitelja, ki je pripravljen sodelovati pod enakimi pogoji kot prejšnji. Tovrstna tveganja ima skupina zavarovana z dolgoročnimi pogodbenimi razmerji z dobavitelji. Tveganja v zvezi s spremembo cen materiala in surovin so razmeroma nizka, saj skupina nudi pretežno storitve, v strukturi prihodka iz poslovanja pa tovrstni stroški predstavljajo manj kot 15%.

Valutno tveganje

Ob prevzemu evra kot funkcijske valute družb v Skupini (razen družbe v Bosni in Hercegovini, kjer pa trenutno obstaja stabilna vezava BAM na EUR) se je valutno tveganje Skupine ob že tako nizkem tveganju še zmanjšalo. Valutno tveganje zmanjšuje tudi dejstvo, da imamo v hotelih nekaj več kot 55% tujih gostov, plačila le-teh pa se vršijo v večini EUR.

Tveganje spremembe obrestne mere

Obrestno tveganje ima v skupini najpomembnejši vpliv na poslovanje, kljub dejstvu, da dosega družbe v skupini na podlagi A bonitete pri poslovnih bankah najnižje obrestne mere. Dolgoročni in kratkoročni krediti pri bankah so najeti na osnovi variabilne obrestne mere.

Upravljanje s kapitalom

Uprava se je odločila za ohranjanje velikega kapitalskega obsega, da bi tako zagotovila zaupanje naložbenikov, upnikov in trga ter trajnostni razvoj Skupine. Knjigovodska vrednost kapitala Skupine Terme Čatež znaša na dan 31.12.2008 100.901 tisoč EUR, na dan 31.12.2007 pa je znašala 101.434 tisoč EUR. Nadzorni svet spremlja kapitalski donos, ki ga je skupina opredelila kot čiste prihodke iz poslovanja, deljene s celotnim delničarskim kapitalom, brez manjšinskih deležev. Nadzorni svet spremlja tudi višino dividend, izplačanih navadnim delničarjem.

Skupina si prizadeva za ohranjanje ravnotežja med višjimi donosi, ki bi jih omogočili z večjimi posojili, ter prednostmi in varnostjo močne kapitalске pozicije. Cilj Skupine je doseči 4 do 8-odstotno donosnost vloženega kapitala. V letu 2008 je ta znašala 2,97 odstotke (v letu 2007 pa 3,85 odstotke).

Skupina razpolaga s 6.840 lasnih delnic.

Niti matična družba niti njene odvisne družbe niso predmet kapitalskih zahtev, ki bi jih določili zunanji organi.

Analiza občutljivosti na finančna tveganja

Občutljivost na spremembo obrestne mere

Pri finančnih tveganjih je skupina najbolj občutljiva na spremembo obrestne mere. Ker temelji dolgoročna zadolžitev na variabilni obrestni meri – medbančni referenčni obrestni meri EURIBOR, je tudi najbolj občutljiva na njeno spremembo. Če bi se pogodbeni obrestna mera spremenila za 100 bazičnih točk (npr. s 5% na 6%), se ob nespremenjeni zadolženosti na dan 31.12.2008 poveča strošek za obresti v znesku 417 tisoč evrov.

Kreditni po variabilni obrestni meri za leto 2008:

v 000 EUR

Glavnica	Pogodbena obrestna mera	Obresti	Sprememba 100 bazičnih točk	Obresti	Razlika obresti
1.987	3,99	79	4,99	99	20
2.622	5,72	150	6,72	176	26
5.184	4,61	239	5,61	291	52
394	6,44	25	7,44	29	4
1.649	5,54	91	6,54	108	17
1.340	5,57	75	6,57	88	13
1.291	5,39	70	6,39	82	12
2.322	6,26	145	7,26	169	23
970	5,51	53	6,51	63	10
465	6,24	29	7,24	34	5
3.974	3,55	141	4,55	181	40
4.300	0,00	0	1,00	43	43
3.800	5,08	193	6,08	231	38
3.015	5,90	178	6,90	208	30
8.388	6,77	568	7,77	652	84
Učinek na IPI					417

Kreditni po variabilni obrestni meri za leto 2007:

v 000 EUR

Glavnica	Pogodbena obrestna mera	Obresti	Sprememba 100 bazičnih točk	Obresti	Razlika obresti
802	5,99	48	6,99	56	8
444	5,85	26	6,85	30	4
1.959	5,51	108	6,51	128	20
2.642	5,30	140	6,30	166	26
1.450	5,03	73	6,03	88	15
1.706	5,16	88	6,16	105	17
3.399	4,69	160	5,69	194	34
7.350	2,33	171	3,33	245	74
3.294	3,98	131	4,98	164	33
7.679	6,21	477	7,21	554	77
Učinek na IPI					308

Občutljivost na spremembo valutnega tečaja

Ker poteka večinski plačilni promet v domači valuti, Skupina na spremembe valutnega tečaja ni pomembno občutljiva. Plačilni promet v BAM, ki je fiksno vezana na gibanje evra, poteka v odvisni družbi Terme Ilidža v Sarajevu.

Bruto izpostavljenost:

Leto 2008			v 000 EUR
Valuta	Terjatve do kupcev	Obveznosti do dobaviteljev	Bruto izpostavljenost
EUR	2.728	2.893	-165
GBP	6	-8	14
BAM	39	113	-74
Skupaj	2.773	2.998	-225

Leto 2007			
Valuta	Terjatve do kupcev	Obveznosti do dobaviteljev	Bruto izpostavljenost
EUR	1922	2669	-747
BAM	13	63	-50
Skupaj	1.935	2.732	-797

Vrednosti terjatev in obveznosti za valute različne od EUR so preračunane in prikazane zaradi lažje primerljivosti v tisoč EUR po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan računovodskih izkazov. Terjatve in obveznosti v drugačni valuti od EUR oziroma BAM so v evro- protivrednosti manjše od 1.000 EUR.

Občutljivost na povišanje zadolženosti

Če bi se Skupina Terme Čatež dodatno zadolžila za 1 milijon evrov, bi se ob obstoječi povprečni obrestni meri (4,88 %), ki velja v skupini na dan 31.12.2008, povečale obresti za 48,8 tisoč evrov.

27. Pogojne obveznosti

Skupina Terme Čatež ima na dan 31.12.2008 vse znane pogojne obveznosti vključene v razkritjih.

Podjetje Primorje Ajdovščina je vložilo tožbo zoper družbo Terme Čatež, d.d., v zvezi z investicijo, ki so jo izvajali v Žusterni v Kopru, z zahtevkom za plačilo 1.093 tisoč EUR.

Terme Čatež oporekajo tožbenemu zahtevku, kajti vsa izvedena dela so v skladu z mesečnimi situacijami plačali do zneska, ki je bil podan v končnem obračunu. Terme Čatež so imele pripombe na izvedena dela v smislu slabe in pomanjkljive izvedbe del, zamude roka in reklamacij vezanih na nedokončana dela ali pomanjkljivo in nestrokovno izvedena dela, zaradi česar prihaja do nepopravljive škode na objektu.

Glede na potek razprav na sodišču je pravna služba izdala pisno mnenje, da posledic, ki bi pomembneje vplivale na poslovni izid iz naslova sodbe (rezervacije so oblikovane), ne bi smelo biti.

Za prejeta posojila ima Skupina dane hipoteke na nepremičninah, kar je razkrito že v poročilu pod točko »Prejeta posojila«.

Seznam danih hipotek za zavarovanje prejetih posojil:

Posojili, prejeti od Unicredit banka d.d. in Nove Ljubljanske banke, d.d. v višini 10 mio EUR, sta zavarovani s hipoteko na Hotel Toplice in zimsko Termalno riviero. Hipoteka, dana Unicredit banki d.d., je potekla 31.07.2007, hipoteka dana Novi Ljubljanski banki pa 01.03.2008. Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin na dan 31.12.2008 znaša 8.770 tisoč EUR.

Za posojilo v znesku 119 tisoč EUR je izdana hipoteka na Hotel Grad Mokrice. Zastavni upnik za to posojilo je Unicredit banka d.d. iz Ljubljane. Hipoteka bo potekla 31.03.2009. Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin na dan 31.12.2008 znaša 1.926 tisoč EUR.

Za posojilo pri Unicredit banki d.d. iz Ljubljane v višini 1.498 tisoč EUR z zapadlostjo v letu 2011, je dana hipoteka na razne objekte na Termalni rivieri. Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin na dan 31.12.2008 znaša 2.784 tisoč EUR.

Za posojilo pri Banki Koper z zapadlostjo 30.6.2017 je dana hipoteka na nepremičnini s parc.št. 330/14, k.o. Cerina vl. št. 877 (Hotel Čatež) do najvišjega zneska 4.173 tisoč EUR. Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin na dan 31.12.2008 znaša 5.350 tisoč EUR.

Za posojilo pri Unicredit banki d.d. iz Ljubljane v višini 737 tisoč EUR z zapadlostjo v letu 2010, je dana hipoteka na razne objekte na Hotel Toplice. Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin na dan 31.12.2008 znaša 3.014 tisoč EUR.

Za posojilo pri Delikatesi d.d. Ljubljana z zapadlostjo 31.12.2013 je dana hipoteka na nepremičninah v Kliničnem centru in Plavi Laguni do najvišjega zneska 1.894 tisoč EUR. Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin na dan 31.12.2008 znaša 1.405 tisoč EUR.

Za posojilo pri Unicredit banki d.d. iz Ljubljane v višini 2.234 tisoč EUR z zapadlostjo v letu 2018, je dana hipoteka na tretjo kupolo Zimske termalne riviere. Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin na dan 31.12.2008 znaša 5.992 tisoč EUR.

Posojilo v Marini Portorož, prejeto od Nove Ljubljanske banke d.d. iz Ljubljane v višini 4.300 tisoč EUR z zapadlostjo v letu 2009, je dana hipoteka na nepremičnine športnega centra, ki v naravi predstavljajo teniška igrišča (3 x parcele). Zemljišče dano v jamstvo za zavarovanje kratkoročnega kredita je v računovodskih evidencah evidentirano kot sklop vseh parcel športnega parka, knjigovodska vrednost posamezne parcele ni znana.

Posojilo v Marini Portorož, najeto pri Banki Koper d.d. v višini 6.815 tisoč EUR izvirne vrednosti, z zapadlostjo v letu 2018, je dana hipoteka na nepremičnine apartmajskega naselja Residence. Knjigovodska vrednost naselja Residence znaša na dan 31.12.2008 11.023 tisoč EUR.

Posojilo v Cvetju Čatež, najeto pri Banki Celje d.d. v višini 755 tisoč EUR z zapadlostjo v letu 2012, je dana hipoteka na zgradbe in zemljišča, vpisane v zemljiško knjižnih vložkih št. 807 k.o. Cerina, 582 k.o. Mihalovec, 1488 k.o. Sela. Za posojilo, najeto pri Zarji Čatež d.o.o. v višini 292 tisoč EUR z zapadlostjo v letu 2014, je dana hipoteka na ista zemljišča. Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin na dan 31.12.2008 znaša 1.516 tisoč EUR.

Vse ostale dolgoročne obveznosti so zavarovane z menicami.

28. Povezane stranke

Družbe Skupine Terme Čatež so s povezanimi poslovale na osnovi sklenjenih pogodb. Vse pogodbe med povezanimi so sklenjene v skladu z normalnimi tržnimi pogoji.

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

- z Marino Portorož d.d. tako, da so ji odobrile dolgoročno posojilo in da pri njej najema kompleks Hotela Koper;
- s Turističnim podjetjem Portorož d.d. tako, da je pri njih najelo kratkoročno posojilo;
- z Delikateso d.d. Ljubljana tako, da je pri njej najelo dolgoročno posojilo, oddaja pa ji poslovne prostore v najem, od nje kupuje zelenjavo, kavo ter ji prodaja slaščice iz lastne proizvodnje;
- s Termami Ilidža d.o.o. tako, da jim je odobrilo dolgoročno posojilo;

- s Cvetjem d.d. tako, da jim je odobrilo kratkoročno posojilo za obratna sredstva.

IZPIS IZ DELNIŠKE KNJIGE NA DAN 31.12.2008 - člani uprave in nadzornega sveta

	31.12.2008	31.12.2008
DELNIČAR	Odstotek lastništva	Število delnic
Uprava		
Bojan Petan	0,01	41
Nadzorni svet		
Ada De Costa Petan	0,21	1.022
Johannes Attems	1,01	5.005
Zdenka Urekar	0,00	3

Tabela 2: Izpis iz delniške knjige na dan, 31.12.2008

Po stanju v delniški knjigi na dan 31.12.2008 so imeli člani uprave in nadzornega sveta v lasti 6.071 delnic, kar predstavlja 1,22% vseh delnic družbe.

Upravam in nadzornim svetom niso podeljene pravice do pridobitve ali nakupa delnic izdajatelja. Upravam in nadzornim svetom niso podeljena poročila, niso podeljeni krediti niti obstajajo odprte terjatve iz tega naslova.

Skupina nima oblikovane sheme udeležbe zaposlenih v kapitalu izdajatelja. Uprave, nadzorni sveti in zaposleni lahko pridobijo delnice pod enakimi pogoji, kot jih imajo ostali udeleženci trga kapitala.

Pregled kapitala in čistega poslovnega izida v letu 2008 za podjetja v Skupini:

	2008	v 000 EUR
Družba	Kapital	Čisti poslovni izid
Terme Čatež d.d.	66.487	4.724
Marina Portorož d.d.	40.972	13.814
TP Portorož d.d.	19.732	9.698
Delikatesa d.d.	3.359	-42
Terme Ilidža d.o.o.	-3.060	-1.269
Termalna riviera Novalja d.o.o.	1	0
Cvetje d.d. Čatež	711	-857

Pregled kapitala in čistega poslovnega izida v letu 2007 za podjetja v Skupini:

	2007	v 000 EUR
Družba	Kapital	Čisti poslovni izid
Terme Čatež d.d.	96.625	4.738
Marina Portorož d.d.	28.042	1.005
TP Portorož d.d.	10.851	96
Delikatesa d.d.	4.366	1.057
Terme Ilidža d.o.o.	-1.790	- 971
Termalna riviera Novalja d.o.o.	1	- 1

Preglednica bruto prejemkov uprav v Skupini Terme Čatež v letu 2008

v 000 EUR

Družba	Bruto plača fiksni del	Bruto plača variabilni del	Bonitete	Drugi prejemki	Povračila stroškov	Odpravnine	Nagrada po sklepu skupščine	Skupaj bruto prejemki
Terme Čatež d.d.	223	13	0	0	0	160	79	475
Marina Portorož d.d.	95	0	11	1	1	98	0	206
TP Portorož d.d.	0	0	0	0	0	0	0	0
Delikatesa d.d.	28	0	0	0	0	0	0	28
Terme Ilidža d.o.o.	31	0	0	0	0	0	0	31
Termalna riviera d.o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0
Cvetje Čatež d.d.	19	0	0	0	0	0	0	19
SKUPAJ	396	13	11	1	1		79	759

Preglednica bruto prejemkov uprav v Skupini Terme Čatež v letu 2007

v 000 EUR

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

Bruto prejemki uprav vključujejo tudi prispevke za pokojninsko zavarovanje.

Preglednica prejemkov nadzornih svetov v Skupini Terme Čatež v letu 2008

v 000 EUR

Družba	Nadomestilo za delo v NS in sejnine	Nagrada po sklepu skupščine	Ostalo	Skupaj bruto prejemki
Terme Čatež d.d.	137	0	0	137
Marina Portorož d.d.	22	12	0	34
TP Portorož d.d.	0	0	0	0
Delikatesa d.d.	0	0	0	0
Terme Ilidža d.o.o.	0	0	0	0
Termalna riviera d.o.o.	0	0	0	0
Cvetje Čatež d.d.	0	0	0	0
SKUPAJ	159	12	0	171

Preglednica prejemkov nadzornih svetov v Skupini Terme Čatež v letu 2007

v 000 EUR

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

Medsebojno poslovanje z drugimi povezanimi družbami

DZS je imela v letu 2008 pomemben vpliv kot 24% lastnik delnic družbe Terme Čatež d.d.. Medsebojni promet je znašal v letu 2008 kot sledi:

v 000 EUR

<i>Naložba</i>	<i>Odprte terjatve na dan 31.12.08</i>	<i>Odprte obveznosti na dan 31.12.08</i>	<i>Prihodki iz poslovanja</i>	<i>Stroški materiala</i>	<i>Ostali str. storitev</i>	<i>Stanje danih posojil</i>
<i>DZS D.D.</i>	1	21	1	39	0	3.000
Skupaj	1	21	1	39	0	3.000

29. Prejemki po individualnih pogodbah

Po individualnih pogodbah je v skupini na dan 31.12.2007 zaposlenih 34 delavcev, ki so prejeli skupaj 1.791 tisoč EUR bruto prejemkov, v letu 2006 pa je prejelo 33 delavcev 1.363 tisoč EUR bruto prejemkov.

Preglednica prejemkov po individualnih pogodbah v Skupini Terme Čatež v letu 2008

v 000 EUR

<i>Družba</i>	<i>Število zaposlenih</i>	<i>Bruto plača</i>	<i>Ostalo (nagrade, bonitete)</i>	<i>Skupaj bruto prejemki</i>
<i>Terme Čatež d.d.</i>	28	1.242	0	1.242
<i>Marina Portorož d.d.</i>	5	197	0	197
<i>Tp Portorož d.d.</i>	2	50	0	50
<i>Delikatesa d.d.</i>	0	0	0	0
<i>Terme Ilidža d.o.o.</i>	0	0	0	0
<i>Termalna riviera d.o.o.</i>	0	0	0	0
<i>Cvetje Čatež d.d.</i>	1	14	0	14
SKUPAJ	36	1.503	0	1.503

Preglednica prejemkov po individualnih pogodbah v Skupini Terme Čatež v letu 2007

v 000 EUR

<i>Družba</i>	<i>Število zaposlenih</i>	<i>Bruto plača</i>	<i>Ostalo (nagrade, bonitete)</i>	<i>Skupaj bruto prejemki</i>
<i>Terme Čatež d.d.</i>	26	1.281	265	1.546
<i>Marina Portorož d.d.</i>	6	199	27	226
<i>Tp Portorož d.d.</i>	2	44	3	47
<i>Delikatesa d.d.</i>	0	0	0	0
<i>Terme Ilidža d.o.o.</i>	0	0	0	0
<i>Termalna riviera d.o.o.</i>	0	0	0	0
SKUPAJ	34	1.524	295	1.819

30. Pomembnejši dogodki po datumu bilance stanja

Dne 6.1.2009 so Terme Čatež d.d. prejele odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev, z dne 5.1.2009, s katero je le-ta ugotovila, da je prevzemna ponudba družb Delo Prodaja, d.d. in DZS, d.d. (v nadaljevanju: prevzemnika) za 497.022 navadnih imenskih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico oznake TCRG, zmanjšano za 123.540 delnic, katere imata prevzemnika, skupaj z osebami, s katerimi delujeta usklajeno, že v lasti, torej skupno za 373.482 navadnih imenskih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico oznake TCRG ciljne družbe Terme Čatež d.d., ki je trajala od 4.11.2008 do 29.12.2008, uspešna.

Agencija za trg vrednostnih papirjev je v obrazložitvi odločbe navedla, da sta jo prevzemnika v skladu s tretjim odstavkom 54. člena Zakona o prevzemih obvestila, da je prevzemno ponudbo sprejelo 93 imetnikov delnic ciljne družbe, ki so bili skupaj imetniki 148.749 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 29,93% vseh delnic ciljne družbe. V prospektu za prevzemno ponudbo delnic ciljne družbe prevzemnika nista določila najmanjšega števila delnic, za katere mora biti sprejeta prevzemna ponudba, da se šteje za uspešno, zato Agencija za trg vrednostnih papirjev ugotavlja, da je predmetna prevzemna ponudba uspela.

Preglednica lastništva po prevzemu

IZPIS IZ DELNIŠKE KNJIGE na dan 31.03.2009

DELNIČAR	31.3.2009 Odstotek lastništva	31.3.2009 Število delnic
DZS, d.d.	43,60	216.679
KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	23,79	118.262
DELO PRODAJA, d.d.	10,45	51.949
DELNIŠKI TRIGLAV STEBER I	3,99	19.850
ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d.d.	1,66	8.247
Delikatesa d.d.	1,38	6.840
ABANČNA DZU DELNIŠKI EVROPA	1,09	5.393
ATTEMS JOHHANES	1,01	5.005
DRASCHE WARTINBERG ELENORE	1,00	4.962
RAU GABRIELLE	1,00	4.962
OSTALI DELNIČARJI	11,04	54.873
SKUPAJ	100,00	497.022

Drugih pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na bilančne izkaze v Skupini v tem obdobju ni bilo.

31. Stroški revidiranja in davčnega svetovanja

Plačani stroški revidiranja letnega poročila družbe in Skupine Terme Čatež ter posameznih podjetij v Skupini Terme Čatež, katerega revizijo je izvršila družba KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., so v letu 2008 znašali 51 tisoč EUR.

32. Popravljeni primerjalni podatki

Kot je navedeno v pojasnilu 21, družba Delikatesa d.d. Ljubljana v leti 2007 prodala 6.840 delnic Term Čatež. Glede na dejstvo, da se je družba zaradi netransparentnosti prodaje in prekoračitve pooblastil uprave pritožila na sodišče, je na podlagi sklepa sodišča prodajne

pogodbe razveljavljena, Delikatesa pa je pridobila delnice nazaj v lastništvo. Zaradi razveljavitve pogodbe so tudi popravljeni primerjalni podatki za leto 2007 v teh računovodskih izkazih v skladu z MRS 8 »Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake«. Učinek navedenega popravka za nazaj so razvidni iz naslednje tabele.

v 000 EUR

<u>Izkaz poslovnega izida</u>	Prikazano v letnem poročilu 2007 - leto 2007	Popravljeno - kot je prikazano v tem letnem poročilu - leto 2007	Razlika
Davek od dobička	1.839	1.561	278
- <i>Odloženi davki</i>	2	-276	278
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.275	4.553	278
- <i>Dobiček, ki pripada večinskemu lastniku</i>	3.978	4.228	250
- <i>Dobiček, ki pripada večinskemu lastniku</i>	297	325	28
<u>Bilanca stanja</u>	Per letno poročilo 2007 - 31.12.2007	Popravljeno - kot prikazano v tem letnem poročilu - 31.12.2007	Razlika
SREDSTVA	158.817	159.095	278
Nekratkoročna sredstva	146.071	146.349	278
Terjatve za odloženi davek	1.119	1.397	278
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	158.817	159.095	278
Kapital	103.208	101.434	-1.774
Kratkoročne obveznosti	23.239	25.291	2.052
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	1.168	3.220	2.052

5. MNENJE POOBlašČENEGA REVIZORJA ZA SKUPINO



Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe Terme Čatež d.d.

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze gospodarske družbe Terme Čatež d.d. in njene odvisne družbe (skupina Terme Čatež), ki vključujejo skupinsko bilanco stanja na dan 31. decembra 2008, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz gibanja kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh skupinskih računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbire in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Revizorjeva odgovornost

Naša naloga je izraziti mnenje o teh skupinskih računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja skupine Terme Čatež na dan 31. decembra 2008 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

V skladu z zahtevo zakona o gospodarskih družbah (ZGD - 1) potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.



Jasen Stachurski, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor

Ljubljana, 20. april 2009

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



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

KPMG Slovenija, d.o.o.

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

Izkaz poslovnega izida Term Čatež, d.d., za leto 2008

v tisoč EUR	Pojasnila	Leto 2008	Leto 2007
Postavka			
Prihodki od prodaje		30.056	28.412
Drugi poslovni prihodki	5	790	604
Dobički od odtujitve neopredmetenih in opredmetenih sredstev		12	16
Drugi		778	588
Kosmati donos iz poslovanja		30.846	29.016
Stroški blaga, materiala, in storitev	6	-10.582	-9.948
Nabavna vrednost prodanega blaga		-1.096	-1.020
Stroški materiala		-4.605	-4.392
Stroški storitev		-4.881	-4.536
Stroški dela	6	-9.295	-8.763
Stroški plač		-6.391	-6.179
Stroški socialnih in pokojninskih zavarovanj		-1.223	-1.263
Drugi stroški dela		-1.681	-1.321
Amortizacija		-4.133	-3.806
Amortizacija opredmetenih sredstev		-4.119	-3.806
Amortizacija neopredmetenih sredstev		-14	0
Drugi poslovni odhodki	7	-667	-713
Poslovni izid iz poslovanja		6.169	5.786
Finančni prihodki	8	2.092	1.254
Finančni odhodki	9	-2.535	-1.118
Finančni izid		-443	136
Dobiček pred davki		5.726	5.922
Davek od dobička	10	-1.002	-1.185
Odmerjeni davek		-1.006	-1.225
Odloženi davek		4	40
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		4.724	4.737
Čisti dobiček na delnico	19	9,64	9,66
Popravljeni čisti dobiček na delnico	19	9,64	9,66

Slika 27: Izkaz poslovnega izida Term Čatež, d.d.

Bilanca stanja Term Čatež, d.d., na dan 31.12.2008

v tisoč EUR	Pojasnila	31.12.2008	31.12.2007
SREDSTVA		137.034	131.181
Nekratkoročna sredstva		129.395	123.027
Nepremičnine, naprave in oprema	11	89.811	86.042
Zemljišča		31.960	31.960
Zgradbe		52.628	48.898
Druge naprave in oprema		3.863	2.698
Nepremičnine, naprave in oprema v gradnji ali izdelavi		237	753
Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstva		1.123	1.733
Naložbene nepremičnine	12	3.205	3.383
Neopredmetena sredstva	13	0	14
Dolgoročne premoženjske pravice		0	14
Nekratkoročne finančne naložbe		36.085	33.287
Deleži v odvisnih podjetjih	14	26.414	24.614
Nekratkoročno dana posojila		9.671	8.673
Nekratkoročno dana posojila drugim		4	1
Nekratkoročno dana posojila odv.podjetjem		9.667	8.672
Terjatve za odloženi davek	15	294	301
Kratkoročna sredstva		7.639	8.154
Zaloge	16	244	245
Material		116	121
Trgovsko blago		128	124
Kratkoročna finančna sredstva	17	4.314	5.014
Krat. dana posojila	14	3.808	2.628
Krat. dana posojila drugim		52	52
Krat. dana posojila odv.družbam		3.756	2.576
Vrednostnice razpoložljive za prodajo		506	2.386
Kratkoročne poslovne terjatve	18	2.996	2.774
Terjatve do kupcev		1.022	969
Terjatve za odmerjeni davek		1.123	998
Druge terjatve in kratkoročna sredstva		851	807
Denar in denarni ustrezniki		85	121
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		137.034	131.181
Kapital	19	66.487	96.625
Vpoklicani kapital		12.444	14.970
Kapitalske rezerve		29.843	27.317
Zakonske rezerve		1.690	1.690
Rezerve za lastne deleže		835	9.474
Rezerve za pošteno vrednost		15.930	17.394
Zadržani dobički		5.745	25.780
Druge rezerve		0	18.089
Preneseni čisti poslovni izid		1.021	2.953
Čisti poslovni izid poslovnega leta		4.724	4.738
Nekratkoročne obveznosti		46.773	16.706
Rezervacije	20	5.996	5.060
Rezervacije za obveznosti do zaposlencev		758	758
Druge rezervacije		5.238	4.302
Nekratkoročne finančne obveznosti	21	36.306	6.801
Nekratkoročne finančne obveznosti do odvisnih podjetij		28.943	909
Nekratkoročne finančne obveznosti do bank		7.363	5.892
Dolgoročne poslovne obveznosti		485	443
Odložene obveznosti za davek	22	3.986	4.402
Kratkoročne obveznosti	23	23.774	17.850
Kratkoročne finančne obveznosti	21	19.331	13.184
Kratk. finančne obveznosti do odvisnih podjetij		1.494	1.782
Kratk. finančne obveznosti do bank		17.660	11.402
Kratk. finančne obveznosti na podlagi izvedenih fin.instrumentov		177	0
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		1.624	1.852
Druge kratkoročne obveznosti		2.819	2.714
Obveznosti na podlagi predujmov		544	512
Obveznosti za odmerjeni davek od dobička		1.006	1.225
Druge krat. poslovne obveznosti		1.130	830
Kratkoročno odloženi prihodki		139	147
Kratkoročne rezervacije		0	100
Število delnic		497.022	597.916
Knjigovodska vrednost delnice		133,77	161,60
Čisti dobiček na delnico		9,50	7,92

Tabela 18: Bilanca stanja Term Čatež, d.d., na dan 31.12.2008

Izkaz denarnih tokov Term Čatež, d.d., za leto 2008

IZKAZ DENARNIH TOKOV	leto 2008	leto 2007
ugotovljen po neposredni metodi (v tisoč EUR)		

A. Denarni tokovi pri poslovanju

a) Prejemki pri poslovanju	34.135	31.444
Prejemki od kupcev	33.168	31.103
Drugi prejemki iz poslovanja	500	339
Prejemki od vrnjenega davka (DDV, DDPO)	467	2
b) Izdatki pri poslovanju	-25.350	-24.334
Izdatki dobaviteljem	-12.995	-11.734
Izdatki za plače in delež zaposlenih v dobičku	-9.059	-8.343
Izdatki za davek od dobička	-1.225	-1.089
Izdatki za druge dajatve vseh vrst	-1.203	-2.407
Izdatki za obresti	-42	-167
Drugi izdatki iz poslovanja	-826	-594
c) Prebitok prejemkov/izdatkov pri poslovanju (a+b)	8.785	7.110

B. Denarni tokovi pri naložbenju

a) Prejemki pri naložbenju	2.237	1.552
Prejemki iz obresti	10	9
Prejete dividende od drugih naložb v deleže	9	5
Prejete dividende od podjetij v skupini	1.224	625
Prejemki od odtujitve, zmanjšanja kratkoročnih finančnih naložb (danih posojil)	994	563
Prejemki od odtujitve, zmanjšanja dolgoročnih finančnih naložb (danih posojil)	0	350
b) Izdatki pri naložbenju	-13.529	-5.683
Izdatki za nabavo opredmetenih osnovnih sredstev	-9.274	-3.439
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb (dana posojila)	-1.671	-1.710
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb (dana posojila)	-784	-50
Izdatki za pridobitev vrednostnic v posesti za trgovanje	0	-126
Izdatki v zvezi s pridobitvijo odvisnih podjetij	-1.800	-358
c) Prebitok prejemkov/izdatkov pri naložbenju (a+b)	-11.292	-4.131

C. Denarni tokovi pri financiranju

a) Prejemki pri financiranju	40.681	25.288
Prejeta dolgoročna posojila	4.034	0
Prejeta kratkoročna posojila	35.414	22.917
Drugi prejemki iz financiranja	1.233	2.371
b) Izdatki pri financiranju	-38.210	-28.402
Plačane dividende	-1.763	-1.030
Odplačilo dolgoročnih dolgov	-3.714	-218
Odplačilo kratkoročnih dolgov	-32.730	-24.782
Drugi izdatki iz financiranja	-3	-2.372
c) Prebitok prejemkov/izdatkov pri financiranju	2.471	-3.114
č) Začetno stanje denarnih sredstev	121	256
d) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac+Bc+Cc)	-37	-135
e) Končno stanje denarnih sredstev	85	121

Tabela 19: Izkaz denarnih tokov Term Čatež, d.d., za leto 2008

Izkaz gibanja kapitala Term Čatež, d.d., za leto 2008

Podjetje:	TERME ČATEŽ d.d.								KAP-1 Gibanje kapitala 2008	
	Vpoklicani kapital	Lastni deleži	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani dobički			
							Druge rezerve iz dobička	Preneseni čisti poslovni	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Začetno stanje 1.1.2008	14.970	0	27.317	1.690	9.474	17.394	18.089	2.954	4.737	96.625
Premiki v kapital										
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	0	4.724	4.724
- pridobitev lastnih delnic od hčerinskih družb	0	0	0	0	21.750	0	-18.089	-3.661	0	0
- umik lastnih delnic	-2.526	0	2.526	0	-31.224	0	0	0	0	-31.224
- drugo (razveljavitev pogodbe o prodaji lastnih delnic)	0	0	0	0	835	0	0	-835	0	0
- razporeditev čistega dobička preteklega poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	4.737	-4.737	0
- izplačilo dobička	0	0	0	0	0	0	0	-2.162	0	-2.162
- drugo (odprava rezervacij, odloženi davki)	0	0	0	0	0	-1.464	0	-12	0	-1.476
Premiki iz kapitala										0
Končno stanje 31.12.2008	12.444	0	29.843	1.690	835	15.930	0	1.021	4.724	66.487

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

TERME ČATEŽ d.d.										Gibanje kapitala 2007	
Podjetje:											
	Vpoklicani kapital	Lastni deleži	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani dobički			Čisti poslovni izid leta	Skupaj
							Druge rezerve iz dobička	Preneseni čisti poslovni			
Začetno stanje 1.1.2007	14.970	0	27.317	1.690	10.277	16.272	17.065	2.503	1.904		91.998
- vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	0	4.738		4.738
- sprememba poštene vrednosti - vrednostnice	0	0	0	0	0	1.122	0	0	0		1.122
- drugo (oblikovanje rezerv iz dobička)	0	0	0	0	0	0	0	221	0		221
- prenos na druge rezerve	0	0	0	0	0	0	221	-221	0		0
- razporeditev čistega dobička poslovnega leta po sklepu uprave in nadzornega sveta	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	2.953	4.738		96.625

Tabela 20: Izkaz gibanja kapitala Term Čatež, d.d.

Izjava o odgovornosti uprave

Uprava potrjuje izkaz poslovnega izida, bilanco stanja, izkaz denarnih tokov in izkaz gibanja kapitala družbe Terme Čatež d.d. za leto, končano 31. decembra 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 leto 2008.

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

31.03.2009

Bojan Petan
Generalni direktor Term Čatež d.d.

IV) Pojasnila k nekonsolidiranim računovodskim izkazom družbe Terme Čatež d.d., v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja

1. Poročajoča družba

Terme Čatež d.d. (v nadaljevanju »družba«) je podjetje s sedežem v Republiki Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Topliška cesta 35, 8251 Čatež ob Savi. Računovodski izkazi Terme Čatež d.d. so sestavljeni za leto, ki se je končalo dne 31. decembra 2008. Družba sestavlja ločene računovodske izkaze, kot jih definira MRS 27 »konsolidirani in ločeni računovodski izkazi« in kot zahteva Slovenska zakonodaja. Za Skupino Terme Čatež se sestavljajo konsolidirani izkazi, ki so dostopni na sedežu matične družbe.

2. Podlaga za sestavitev

(a) Izjava o skladnosti

Nekonsolidirani računovodski izkazi družbe so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU.

Uprava družbe je računovodske izkaze potrdila dne 15.03.2009.

(b) Podlaga za merjenje

Računovodski izkazi družbe so pripravljeni ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen pri zemljiščih in za prodajo razpoložljivih finančnih sredstvih, kjer se upošteva poštena vrednost.

Metode, uporabljene pri merjenju poštene vrednosti, so opisane v pojasnilu št. 4.

(c) Funkcijska in predstavitvena valuta

Računovodski izkazi družbe so sestavljeni v EUR, torej v funkcijski valuti družbe. Vse računovodske informacije predstavljene v EUR so zaokrožene na tisoč enot.

(d) Uporaba ocen in presoje

Poslovodstvo mora pri sestavi računovodskih izkazov v skladu z MSRP podati ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov ter odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo.

Ocene in navedene predpostavke je potrebno stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocene popravijo, ter za vsa prihodnja leta, na katera popravek vpliva.

Podatki o pomembnih ocenah negotovosti in odločilnih presojah, ki jih je poslovodstvo pripravilo v procesu izvrševanja računovodskih usmeritev in ki najmočneje vplivajo na zneske v računovodskih izkazih, so opisane v naslednjih pojasnilih:

- Pojasnilo št. 20 – merjenje obvez za določene zasluge
- Pojasnili št. 20 in 26 – rezervacije in pogojne obveznosti
- Pojasnilo št. 25 – vrednotenje finančnih inštrumentov

3. Pomembne računovodske usmeritve

Spodaj opredeljene računovodske politike je družba dosledno uporabila za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih računovodskih izkazih.

(a) Tuja valuta

(1) Posli v tuji valuti

Posli izraženi v tuji valuti se preračunajo v ustrezno funkcijsko valuto družbe po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti izražena v tuji valuti na dan bilance stanja se preračunajo v funkcijsko valuto po srednjem tečaju Banke Slovenije, veljavnem na zadnji dan obračunskega obdobja. Pozitivne ali negativne tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcijski valuti na začetku obdobja, popravljeno za višino efektivnih obresti in plačil med obdobjem, kot tudi odplačno vrednost v tuji valuti preračunano po srednjem tečaju na koncu obdobja. Nedenarna sredstva in obveznosti izražena v tuji valuti in izmerjena po pošteni vrednosti se pretvorijo v funkcijsko valuto po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, kar pa ne velja za razlike, ki nastanejo pri preračunu kapitalskih inštrumentov razvrščenih kot na razpolago za prodajo.

(2) Podjetja v tujini

Sredstva in obveznosti podjetij v tujini, vključno z dobrim imenom in popravkom poštene vrednosti ob pridobitvi, se preračunajo v EUR po srednjem tečaju Banke Slovenije, ki velja na dan bilance stanja.

(3) Naložbe v odvisne družbe

Dolgoročne finančne naložbe v kapital odvisnih družb, ki so vključene v konsolidirane računovodske izkaze, se vrednotijo po nabavni vrednosti. Udeležba v dobičku odvisne družbe je pripoznana v poslovnem izidu obvladujoče družbe, ko le-ta pridobi pravico do izplačila udeležbe. V primeru, da je zaradi izgube odvisne družbe potrebna oslabitev naložbe, se znesek izgube zaradi oslabitve izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo naložbe in sedanjo vrednostjo pričakovanih bodočih denarnih tokov.

(b) Finančni instrumenti

(1) Neizpeljani finančni instrumenti

Neizpeljani finančni instrumenti vključujejo naložbe v kapital in dolžniške vrednostne papirje, poslovne in druge terjatve, denarna sredstva in njihove ustreznike, prejeta in dana posojila, ter poslovne in druge obveznosti.

Neizpeljani finančni instrumenti se na začetku pripoznajo po njihovi pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki se neposredno nanašajo na posel. Po začetnem pripoznanju, se neizpeljani finančni instrumenti izmerijo na način, ki je opredeljen v nadaljevanju.

(2) Denarna sredstva

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar v blagajni, na transakcijskih računih ter vloge na vpogled. Prekoračitve na tekočem računu pri banki, ki jih je mogoče poravnati na poziv in so sestavni del vodenja denarnih sredstev v družbi, so v izkazu denarnih tokov vključene med sestavine denarnih sredstev in njihovih ustreznikov.

Obračunavanje finančni prihodkov in odhodkov je opisano v točki 3(n).

(3) Finančna sredstva na razpolago za prodajo

Naložbe družbe v kapitalne vrednostnice so razvrščene kot finančna sredstva, ki so na razpolago za prodajo. Za prodajo razpoložljivi vrednostni papirji so lastniški vrednostni papirji družb, ki kotirajo na borzi, kot tudi družb, ki ne kotirajo.

Po začetnem pripoznanju so te naložbe izmerjene po pošteni vrednosti, spremembe poštene vrednosti pa so pripoznane neposredno v kapitalu. Ko se pripoznanje naložbe odpravi, se s tem povezani dobiček ali izguba prenese v poslovni izid.

Naložbe v delnice in deleže družb so izkazane po pošteni vrednosti. Sprememba poštene vrednosti se neposredno pripozna v kapitalu. Ko se pripoznanje teh naložb odpravi, je potrebno prej v kapitalu pripoznani nabrani dobiček ali izgubo pripoznati v poslovnem izidu obdobja.

Poštena vrednost za prodajo razpoložljivih vrednostnih papirjev, ki kotirajo na borzi, je enaka objavljenemu enotnemu tečaju teh delnic na dan bilance stanja. Poštena vrednost delnic in deležev družb, ki ne kotirajo, se oceni na podlagi zadnjih znanih transakcij.

(4) Ostalo

Ostali neizpeljani in izvedeni finančni instrumenti so merjeni po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti, zmanjšani za znesek izgub zaradi oslabitve.

(5) Osnovni kapital

Navadne imenske delnice

Navadne imenske delnice so sestavni del osnovnega kapitala. Dodatni stroški, ki jih je mogoče neposredno pripisati izdaji navadnih delnic, so izkazani kot znižanje kapitala, pri čemer se ne upoštevajo učinki na kapital.

Odkup lastnih delnic

Ob odkupu lastnih delnic ali deležev, ki se izkazujejo kot del osnovnega kapitala, se znesek plačanega nadomestila vključno s stroški, ki se neposredno nanašajo na odkup, brez morebitnih davčnih učinkov pripozna kot sprememba v kapitalu. Odkupljene delnice se izkazujejo kot delnice družbe Terme Čatež d.d. v lasti odvisnih družb in se odštejejo od kapitala. Ob prodaji lastnih delnic ali njihovi naknadni ponovni izdaji se prejeti znesek izkaže kot povečanje osnovnega kapitala in tako dobljeni presežek ali manjko pri transakciji se prenese na zadržani dobiček oziroma na kapitalske rezerve.

Dividende

Dividende se pripoznajo med obveznostmi in se izkazujejo ob nastanku poslovnega dogodka.

(c) Nepremičnine, naprave in oprema

(1) Izkazovanje in merjenje

Nepremičnine, naprave in oprema družbe (razen zemljišč) so izkazana po svoji nabavni vrednosti zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Nabavna vrednost zajema stroške, ki se neposredno pripisujejo nabavi sredstev. Tako jo sestavljajo nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je bilo mogoče pripisati neposredno usposobitvi in (po potrebi) začetno oceno stroškov razgradnje in odstranitve sredstva ter obnovitev mesta, na katerem se je to sredstvo nahajalo. Nabavna vrednost nepremičnine, naprave ali opreme je povečana s stroški, ki povečujejo bodoče koristi sredstva. Stroški, ki omogočajo podaljšanje dobe koristnosti sredstva, se izkazujejo kot zmanjšanje popravka vrednosti omenjenega sredstva.

Zemljišča družba vodi po pošteni vrednosti in jih je ob prehodu na MSRP na podlagi neodvisnega pooblaščenega cenilca (s strani podjetja Dodoma iz Maribora) prevrednotila na pošteno vrednost. Cenilec je pri ocenjevanju izhajal iz tržne vrednosti, ta pa je podana kot ocenjeni

znesek, po kateri naj bi voljni kupec in voljni prodajalec zamenjala premoženje na datum ocenjevanja vrednosti v premišljenem poslu, po ustreznem trženju premoženja, v katerem sta stranki ravnali obveščeno, previdno in brez prisile. Cenilec je upošteval pošteno vrednost, zmanjšano za stroške prodaje (čista prodajna cena), ki jo predstavlja znesek, ki ga je možno pridobiti s prodajo sredstva v premišljenem poslu med dobro obveščenima in voljnima strankama, zmanjšan za stroške odtujitve. Poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje postane nadomestljiva vrednost v primeru, da je večja od vrednosti v uporabi, pri modelu nabavne vrednosti pri izkazovanju sredstev v bilanci stanja. Pri ocenjevanju vrednosti zemljišč je cenilec izhajal predvsem iz temeljne metode vrednotenja, to je metode direktne primerjave prodajnih cen podobnih zemljišč, ki so po svoji lokaciji in možnosti izgradnje najbolj podobna obravnavanim nepremičninam. Za vsako posamezno lokacijo je cenilec izbral najbolj primerljive transakcije in na njih opravil odstotne prilagoditve glede makro in mikrolokacije, velikosti zemljišča, konfiguracije terena ter dostopa. Prav tako je upošteval časovni odmik od realizirane prodaje nepremičnin.

Bistvene spremembe pri vrednosti zemljišč družba od takrat do danes ne beleži.

Med nepremičninami družba izkazuje zemljišča, zgradbe ter opremo. Ločeno se izkazujejo sredstva v pridobivanju in uporabi.

Dobiček oziroma izguba ob odsvojitvi nepremičnine, naprave ali opreme se določi kot razlika med prihodki iz odsvojitve sredstva z njegovo knjigovodsko vrednostjo in izkaže v izkazu poslovnega izida med »drugimi poslovnimi prihodki« oziroma »drugimi poslovnimi odhodki« (če je izguba).

(2) Prerazporeditve k naložbenim nepremičninam

Nepremičnine, ki so zgrajene ali razvite za prihodnjo uporabo kot naložbene nepremičnine so obravnavane kot nepremičnine in izkazane po njihovi nabavni vrednosti do datuma dokončanja gradnje ali razvijanja, ko postane nepremičnina naložbena nepremičnina. Dobiček ali izguba, ki se pojavi pri ponovnem merjenju poštene vrednosti, se pripozna v poslovnem izidu.

Če se lastniško uporabljena nepremičnina spremeni v naložbeno nepremičnino, se ta nepremičnina izmeri po njeni pošteni vrednosti in prerazporedi k naložbenim nepremičninam. Dobiček, ki se pojavi pri ponovnem merjenju, se pripozna neposredno v kapitalu. Morebitna izguba pa se pripozna neposredno v poslovnem izidu.

(3) Kasnejši stroški

Stroški zamenjave nekega dela nepremičnine, naprave ali opreme se pripoznajo v knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pritekale v družbo ter če je nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Pripoznanje knjigovodske vrednosti zamenjanega dela se odpravi. Vsi ostali stroški (kot npr. dnevno servisiranje) so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj oziroma v obdobju ko do njih pride.

(4) Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega sredstva. Najeta sredstva se amortizirajo ob upoštevanju trajanja najema in dobe koristnosti, razen če je precej gotovo, da bo družba do konca trajanja najema postala lastnica najetega sredstva. Zemljišča se ne amortizirajo.

Kot začetek obračunavanja amortizacije nepremičnine, naprave in opreme se upošteva dan, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo.

Uporabljene letne amortizacijske stopnje so naslednje:

- | | |
|----------------------|---------|
| ▪ Zgradbe | 1 – 5% |
| ▪ Pohištvo in oprema | 5 – 33% |

Metode amortiziranja, dobe koristnosti in preostale vrednosti se ponovno pregledajo na dan poročanja.

(5) Stroški izposojanja

Družba stroške financiranja pridobitve nepremičnin, naprav in opreme do njihove usposobitve za uporabo usredstvi, kasneje pa jih prikazuje med odhodki za obresti.

(d) Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva družba vodi po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijo in morebitno izgubo zaradi oslabitve sredstva. Med neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi izkazuje programske pravice.

(1) Kasnejši stroški

Kasnejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo bodoče gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katero se izdatki nanašajo. Vsi ostali stroški, vključno z znotraj družbe ustvarjenim dobrim imenom in blagovnimi znamkami, so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko do njih pride.

(2) Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev in se začne, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Uporabljene letne amortizacijske stopnje so naslednje:

- | | |
|----------------------|---------|
| ▪ programske licence | 30%-33% |
| ▪ programska oprema | 25%-50% |

(e) Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so nepremičnine posedovane, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali pa oboje, ne pa za prodajo v rednem poslovanju, uporabo v proizvodnji ali pri dobavi blaga ali storitev za pisarniške namene.

Naložbene nepremičnine so izkazane po nabavni vrednosti.

Družba je opravila vrednotenje naložbenih nepremičnin s strani pooblaščenega cenilca ob prehodu na MSRP, vendar ni bilo bistvenega odstopanja glede na njihovo nabavno vrednost.

Če se uporaba naložbene nepremičnine spremeni v tej meri, da zahteva prerazvrstitev med nepremičnino, se njena poštena vrednost spremeni v strošek za kasnejše obračunavanje.

Amortizacija se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti posamezne naložbene nepremičnine. Zemljišča se ne amortizirajo. Dobe koristnosti naložbenih nepremičnin so enake kot za istovrstne nepremičnine.

(f) Najeta sredstva

Najem, pri katerem družba prevzame vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva, se obravnava kot finančni najem. Po začetnem pripoznanju je najeto

sredstvo izkazano v znesku, ki je enak pošteni vrednosti ali, če je ta nižja, sedanji vrednosti najmanjše vsote najemnin. Po začetnem pripoznanju se sredstvo obračunava v skladu z računovodskimi usmeritvami, ki veljajo za takšna sredstva.

Ostali najemi se obravnavajo kot poslovni najemi in z izjemo naložbenih nepremičnin se najeta sredstva ne pripoznajo v bilanci stanja družbe oziroma družbe. Naložbena nepremičnina, ki je v poslovnem najemu, je izkazana v bilanci stanja družbe in sicer po nabavni vrednosti.

(g) Zaloge

Zaloge se vrednotijo po izvorni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju. Stroški zalog se izkazujejo po metodi zaporednih cen (FIFO) in vsebujejo nabavno vrednost, stroške izdelave in pretvarjanja in druge stroške, ki se pojavljajo pri spravljajanju zalog na njihovo sedanje mesto in v njihovo sedanje stanje. Stroški zalog lahko vključujejo tudi prenose iz kapitala morebitnih dobičkov oziroma izgub iz naslova varovanja denarnega toka pred tveganjem ob nakupih zalog z uporabo tujih valut.

Čista iztržljiva vrednost je ocenjena prodajna cena, dosežena v rednem poslovanju, zmanjšana za ocenjene stroške dokončanja in ocenjene stroške prodaje.

(h) Oslabitev sredstev

(1) Finančna sredstva

Družba na datum poročanja oceni vrednost finančnega sredstva, da presodi, ali obstaja kako objektivno znamenje oslabilave sredstva. Za finančno sredstvo se šteje, da je oslabiljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih bodočih denarnih tokov iz naslova tega sredstva.

Izguba zaradi oslabilave v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvorni veljavni obrestni meri. Izguba zaradi oslabilave v zvezi s finančnim sredstvom, razpoložljivim za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost.

Pri pomembnih finančnih sredstvih se ocena oslabilave izvede posamično. Ocena oslabilave preostalih finančnih sredstev se izvede skupinsko glede na njihove skupne značilnosti pri izpostavljenosti tveganjem.

Vse izgube zaradi oslabilave družba izkaže v poslovnem izidu obdobja. Morebitno nabrano izgubo v zvezi s finančnim sredstvom, ki je na razpolago za prodajo, ki je bila pripoznana neposredno v kapitalu, se prenese na poslovni izid.

Izguba zaradi oslabilave se odpravi, če je odpravo izgube zaradi oslabilave mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabilave. Pri finančnih sredstvih, izkazanih po odplačni vrednosti, in finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo, ki so dolgovni inštrumenti, se odprava izgube zaradi oslabilave izkaže v poslovnem izidu. Odpravo finančnih sredstev, namenjenih za prodajo, ki so lastniški vrednostni papirji, družba izkazuje neposredno v kapitalu.

(2) Nefinančna sredstva

Družba ob vsakem datumu poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev družbe razen naložbenih nepremičnin, zalog in odloženih terjatev za davke z namenom, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabilave. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva

vrednost sredstva. Ocena oslabitve neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti, ki še niso na voljo za uporabo, se izvede vsakič na datum poročanja.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je njena vrednost pri uporabi ali poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo. Za namene preizkusa oslabitve se sredstva združijo v najmanjše skupine sredstev, ki ustvarjajo denarne pritoke iz trajne uporabe, veliki meri neodvisnih od tistih iz drugih sredstev ali skupin sredstev (»denar ustvarjajoče enote«).

Oslabitev sredstva ali denar ustvarjajoče enote se pripozna v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost. Slabitev se izkaže v poslovnem izidu.

Družba izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih na datum bilance stanja ovrednoti in tako ugotovi, če je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo več ne obstaja. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je prišlo do spremembe ocen, na podlagi katerih družba določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetju amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.

(i) Zaslužki zaposlenih

Drugi dolgoročni zaslužki zaposlenih – rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Čista obveznost družbe, ki nastane v zvezi z dolgoročnimi zaslužki zaposlenih, je seštevek prihodnjih zaslužkov, ki so jih zaposleni pridobili v zameno za njihovo delo, ki ga opravijo v tekočem in prejšnjih obdobjih. Tako dobljeni znesek zaslužkov se diskontira, s čimer se določi njegova sedanja vrednost, in nato zmanjša za pošteno vrednost vseh povezanih sredstev. Diskontna stopnja je na datum poročanja evidentirani donos obveznic bonitetnega razreda AA, katerih zapadlost je približno enaka zapadlosti obveznosti družbe. Izračun se izdela z uporabo metode predvidene pomembnosti enot. Morebitni aktuarski dobički in izgube se pripoznajo v poslovnem izidu v obdobju njihovega nastanka.

Družba je v skladu z zakonskimi predpisi, kolektivno pogodbo in internim pravilnikom zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem ter odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Druge pokojninske obveznosti ne obstajajo.

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan bilance stanja. Izračun je bil narejen na dan 31.12.2005 za vsakega zaposlenega tako, da je upošteval stroške odpravnin ob upokojitvi ter stroške vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do upokojitve. Izbrana diskontna obrestna mera znaša 2,75 % letno in predstavlja realno obrestno mero (donos dolgoročnih državnih obveznic). Izračun je z uporabo metode projicirane enote pripravil pooblaščen aktuar. Preračun rezervacij na dan 31.12.2006, 2007 in 2008 je družba opravila glede na spremembo števila zaposlenih. Ob večjih spremembah bo ustreznost višine rezervacij ponovno preverjal pooblaščen aktuar.

(j) Rezervacije

Rezervacije se pripoznajo, če ima družba zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok

dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Kjer je učinek časovne vrednosti denarja bistven, družba rezervacije določi z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po meri pred obdavčitvijo, ki odraža obstoječe ocene časovne vrednosti denarja in po potrebi tudi tveganja, ki so značilna za obveznost.

(k) Prihodki

(1) Prihodki iz prodaje proizvodov

Prihodki iz prodaje proizvodov se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, in sicer zmanjšani za vračila, rabate za nadaljnjo prodajo in količinske popuste.

Prenos tveganj in koristi je odvisen od posameznih določil kupoprodajne pogodbe. Pri prodaji blaga se prenos praviloma izvede potem, ko je blago prispelo v kupčevo skladišče.

(2) Prihodki iz opravljenih storitev

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončnosti posla na datum poročanja. Stopnja dokončnosti se oceni s pregledom opravljenega dela.

(3) Prihodki od najemnin

Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin se pripoznajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Podeljene vzpodbude v zvezi z najemom se pripoznajo kot sestavni del skupnih prihodkov od najemnin.

(l) Državne podpore

Državne podpore se v začetku pripoznajo v računovodskih izkazih kot odloženi prihodki, ko obstaja sprejemljivo zagotovilo, da bo družba podpore prejela in da bo izpolnila pogoje v zvezi z njimi.

Državne podpore, prejete za kritje stroškov, se pripoznavajo strogo dosledno kot prihodki v obdobjih, v katerih nastajajo zadevni stroški, ki naj bi jih le-te nadomestile. S sredstvi povezane državne podpore se v izkazu poslovnega izida pripoznavajo strogo dosledno med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti posameznega sredstva.

(m) Finančni najemi

Plačila iz naslova finančnega najema se pripoznavajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Prejete vzpodbude v zvezi z najemom se pripoznajo kot sestavni del skupnih odhodkov od najemnin.

Najmanjša vsota najemnin se razporedi med finančne odhodke in zmanjšanje neporavnane dolga. Finančni odhodki se razporedijo na obdobja med trajanjem najema, da se dobi stalna obrestna mera za preostalo stanje dolga za vsako obdobje. Družba pogojna plačila iz naslova finančnega najema izkazuje v višini, ki jo določi tako, da ob prejemu potrditve o spremembi najemnine ponovno oceni vrednosti najmanjše vsote najemnin v preostalem obdobju.

Pogojna plačila iz naslova finančnega najema se izkažejo, ko pogojna obveznost ne obstaja več in ko je višina spremembe vrednosti finančnega najema znana, in sicer v višini, ki jo določi s ponovno oceno vrednosti najmanjše vsote najemnin v preostalem obdobju trajanja najema.

(n) Finančni prihodki in finančni odhodki

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od naložb, prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid. Prihodki iz obresti se pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila, kar je pri podjetjih, ki kotirajo na borzi, praviloma datum, ko pravica do tekoče dividende preneha biti povezana z delnico.

Finančni odhodki obsegajo stroške izposojanja, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev, amortizacijo naložbenih nepremičnin. Stroški izposojanja se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivnih obresti.

Dobički in izgube iz tečajnih razlik se izkažejo v čistem znesku.

(o) Davek iz dobička

Davek iz dobička oziroma izgube poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek iz dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu in se zato izkazuje med kapitalom.

Odmerjeni davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto, ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja, in morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

Odloženi davek se izkazuje po metodi obveznosti po bilanci stanja, pri čemer se upoštevajočasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti za potrebe finančnega poročanja in zneski za potrebe davčnega poročanja. Naslednječasne razlike niso upoštevane: začetno pripoznanje sredstev ali obveznosti v poslu, kjer ne gre za poslovne združitve in ki ne vpliva niti na računovodski niti na obdavčljivi dobiček in razlike v zvezi z naložbami v odvisna podjetja in skupaj obvladovana podjetja v tisti višini, za katero obstaja verjetnost, da ne bodo odpravljene v predvidljivi prihodnosti. Nadalje se odloženi davek ne izkaže v primeru obdavčljivih časnih razlik ob začetnem pripoznanju dobrega imena. Odloženi davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo potrebno plačati ob odpravi časnih razlik, na podlagi zakonov, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja. Družba pobota odložene terjatve in obveznosti za davek, če ima zakonsko izvršljivo pravico pobotati pripoznane odmerjene terjatve in obveznosti za davek in če se nanašajo na davek iz dobička, ki pripada isti davčni oblasti v zvezi z isto obdavčljivo enoto; ali različnimi obdavčljivimi enotami, ki nameravajo bodisi poravnati odmerjene obveznosti za davek in terjatve za davek z razliko bodisi hkrati povrniti terjatve in poravnati obveznosti.

Odložena terjatev za davek se pripozna v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

(p) Čisti dobiček na delnico (EPS)

Delniški kapital družbe je razdeljen na navadne delnice, zato družba prikazuje osnovno dobičkonosnost delnice. Osnovna dobičkonosnost delnice se izračuna tako, da delimo dobiček oziroma izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu.

(q) Popravljeni čisti dobiček na delnico

Popravljeni čisti dobiček na delnico je enak osnovnemu čistemu dobičku na delnico, ker družba nima prednostnih delnic in zamenljivih obveznic.

(r) Poročanje po odsekih

Odsek je prepoznavni sestavni del skupine, ki se ukvarja s proizvodi ali storitvami (področni odsek) ali proizvodi in storitvami v posebnem gospodarskem okolju (območni odsek) ter je predmet tveganj in donosov, drugačnih od tistih v drugih odsekih. Družba Terme Čatež ustvarja prihodke v celoti v Republiki Sloveniji, zato podrobnejšega poročila po območnih odsekih ne vodi. Družba v glavnini opravlja hotelsko gostinsko dejavnost, katere tveganja in donosi med posameznimi področji poslovanja se bistveno ne razlikujejo, zato družba po ločenih področnih odsekih ne poroča. Področne odseke razkrivamo v konsolidiranem letnem poročilu na nivoju Skupine Term Čatež.

4. Določanje poštene vrednosti

Glede na računovodske usmeritve družbe in razčlenitve je v številnih primerih potrebna določitev poštene vrednosti tako finančnih kot tudi nefinančnih sredstev in obveznosti. Poštene vrednosti posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja oziroma poročanja je družba določila po metodah, ki so opisane v nadaljevanju. Kjer so potrebna dodatna pojasnila v zvezi s predpostavkami za določitev poštenih vrednosti, so ta navedena v razčlenitvah k posameznim postavkam sredstev oziroma obveznosti družbe.

(1) Naložbene nepremičnine

Zunanji, neodvisni cenilec, ki ima priznano in ustrezno poklicno usposobljenost ter nedavne izkušnje pri razmeščanju in razvrščanju naložbenih nepremičnin, kakršne so predmet vrednotenja, najmanj na 10 let ali po presoji Uprave po upravičenosti oziroma potrebi za cenitev, ovrednoti portfelj naložb v družbi. Poštena vrednost temelji na tržni vrednosti, ki je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se lahko nepremičnina na dan cinitve in po ustreznem trženju izmenjala v premišljenem poslu med voljnim prodajalcem in voljnim kupcem, pri čemer so stranke dobro obveščene in ravnajo razumno, neprisiljeno in neodvisno (arm's length transaction).

Če ni mogoče določiti trenutnih cen na aktivnem trgu, se vrednost naložbene nepremičnine oceni s pomočjo skupne vrednosti pričakovanih denarnih tokov iz oddajanja nepremičnine v najem. Donos, ki odseva posebna tveganja, je vključen v izračun vrednosti nepremičnine na osnovi diskontiranih neto denarnih tokov na letni ravni.

Kjer je primerno, je pri vrednotenju potrebno upoštevati tudi tip najemnikov, ki so trenutno nastanjeni v naložbeni nepremičnini oziroma so nosilci obveznosti po najemni pogodbi ali pa bi v primeru oddaje v najem te nepremičnine najverjetneje postali njeni najemniki, in splošno sliko njihove kreditne sposobnosti, nadalje razporeditev obveznosti za vzdrževanje in zavarovanje nepremičnine med družbo in najemnikom ter preostalo življenjsko dobo naložbene nepremičnine. Ko se ob pregledu ali obnovi najemne pogodbe pričakuje, da bo prišlo do naknadnih povečanj

najemnine zaradi vrnitve v prvotno stanje, šteje, da so bila vsa obvestila in po potrebi tudi povratna obvestila posredovana v veljavni obliki in pravočasno.

(2) Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje

Poštena vrednost finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, finančnih naložb v posesti do zapadlosti v plačilo in za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se določa glede na ponujeno nakupno ceno na datum poročanja. Poštena vrednost finančnih naložb v posesti do zapadlosti v plačilo se določa samo za potrebe poročanja.

(3) Poslovne in druge terjatve

Poštena vrednost poslovnih in drugih terjatev se izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih po tržni obrestni meri na datum poročanja. Kratkoročne poslovne terjatve družbe niso diskontirane zaradi kratkoročnosti, so pa upošteevane slabitve (popravki vrednosti) na pošteno vrednost.

(4) Neizpeljane finančne obveznosti

Poštena vrednost se za potrebe poročanja izračuna na podlagi sedanje vrednosti bodočih izplačil glavnice in obresti, diskontirane po tržni obrestni meri na datum poročanja. Skladno s preteklimi podatki in izračuni smo prišli do zaključka, da stroški vodenja in najema finančnih obveznosti zanemarljivo vplivajo na veljavno obrestno mero, kar pomeni, da je efektivna obrestna mera enaka pogodbeni obrestni meri.

(5) Novi standardi in pojasnila, ki še niso stopili v veljavo

Številni novi standardi, dopolnitve standardov in pojasnila za leto, ki se je končalo na dan 31. december 2008, še ne veljajo in jih Skupina pri pripravi uskupinjenih računovodskih izkazov ni upoštevala:

- **MSRP 8 Poslovni odseki** (v veljavi od 1. januarja 2009) v poročanje po odsekih uvaja t.i. "poslovodni pristop ". MSRP 8, ki ga bo Skupina morala upoštevati pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto 2009, določa razkritja o odsekih na podlagi internih poročil, ki jih bo redno preverjal glavni nosilec odločanja v Skupini (Chief Operating Decision Maker), da oceni poslovno uspešnost vsakega odseka in jim dodeli sredstva.

Skupina trenutno informacije po področnih odsekih izkazuje po območnih odsekih pa ne, saj predstavljajo prihodki nepomemben delež.

- **Prenovljeni MRS 23 Stroški izposojanja** (v veljavi od 1. januarja 2009) Prenovljeni standard ne dajejo več možnosti pripoznavanja stroškov izposojanja kot odhodkov in zahteva, da podjetje stroške izposojanja, ki jih je mogoče pripisati neposredno nakupu, gradnji ali proizvodnji sredstva v pripravi, usredstvi kot del nabavne vrednosti zadevnega sredstva.

Prenovljeni MRS 23 bo Skupina morala pričeti uporabljati pri pripravi uskupinjenih računovodskih izkazov za poslovno leto 2009, kar bo predstavljalo spremembo v računovodskih usmeritvah Skupine. Skladno s prehodnimi določbami bo Skupina prenovljeni MRS 23 uporabila pri tistih sredstvih, pri katerih se usredstvenje stroškov izposojanja prične na dan, ko sprememba stopi v veljavo ali pozneje.

- **Dopolnila k MSRP 2 Plačilo z delnicami** (v veljavi od 1. januarja 2009) Dopolnilo natančneje določa pojem odmerni pogoji in uvedba koncepta neodmernih (nezajamčenih) pogojev. Neodmerni pogoji se morajo odražati v pošteni vrednosti na dan podelitve, nezmožnost izpolnitve neodmernih pogojev pa se obravnava kot preklic.

Dopolnila k MSRP 2 nimajo pomembnega vpliva na poslovanje Skupine, saj le-ta nima sistema ugodnosti v obliki deležev.

- **Spremenjen MSRP 3 *Poslovne združitve*** (v veljavi od 1. julija 2009) Obseg spremenjenega standarda je dopolnjen in definicija pojma 'posel' razširjen. Dopolnjen standard zajema tudi številne druge spremembe, med drugim:
 - vsi sestavni deli plačila, ki jih prenese prevzemnik so pripoznani in izmerjeni po pošteni vrednosti na datum prevzema, vključno zneski, katerih plačilo je odvisno od prihodnjih dogodkov.
 - naknadne spremembe zneskov, katerih plačilo je odvisno od prihodnjih dogodkov, se pripoznajo v poslovnem izidu.
 - Stroški prenosa, z izjemo stroškov izdaje delnic ter stroškov izdaje dolgovnega inštrumenta, se obravnavajo kot odhodek na dan nastanka.
 - Prevzemnik se lahko odloči, da bo neobvladujoč delež izmeril po pošteni vrednosti na datum prevzema (celotna vrednost goodwilla), ali po sorazmernem deležu poštene vrednosti opredeljenih sredstev in dolgov prevzetega

Dopolnjen MSRP 3 za poslovanje Skupine ni pomemben, saj Skupina nima takšnih deležev v odvisnih družbah, na katere bi omenjeno dopolnilo lahko vplivalo.

- **Dopolnila k MRS 1 *Predstavitev računovodskih izkazov*** (v veljavi od 1. januarja 2009) Dopolnjen standard zahteva, da se podatki v računovodskih izkazih združijo na podlagi skupnih značilnosti ter uvaja 'izkaz celotnega dobička'. Postavke stroškov in odhodkov, kot tudi sestavine ostalega celotnega dobička so prikazani bodisi v izkazu celotnega dobička (ki v enem samem izkazu zajema izkaz uspeha ter vse nelastniške spremembe v kapitalu), ali dveh ločenih izkazih (izkaz uspeha ter izkaz celotnega dobička).

Skupina bo za konsolidirane računovodske izkaze 2009 uporabila dva ločena izkaza.

- **Dopolnilo k MRS 27, *Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi*** (v veljavi od 1. januarja 2009) Spremembe se nanašajo na ukinitev definicije "naložbena metoda" ki jo trenutno navaja MRS 27; namesto tega se vse dividende odvisnega podjetja, skupaj obvladovanega podjetja ali pridruženega podjetja pripoznajo kot prihodek v posameznih računovodskih izkazih naložbenika, ko se uveljavi pravica do izplačila dividende. Ker so priloženi računovodski izkazi konsolidirani oz. skupinski, dopolnila k MRS 27 niso pomembna.

V posamičnih bo dopolnilo imelo vpliv, ker bodo dividende pripoznane že prej in ne šle ob izplačilu.

- **Spremenjen MRS 27, *Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi*** (v veljavi od 1. julija 2009) Spremenjen standard obravnava izraz 'manjšinski delež', ki se nadomešča z izrazom 'neobvladujoč delež' in je definiran kot "kapitalski delež v odvisnem podjetju, ki ni last obvladujočega podjetja niti neposredno *niti posredno*". Nadalje dopolnjen standard spreminja obravnavanje neobvladujočega deleža, izgubo obvladovanja odvisnega podjetja, kot tudi razporeditev dobička ali izgube ter ostalega celotnega dobička med obvladujočim in neobvladujočim deležem.

Skupina še ni zaključila analize učinka tega dopolnila.

- **Dopolnila k MRS 32 *Finančni instrumenti: razkrivanje*, in MRS 1, *Predstavitev računovodskih izkazov*** (v veljavi od 1. januarja 2009)

Dopolnila uvajajo izjemo od načela, ki se praviloma uporablja v sklopu MRS 32 v zvezi z razvrščanjem instrumentov kot lastniški kapital; sprememba namreč omogoča, da se določeni prodajljivi instrumenti, ki jih družba izda in običajno razvrsti kot obveznost, razvrstijo kot lastniški kapital, toda le če izpolnjujejo določene pogoje.

Dopolnila za Skupino niso pomembna, saj v preteklosti nobena družba v Skupini ni izdala prodajljive instrumente.

- **Dopolnilo k MRS 39, *Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje*** (v veljavi od 1. julija 2009) Dopolnjen standard podrobneje opisuje uporabo obstoječih načel, ki določajo ali lahko posebne oblike tveganja denarnih tokov ali deli denarnih odražajo razmerja varovanja pred tveganji. Da bi se odražalo razmerje varovanja pred tveganji, je potrebno tveganja ali dele ločeno pripoznati in izmeriti; vendar pa inflacije ne moremo določiti razen v omejenih okoliščinah.

Skupina še ni zaključila analize učinka tega dopolnila.

- **PMSRP 13 *Programi zvestobe kupcev*** (v veljavi od 1. julija 2008) se nanaša na računovodstvo podjetij, ki izvajajo ali so drugače udeležena v programih zvestobe kupcev. Nanaša se na tiste programe zvestobe kupcev, v katerih ti pridobijo pravico do nagrade, kot na primer brezplačno ali cenovno ugodnejše blago ali storitve.

Ne pričakujemo, da bo imel OPMSRP 13, ki ga bo Skupina morala upoštevati pri pripravi izkazov za poslovno leto 2009, vpliv na uskupinjene računovodske izkaze.

- **OPMSRP 15 *Pogodbe za gradnjo nepremičnin*** (v veljavi od 1. januarja 2009) OPMSRP 15 podrobneje določa, da so prihodki, ki izhajajo iz pogodb o gradnji nepremičnin pripoznani glede na stopnjo dokončnosti pogodbene dejavnosti v naslednjih primerih:

- pogodba ustreza opredelitvi pogodbe o gradbenih delih skladno z MRS 11.3;
- pogodba velja zgolj za izvedbo storitev v skladu z IAS 18 (npr. družbi ni potrebno dobavljati gradbene materiale); in
- pogodba je namenjena prodaji blaga, prihodki pa se pripoznajo sproti med gradnjo v skladu z določili MRS 18.14.

V vseh ostalih primerih se prihodki pripoznajo takrat, ko so izpolnjeni vsi pogoji pripoznanja prihodkov kot to določa MRS 18.14 (npr. po končani gradnji ali po dobavi).

Pojasnilo OPMSRP 15 za Skupino ni pomembno, saj se le-ta ne izvaja storitve gradnje nepremičnin in ne razvija nepremičnin za prodajo.

- **OPMSRP 16 *Varovanje čistih finančnih naložb v podjetje v tujini pred tveganjem*** (v veljavi od 1. oktobra 2008) Pojasnilo podrobneje določa vrsto tveganja, pred katerim se je potrebno zavarovati, katera družba v Skupini sme posedovati postavko varovano pred tveganjem, pojasnjuje ali metoda konsolidacije vpliva na učinkovitost varovanja, kot tudi obliko, ki jo instrument varovanja zavzame, pa vse do zneskov, ki se ob ukinitvi poslovanja v tujini prerazvrstijo iz kapitala v poslovni izid.

Skupina še ni zaključila analize učinka tega novega pojasnila.

- **OPMSRP 17 *Izplačila nadenarnih sredstev lastnikom*** (v veljavi od 15. julija 2009) Pojasnilo velja za enostranska izplačila nadenarnih sredstev lastnikom. V skladu s pojasnilom se obveznost izplačila dividende pripozna ko je dividenda ustrezno odobrena in ni več predmet presoje podjetja, ter se izmeri po pošteni vrednosti izplačanega sredstva. Knjigovodska vrednost dividende se ponovno izmeri na dan poročanja, sprememba knjigovodske vrednosti pa se pripozna

Ker pojasnilo velja le od dneva uporabe dalje, le-to ne bo vplivalo na računovodske izkaze za obdobja pred datumom sprejema pojasnila. Prav tako se pojasnilo nanaša na bodoče dividende, ki bodo predmet presoje uprave/družbenikov, zato ni mogoče oceniti učinek tega

5. Drugi poslovni prihodki

	v 000 EUR	
	2008	2007
<i>Izterjane sporne terjatve</i>	34	44
<i>Odškodnine od zavarovalnice</i>	82	64
<i>Poraba/odprava dolgoročnih rezervacij</i>	316	363
<i>Sconti, prodaja osnovnih sredstev ipd.</i>	12	16
<i>Ostalo</i>	337	103
<i>Pozitivne tečajne razlike</i>	9	14
Skupaj drugi poslovni prihodki	790	604

Postavka drugi poslovni prihodki se je v letu 2008 povečala za 30,8%. Med ostalimi prihodki zajema največji delež odškodnina do izvajalca investicijskih del in sicer v višini 200 tisoč EUR.

6. Stroški materiala, storitev in dela

Stroški materiala in storitev

	v 000 EUR	
	2008	2007
<i>Skupaj porabljen material</i>	3.336	3.061
<i>Stroški energije</i>	933	855
<i>Odpis drobnega inventarja in embalaže</i>	161	295
<i>Stroški pisarniškega materiala in s. literature</i>	114	114
<i>Drugi stroški materiala</i>	61	68
Skupaj stroški materiala	4.605	4.392
<i>Stroški vzdrževanja osnovnih sredstev</i>	375	459
<i>Najemnine</i>	210	180
<i>Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev</i>	630	607
<i>Intelektualne storitve</i>	577	617
<i>Stroški sejmov, reklame, reprezentance</i>	628	467
<i>Pogodbeno delo</i>	1.038	823
<i>Stroški drugih storitev</i>	1.423	1.383
Skupaj stroški storitev	4.881	4.536

Stroški materiala so porasli za 4,8%. Od tega porabljeni material 9%, stroški energije za 9,1%, ostali stroški pa so v sorazmerju z lanskimi.

Stroški storitev so se povečali za 7,6% in sicer največ stroški sejmov, reklame in reprezentance (za 34,5%) ter pogodbenega dela (za 26,1%).

Stroški drugih storitev

v 000 EUR

	2008	2007
<i>Telefonske, mobilne, internetne storitve</i>	61	64
<i>Obrtne storitve, čiščenje</i>	491	475
<i>Komunalne storitve</i>	209	228
<i>Zabavni program</i>	190	159
<i>Kotizacije</i>	46	21
<i>Druge neproizvodne storitve</i>	41	53
<i>Druge neproizvodne storitve-skupina</i>	161	171
<i>Povračila stroškov zaposlenim</i>	67	61
<i>Drugi stroški storitev</i>	157	151
Skupaj stroški drugih storitev	1.423	1.383

Stroški drugih storitev so povečani za 2,9%. V strukturi ni nekih odstopanj.

Stroški dela

v 000 EUR

	2008	2007
<i>Plače zaposlenecv</i>	6.301	6.118
<i>Nadomestila plač zaposlenecv</i>	90	61
<i>Stroški dodatnega pokojn. zavarovanja</i>	82	80
<i>Drugi stroški dela</i>	1.681	1.321
<i>Delodajalčevi prispevki od plač</i>	1.141	1.182
<i>Nagrade vajencem z dajatvami</i>	0	1
Skupaj stroški dela	9.295	8.763

Stroški dela so v letu 2008 porasli za 6,1%, pri tem so stroški plač višji za 3%, povečani pa so drugi stroški dela zaradi izplačila odpravnine.

7. Drugi poslovni odhodki

v 000 EUR

	2008	2007
<i>Nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča</i>	190	186
<i>Popravek vrednosti terjatev in vrednostnic</i>	150	163
<i>Vodni prispevek</i>	35	40
<i>Drugi poslovni odhodki (takse, članarine, donacije..)</i>	69	60
<i>Ostale neobičajne postavke</i>	11	7
<i>Dajatve neodvisne od poslovnega izida</i>	38	35
<i>Novo oblikovane rezervacije</i>	62	53
<i>Rezervacije za tožbe</i>	112	169
Skupaj drugi poslovni odhodki	667	713

Drugi poslovni odhodki so zmanjšani za 6,5%. Kot je razvidno iz zgornje tabele je zmanjšanje izdatkov zabeleženo v vseh večjih postavkah.

8. Finančni prihodki

v 000 EUR

	2008	2007
<i>Finančni prihodki iz deležev v odvisno podjetje Marina in Turistično podjetje Portorož</i>	1.223	625
<i>Finančni prihodki iz deležev-drugi</i>	9	5
<i>Prihodki od obresti - odvisna podjetja</i>	780	607
<i>Prihodki od obresti plačanih od kupcev</i>	6	14
<i>Prihodki od obresti plačanih od drugih</i>	72	2
<i>Prihodki od obresti bank</i>	2	1
Skupaj finančni prihodki	2.092	1.254

Povečanje finančnih prihodkov v letu 2008 znaša 66,8%. K temu je pripomoglo izplačilo dividende v Turističnem podjetju Portorož in povečanje obrestne mere.

9. Finančni odhodki

v 000 EUR

	2008	2007
Finančni odhodki za obresti	2.344	929
- za osnovna in obratna sredstva pri bankah	948	829
- ostali stroški za obresti	1.396	100
Drugi finančni odhodki	191	189
- amortizacija naložbenih nepremičnin	0	178
- odhodki od prevrednotenja izvedenih fin. instrumentov	176	0
- drugi finančni odhodki	15	11
Skupaj finančni odhodki	2.535	1.118

Ostali finančni odhodki v znesku 1.396 tisoč EUR zajemajo stroške za obresti v Skupini Terme Čatež v znesku 1.379 tisoč EUR.

10. Davek od dobička

v 000 EUR

	2008	2007
<i>Odmerjeni davek od tekočega leta</i>		
- za tekoče leto	1.006	1.225
- popravek za pretekla leta	-	-
Skupaj	1.006	1.225
<i>Odloženi davek</i>		
- novonastale in umaknjene začasne razlike	- 4	- 40
- učinek uporabljenih davčnih izgub	-	-
Skupaj	- 4	- 40
Davek v breme izkaza poslovnega izida	1.002	1.185

Prikaz efektivnih stopenj davka od dohodka pravnih oseb:

	%	v 000 EUR	%	v 000 EUR
	2008	2008	2007	2007
Dobiček pred davkom		5.726		5.922
Davek od dobička - po uporabljeni splošni davčni stopnji	22,00%	1.255	1,00%	1.362
Davčno nepriznani odhodki	2,17%	124	1,74%	59
Davčno izvzeti prihodki	-4,89%	- 280	-2,90%	- 172
Davčne olajšave	-1,69%	- 97	-1,08%	- 64
SKUPAJ davek od dohodka	17,50%	1.002	20,01%	1.185
Dejansko odmerjeni davek na dobiček	17,57%	1.006	20,69%	1.225
Odložene obveznosti/ terjatve za davek	-0,07%	- 4	-0,68%	- 40

Nepremičnine, naprave in oprema

Gibanje nepremičnin, naprav in opreme v letu 2008:

Postavka	NABAVNA VREDNOST					Stanje 31.12.08
	Stanje 1.1.08	Nove nabave	Odtujitve	Preknjižbe		
Zemljišča	31.960	0	0	0		31.960
Zgradbe	73.529	6.294	-134	508		80.197
Druge naprave in oprema	10.513	2.032	-442	8		12.111
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji ali izdelavi	753	0	0	-516		237
Predujmi za opredmetena osnovna sredstva	1.733	1.394	-2.004	0		1.123
SKUPAJ	118.488	9.719	-2.579	0		125.628

v 000 EUR

POPRAVEK VREDNOSTI						Neodpisana vrednost 31.12.08	Neodpisana vrednost 1.1.08
Postavka	Stanje 1.1.08	Amortizacija	Odtujitve	Preknjižbe	Stanje 31.12.08		
Zemljišča	0	0	0	0	0	31.960	31.960
Zgradbe	24.632	3.071	-134	0	27.569	52.628	48.898
Druge naprave in oprema	7.814	869	-435	0	8.248	3.863	2.699
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji ali izdelavi	0	0	0	0	0	237	753
Predujmi za opredmetena osnovna sredstva	0	0	0	0	0	1.123	1.733
SKUPAJ	32.446	3.940	-569	0	35.817	89.811	86.043

Gibanje nepremičnin, naprav in opreme v letu 2007:

Postavka	NABAVNA VREDNOST				
	Stanje 1.1.07	Nove nabave	Odtujitve	Preknjižbe	Stanje 31.12.07
Zemljišča	31.953	7	0	0	31.960
Zgradbe	72.450	1.083	-4	0	73.529
Druge naprave in oprema	10.239	580	-306	0	10.513
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji ali izdelavi	229	524	0	0	753
Predujmi za opredmetena osnovna sredstva	143	1.739	-149	0	1.733
SKUPAJ	115.014	3.933	-459	0	118.488

v 000 EUR

Postavka	POPRAVEK VREDNOSTI					Neodpisana vrednost 31.12.07	Neodpisana vrednost 1.1.07
	Stanje 1.1.07	Amortizacija	Odtujitve	Preknjižbe	Stanje 31.12.07		
Zemljišča	0	0	0	0	0	31.960	31.953
Zgradbe	21.661	2.970	0	0	24.631	48.898	50.789
Druge naprave in oprema	7.324	802	-311	0	7.815	2.698	2.915
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji ali izdelavi	0	0	0	0	0	753	229
Predujmi za opredmetena osnovna sredstva	0	0	0	0	0	1.733	143
SKUPAJ	28.985	3.772	-311	0	32.446	86.042	86.030

Terme Čatež d.d. so v letu 2007 z Ministrstvom za gospodarstvo republike Slovenije sklenile Pogodbo o sofinanciranju projekta »Izgradnja bazenskega kompleksa tretje kupole zimske termalne riviere«. Celotna planirana vrednost investicije (brez DDV) znaša 6.157 tisoč EUR. Ministrstvo za gospodarstvo priznava 25% sofinanciranje, kar vrednostno znaša 1.539 tisoč EUR (pridobljena sredstva v letu 2008 znašajo 1.230 tisoč EUR). Investicija je bila v letu 2008 končana in pridobljeno je uporabno dovoljenje.

Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin je prikazana v pojasnilu št. 21 Prejeta posojila.

Na podlagi cenitvenega poročila z dne 10.03.2006, ki so ga izdelali pooblaščenji cenilci podjetja Dodoma iz Maribora, izhaja, da znaša tržna vrednost nepremičnin v lasti Term Čatež d.d. na dan 31.12.2005 129.229 tisoč EUR. Od tega znaša vrednost zemljišč 33.054 tisoč EUR, vrednost zunanje ureditve in cest pa 9.989 tisoč EUR. Poštena vrednost nepremičnin, zmanjšana za stroške prodaje, za vse nepremičnine znaša 113.493 tisoč EUR. Knjigovodska vrednost nepremičnin in opreme, pridobljenih s finančnim najemom, znaša 0 EUR.

V družbi smo ocenili, da cenitveno poročilo še vedno odraža gibanje cen nepremičnin na trgu in vsled tega nismo spreminjali takrat usklajenih knjižnih vrednosti.

12. Naložbene nepremičnine

Gibanje naložbenih nepremičnin v letu 2008:

Postavka	NABAVNA VREDNOST		
	Stanje 1.1.08	Nove nabave	Stanje 31.12.08
Naložbene nepremičnine	3.739	1	3.740

v 000 EUR

Postavka	POPRAVEK VREDNOSTI			Neodpisana vrednost 31.12.08	Neodpisana vrednost 1.1.08
	Stanje 1.1.08	Amortizacija	Stanje 31.12.08		
Naložbene nepremičnine	356	179	535	3.205	3.383

Gibanje naložbenih nepremičnin v letu 2007:

Postavka	NABAVNA VREDNOST		
	Stanje 1.1.07	Nove nabave	Stanje 31.12.07
Naložbene nepremičnine	3.739		3.739

v 000 EUR

Postavka	POPRAVEK VREDNOSTI			Neodpisana vrednost 31.12.07	Neodpisana vrednost 1.1.07
	Stanje 1.1.07	Amortizacija	Stanje 31.12.07		
Naložbene nepremičnine	178	178	356	3.383	3.561

Med naložbene nepremičnine spadajo prostori v Kliničnem centru Ljubljana, prostori v Plavi Laguni Ljubljana, poslovni prostor v hotelu Žusterna, Butiki v Čatežu, Casinò Lido v Čatežu in poslovni prostor za pralnico in pripravo hrane v gospodarskem objektu v Čatežu. Poštena vrednost naložbenih nepremičnin, izhajajoč iz cenitvenega poročila z dne 10.03.2006, ki so ga izdelali pooblaščen cenilci podjetja Dodoma iz Maribora, znaša 4.698 tisoč EUR. Od trenutka cenitve do izdelave zaključnega računa se poštena vrednost naložbenih nepremičnin ni bistveno spremenila.

Iz naslova naložbenih nepremičnin je družba v letu 2008 dosegla 376 tisoč EUR poslovnih prihodkov, neposrednih stroškov, ki se nanašajo na naložbene nepremičnine pa razen amortizacije v višini 178 tisoč EUR, ni imela.

Vse naložbene nepremičnine so dane v najem.

13. Neopredmetena sredstva

Gibanje neopredmetenih sredstev v letu 2008:

Postavka	NABAVNA VREDNOST			
	Stanje 1.1.08	Nove nabave	Odtujitve	Stanje 31.12.08
Dolgoročne premoženjske pravice- software	238	1	0	239
Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	37	0	0	37
SKUPAJ	274	1	0	275

v 000 EUR

Postavka	POPRAVEK VREDNOSTI				Neodpisana	Neodpisana
	Stanje 1.1.08	Amortizacija	Odtujitve	Stanje 31.12.08	vrednost 31.12.08	vrednost 1.1.08
Dolgoročne premoženjske pravice- software	224	15	0	239	0	14
Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	37	0	0	37	0	0
SKUPAJ	261	15	0	276	0	14

Gibanje neopredmetenih sredstev v letu 2007:

Postavka	NABAVNA VREDNOST			
	Stanje 1.1.07	Nove nabave	Odtujitve	Stanje 31.12.07
Dolgoročne premoženjske pravice- software	230	9	-1	238
Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	37	0	0	37
SKUPAJ	267	9	-1	275

v 000 EUR

Postavka	POPRAVEK VREDNOSTI				Neodpisana	Neodpisana
	Stanje 1.1.07	Amortizacija	Odtujitve	Stanje 31.12.07	vrednost 31.12.07	vrednost 1.1.07
Dolgoročne premoženjske pravice- software	191	34	-1	224	14	39
Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	37	0	0	37	0	0
SKUPAJ	228	34	-1	261	14	39

14. Deleži v odvisnih podjetjih

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. Financiranje je izvedeno z dolgoročno zadolžitvijo pri banki.

Pregled deleža matične družbe v kapitalu odvisnih družb:

Firma in sedež družbe	Vrsta kapitalске 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		

Gibanje finančnih naložb v odvisne družbe v letu 2008:

v 000 EUR

Naložba	31.12.2007	Zmanjšanje-prodaja	Sprememba poštene vrednosti	Povečanje - nakup	31.12.2008
DELIKATESA	3.394	0	0	0	3.394
MARINA	12.508	0	0	0	12.508
TPP	8.701	0	0	0	8.701
LILIDŽA	9	0	0	0	9
TR ZG	2	0	0	0	2
CVETJE ČATEŽ	0	0	0	1.800	1.800
Skupaj	24.614	0	0	0	26.414

Gibanje finančnih naložb v odvisne družbe v letu 2007:

v 000 EUR

Naložba	31.12.2006	Zmanjšanje-prodaja	Sprememba poštene vrednosti	Povečanje - nakup	31.12.2007
DELIKATESA	3.297			97	3.394
MARINA	12.508				12.508
TPP	8.440			261	8.701
LILIDŽA	9				9
TR ZG	3				3
Skupaj	24.256	0	0	358	24.614

Dana posojila

	v 000 EUR	
	31.12.2008	31.12.2007
Nekratkoročno dana posojila		
Stanovanjska posojila - nekratkoročni del	4	1
Nekratkoročno posojilo odvisni družbi - Marina	148	737
Nekratkoročno posojilo - odvisni družbi Ilidža	9.519	7.935
Skupaj dolgoročno dana posojila	9.671	8.673
Kratkoročno dana posojila		
Stanovanjska posojila - kratkoročni del	2	2
Kratkorolni del posojila odvisni družbi - Marina	590	590
Kratkorolni del posojila odvisni družbi - Cvetje Čatež	784	
Kratkoročni del posojila odvisni družbi - Ilidža	2.380	1.984
Kratkoročno posojilo odvisni družbi - TR Novalja	2	2
Kratkoročno posojilo drugim (SOCIUS)	50	50
Skupaj kratkoročno dana posojila	3.808	2.628

Družba je dala dolgoročna posojila po naslednjih obrestnih merah:

- 1-mesečni euribor + 1,14 odstotne točke Marini Portorož in
- 12-mesečni euribor +2 odstotni točki Termam Ilidža.

Nekratkoročni del posojila izhaja iz odobrenega posojila Marini za nakup hotela Koper. Skupni dolg po stanju na dan 31.12.2008 znaša 737 tisoč EUR. Nekratkoročni del posojila izhaja iz odobrenega posojila Termam Ilidža za financiranje investicije v prvo fazo. Skupni dolg po stanju na dan 31.12.2008 znaša 11.899 tisoč EUR.

Posojila, razen posojila Termalni rivieri Novalja, so zavarovana z hipotekami na nepremičnine. Posojilo dano Marini Portorož je pogodbeno zavarovano s hipoteko, ki pa s strani Term Čatež d.d. ni bila sprovedena.

15. Terjatve za odloženi davek

Terjatve za odloženi davek v računovodskih izkazih znašajo 294 tisoč EUR. Obračunane so iz naslova rezervacij za odpravnine, jubilejnih nagrad, oblikovanja popravka vrednosti terjatev in obveznosti za odškodninske zahtevke. Za izračun odloženih davkov je bila v letu 2008 uporabljena 22%, v letu 2007 pa 23% davčna stopnja. Gre za spremembo davčne stopnje v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb, ki je predvidena tudi za leto 2009 21% in za 2010 ter naprej 20%.

Oblikovanje rezervacij je bilo naslednje:

	v 000 EUR	
	31.12.2008	31.12.2007
Oblikovanje rezervacij za zaposlene	150	161
Odloženi davek od popr.vredn.terjatev	109	86
Oblikovanje rezervacij za tožbe in nagrade	35	54
SKUPAJ	294	301

Gibanje terjatev za odloženi davek je bilo naslednje:

v 000 EUR

	2008	2007
<i>Stanje 01.01.</i>	301	271
<i>Zmanjšanje obveznosti zaradi spremembe dav.stopnje</i>	- 12	- 10
<i>Sprememba iz naslova rezervacij za zaposlene</i>	- 6	- 10
<i>Sprememba iz naslova popr. vredn. terjatev</i>	28	29
<i>Obikovanje rezervacij za tožbe in nagrade</i>	- 17	21
<i>Stanje 31.12.</i>	294	301

v 000 EUR

	Preko poslovnega izida		Preko kapitala	
	2008	2007	2008	2007
<i>Rezervacije za zaposlene</i>	- 6	-10	-7	-7
<i>Terjatve</i>	28	29	-4	-2
<i>Rezervacije za tožbe in nagrade</i>	- 18	21	-1	-1
<i>SKUPAJ</i>	4	40	- 12	-10

16. Zaloge

v 000 EUR

	31.12.2008	31.12.2007
<i>Material</i>	116	121
<i>Trgovsko blago</i>	128	124
<i>Zaloge skupaj</i>	244	245

Zaloge materiala se nanašajo na zaloge živil, alkoholnih in brezalkoholnih pijač, drobnega inventarja in podobno.

17. Kratkoročna finančna sredstva

v 000 EUR

	31.12.2008	31.12.2007
<i>Kratkoročna dana posojila drugim</i>	52	52
<i>Kratkoročno dana posojila odvisnim podjetjem</i>	3.756	2.576
<i>Vrednostnice razpoložljive za prodajo</i>	506	2.386
<i>Kratkoročna finančna sredstva skupaj</i>	4.314	5.014

Naložbe v delnice Zavarovalnice Triglav in NLB so vrednotene na podlagi podatkov o doseženi tržni ceni pri zadnjih sklenjenih poslih, pridobljenih od treh borznoposredniških hiš (Medvešek Pušnik, Publikum in Ilirika). Ostale vrednostnice so vrednotene po knjigovodski vrednosti.

Gibanje kratkoročnih vrednostnic razpoložljivih za prodajo v letu 2008:

v 000 EUR

<i>Naložba</i>	31.12.2007	<i>Zmanjšanje-prodaja</i>	<i>Sprememba poštene vrednosti</i>	<i>Povečanje - nakup</i>	31.12.2008
ZAV. TRIGLAV	2.260	0	-1.800	0	460
FIBA	10	0	0	0	10
NLB	109	0	-80	0	29
NTZ	1	0	0	0	1
LEPENKA	5	0	0	0	5
INDUPLATI	1	0	0	0	1
Skupaj	2.386	0	-1.880	0	506

Gibanje kratkoročnih vrednostnic razpoložljivih za prodajo v letu 2007:

v 000 EUR

<i>Naložba</i>	31.12.2006	<i>Zmanjšanje-prodaja</i>	<i>Sprememba poštene vrednosti</i>	<i>Povečanje - nakup</i>	31.12.2007
ZAV. TRIGLAV	764		1.372	124	2.260
FIBA	10				10
NLB	51		58		109
NTZ	1				1
LEPENKA	5				5
INDUPLATI	1				1
Skupaj	832	0	1.430	124	2.386

18. Kratkoročne poslovne terjatve

Kratkoročne poslovne terjatve predstavljajo v največji meri terjatve do kupcev in sicer v letu 2008 1.022 tisoč EUR (v letu 2007 969 tisoč EUR) in druge terjatve, ki v letu 2008 znašajo 851 tisoč EUR (v letu 2007 pa so znašale 807 tisoč EUR).

Kratkoročne poslovne terjatve:

v 000 EUR

	31.12.2008	31.12.2007
<i>Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev</i>	1.022	969
<i>Terjatve za odmerjeni davek</i>	1.123	998
<i>Druge terjatve in kratkoročna sredstva</i>	851	807
Kratkoročne poslovne terjatve skupaj	2.996	2.774

Druge terjatve in kratkoročna sredstva:

	v 000 EUR	
	31.12.2008	31.12.2007
Terjatve za DDV	283	169
Terjatve do izdajateljev plačilnih kartic	122	143
Ostale kratkoročne terjatve	225	281
Terjatve za obresti	204	198
Terjatve za dane avanse	17	16
Druge poslovne terjatve skupaj	851	807

Terjatve nimajo posebnih zavarovanj.

19. Kapital

Vpoklicani kapital in vplačani presežek kapitala

Vpoklicani kapital družbe znaša 12.444 tisoč EUR in je razdeljen na 497.022 navadnih kosovnih delnic. Vrednost kosovne delnice znaša 25,04 EUR. Vse delnice so istega razreda in prinašajo delničarjem pravice iz ZGD. Delnice družbe Term Čatež v lasti odvisnih družb nimajo glasovalnih pravic in tudi ne pravice do dividende.

Na skupščini družbe Terme Čatež d.d. je izglasovan sklep o umiku 100.894 lastnih delnic družbe Terme Čatež d.d., Topliška cesta 35, Čatež ob Savi, katerih imetnika sta bili hčerinski družbi družbe Terme Čatež d.d. in sicer Marina Portorož d.d., Cesta solinarjev 8, Portorož v višini 58.374 delnic družbe Terme Čatež d.d., kar predstavlja 9,76 % osnovnega kapitala družbe Terme Čatež d.d., in družba Turistično podjetje Portorož d.d., Cesta solinarjev 6, Portorož v višini 42.520 delnic družbe Terme Čatež d.d., kar predstavlja 7,11 % osnovnega kapitala družbe Terme Čatež d.d..

Umik 100.894 lastnih delnic družbe Terme Čatež d.d. je izveden skladno z določbo tretjega odstavka 250. člena ZGD-1 zaradi kršitve drugega odstavka 250. člena ZGD-1 in sicer tako, da je družba Terme Čatež d.d. pridobila imetništvo 100.894 lastnih delnic družbe Terme Čatež d.d. od sedanjih imetnikov –hčerinskih družb družbe Term Čatež d.d., in sicer 58.374 delnic od družbe Marina Portorož d.d. in 42.520 delnic od družbe Turistično podjetje Portorož d.d., proti plačilu v višini povprečne tržne cene v zadnjem mesecu pred objavo sklica seje skupščine, ki znaša 309,47 EUR za delnico.

Delnice družbe Term Čatež v lasti odvisnih družb

Vrednost delnic TCRG v odvisnih družbah v višini 835 tisoč EUR zajemajo delnice TCRG v odvisnih družbah, in sicer:

- Delikatesa d.d. 6.840 delnic TCRG (1,38%)

Delikatesa d.d. Ljubljana je v letu 2007 prodala 6.840 delnic Term Čatež. Glede na dejstvo, da se je družba zaradi netransparentnosti prodaje in prekoračitve pooblastila uprave pritožila na sodišče, je na podlagi sklepa sodišča prodajna pogodba razveljavljena, Delikatesa pa je pridobila delnice nazaj v lastništvo.

Dividende

Dividendna politika je posledica kapitalske sestave družbe, pričakovanj lastnikov, investicijske politike, davčnih vidikov in doseženih in pričakovanih poslovnih rezultatov. Skupščina družbe je

na svoji seji dne 12. avgusta 2008 sprejela sklep o izplačilu dividende v bruto višini 4,35 EUR na delnico.

Odvisnim družbam, ki imajo v lasti delnice TCRG, družba ne izplačuje dividend. Za leto 2007 je bila iz bilančnega dobička izplačana bruto dividenda 4,35 EUR za delnico. Za leto 2008 še ni znana višina dividende.

Rezerve

Rezerve znašajo 48.298 tisoč EUR in jih sestavljajo:

- kapitalske rezerve v višini 29.843 tisoč EUR,
- zakonske rezerve v višini 1.690 tisoč EUR,
- rezerve za lastne delnice družbe Terme Čatež d.d. v lasti odvisnih družb v višini 835 tisoč EUR,
- rezerve za pošteno vrednost znašajo na dan 31.12.2008 15.930 tisoč EUR. Predstavljajo učinke sprememb poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih vrednostnih papirjev, zmanjšanih za odloženo obveznost za davek, ki se nanaša na te učinke v višini –1.465 tisoč EUR, ter učinke sprememb poštene vrednosti zemljišč zmanjšanih za odloženo obveznost za davek, ki se nanaša na te učinke v višini 15.732 tisoč EUR. Rezerve za pošteno vrednost so znašale na dan 31.12.2007 17.394 tisoč EUR. Predstavljajo učinke sprememb poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih vrednostnih papirjev, zmanjšanih za odloženo obveznost za davek, ki se nanaša na te učinke v višini 1.122 tisoč EUR, ter učinke sprememb prevrednotenja zemljišč zmanjšanih za odloženo obveznost za davek, ki se nanaša na te učinke v višini 15.732 tisoč EUR.

Oblikovanje rezerv za pošteno vrednost

	v 000 EUR	
	2008	2007
Stanje 01.01.	17.394	16.272
prevrednotenje vrednostnic - bruto vrednost	-1.880	1.430
odloženi davek od prevrednotenja vrednostnic	416	-308
neto sprememba	-1.464	1.122
Stanje 31.12.	15.930	17.394

Bilančni dobiček

Bilančni dobiček znaša 5.744 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.

Tehtano povprečno število navadnih delnic Term Čatež d.d.

	število delnic	
	2008	2007 - popravljeno
<i>Število delnic 1.januarja</i>	<i>597.916</i>	<i>597.916</i>
<i>Umik lastnih delnic</i>	<i>100.894</i>	<i>-</i>
<i>Število delnic 31.decembra</i>	<i>497.022</i>	<i>597.916</i>
<i>Zmanjšano za lastne delnice</i>	<i>- 6.840</i>	<i>- 107.734</i>
Tehtano povprečno število navadnih delnic	490.182	490.182

Čisti dobiček na delnico

	2008	2007
Čisti dobiček poslovnega leta (v 000 EUR)	4.724	4.737
Tehtano povprečno število navadnih delnic	490.182	490.182
Osnovni čisti dobiček na delnico (v EUR)	9,64	9,66

Popravljeni čisti dobiček na delnico je enak čistemu dobičku na delnico.

Vsota vseh dobičkov, pripoznanih preko poslovnega izida ali neposredno skozi kapital družbe, znaša za leto 2008 3.260 tisoč EUR (4.724 tisoč EUR čisti dobiček poslovnega leta in -1.464 tisoč EUR rezerve za pošteno vrednost), za leto 2007 pa znaša 5.860 tisoč EUR (4.737 tisoč EUR čisti dobiček poslovnega leta in 1.122 tisoč EUR rezerve za pošteno vrednost).

20. Rezervacije

Gibanje dolgoročnih rezervacij v letu 2008:

v 000 EUR

	Stanje 01.01.08	Oblikovanje	Poraba	Odprava	Stanje 31.12.08
Subv.gar.hiša	217	0	4	0	213
Evrposki strukturni skladi- dotacija Mokrice	835	0	47	0	788
Evrposki strukturni skladi- dotacija Zdr.II	3.250	0	218	0	3.032
Evrposki strukturni skladi- dotacija III. Kupola	0	1.230	25	0	1.205
Rezervacije za obv. do zaposlencev	758	62	49	13	758
SKUPAJ	5.060	1.292	343	13	5.996

Gibanje dolgoročnih rezervacij v letu 2007:

v 000 EUR

	Stanje 01.01.07	Oblikovanje	Poraba	Odprava	Stanje 31.12.07
Subv.gar.hiša	222	0	4	0	218
Evrposki strukturni skladi- dotacija Mokrice	883	0	47	0	836
Evrposki strukturni skladi- dotacija Zdr.II	3.467	0	218	0	3.249
Rezervacije za obv. do zaposlencev	773	53	49	20	757
SKUPAJ	5.345	53	318	20	5.060

Rezervacije iz naslova subvencij v Termah Čatež se odpravljajo v skladu s planom (garažna hiša Žusterna, kongresna oprema v Čatežu). Rezervacije za obveznosti do zaposlencev se zmanjšujejo za dejansko izplačane odpravnine in jubilejne nagrade in povečujejo za obveznosti do novo zaposlenih. Rezervacije iz naslova dotacije evropskih strukturnih skladov pa se porabljajo za obračunano amortizacijo (za investicijo v hotel Zdravilišče II so bile v letu 2008 porabljene rezervacije v višini 218 tisoč EUR; za investicijo v adaptacijo gradu Mokrice pa so bile porabljene rezervacije v višini 47 tisoč EUR). Poraba rezervacij bo potekala v naslednjih 20 letih na podlagi amortizacijskega načrta v povprečni višini porabe letošnjega leta.

Rezervacije za obveznosti do zaposlencev so oblikovane na podlagi aktuarskega izračuna s strani podjetja 3 Sigma d.o.o. iz Ljubljane, ki je upoštevalo smernice za izdelavo aktuarskih izračunov.

21. Finančne obveznosti

v 000 EUR

	31.12.2008	31.12.2007
<i>Posojila pri bankah v državi</i>	7.363	3.657
<i>Posojila pri bankah v tujini</i>	0	2.235
<i>Posojila pri drugih- odvisna podjetja</i>	28.943	909
Nekratkoročna posojila	36.306	6.801
<i>Kratkoročni del nekratkoročnih posojil bank</i>	2.563	2.292
<i>Kratkoročna posojila domačih bank</i>	15.096	9.110
<i>Kratkoročna posojila drugih- odvisna podjetja</i>	1.495	1.782
<i>Odhodki iz izvedenih finančnih instrumentov, razporejenih preko poslovnega izida</i>	177	0
Kratkoročna posojila	19.331	13.184
Prejeta posojila skupaj	55.637	19.985

Zapadlost nekratkoročnih posojil:

v 000 EUR

	31.12.2008	31.12.2007
<i>med 1 in 2 letoma</i>	2.587	1.971
<i>med 2 in 5 leti</i>	3.384	3.361
<i>nad 5 let</i>	30.335	1.469
Skupaj	36.306	6.801

Posojilni pogoji:

Nekratkoročna posojila	Obrestna mera v %	Zapadlost zadnjega obroka	Način zavarovanja
<i>Posojila domačih bank</i>	EURIBOR + 0,40 % do 1,00%	2018	hipoteka, menica
<i>Posojila z odvisnimi družbami</i>	EURIBOR + 1,05 % do 1,10%		
<i>Drugo</i>			
Kratkoročna posojila			
<i>Posojila domačih bank</i>	EURIBOR+ 0,40% do 0,95%	2009	menica
<i>Posojila tujih bank</i>			
<i>Drugo</i>			

Delitev posojil glede na variabilno in fiksno obrestno mero v letu 2008:

	Fiksna obrestna mera	Variabilna obrestna mera	Skupaj	v 000 EUR
<i>Nekratkoročna posojila</i>	0	36.306	36.306	
<i>Kratkoročna posojila</i>	0	19.154	19.154	
Skupaj posojila	0	55.460	55.460	

Delitev posojil glede na variabilno in fiksno obrestno mero v letu 2007:

			<i>v 000 EUR</i>
	Fiksna obrestna mera	Variabilna obrestna mera	Skupaj
<i>Nekratkoročna posojila</i>	-	6.801	6.801
<i>Kratkoročna posojila</i>	6.530	6.654	13.184
Skupaj posojila	6.530	13.455	19.985

Zavarovanje dolgoročnih in ostalih obveznosti

Posojili, prejeti od Unicredit banka d.d. in Nove Ljubljanske banke, d.d. v višini 10 mio EUR, sta zavarovani s hipoteko na Hotel Toplice in zimsko Termalno riviero. Hipoteka, dana Unicredit banki d.d., je potekla 31.07.2007, hipoteka dana Novi Ljubljanski banki pa 01.03.2008. Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin na dan 31.12.2007 znaša 8.770 tisoč EUR.

Za posojilo v znesku 119 tisoč EUR je izdana hipoteka na Hotel Grad Mokrice. Zastavni upnik za to posojilo je Unicredit banka d.d. iz Ljubljane. Hipoteka bo potekla 31.03.2009. Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin na dan 31.12.2008 znaša 1.926 tisoč EUR.

Za posojilo pri Unicredit banki d.d. iz Ljubljane v višini 1.498 tisoč EUR z zapadlostjo v letu 2011, je dana hipoteka na razne objekte na Termalni rivieri. Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin na dan 31.12.2008 znaša 2.784 tisoč EUR.

Za posojilo pri Banki Koper z zapadlostjo 30.6.2017 je dana hipoteka na nepremičnini s parc.št. 330/14, k.o. Cerina vl. št. 877 (Hotel Čatež) do najvišjega zneska 4.173 tisoč EUR. Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin na dan 31.12.2008 znaša 5.350 tisoč EUR.

Za posojilo pri Unicredit banki d.d. iz Ljubljane v višini 737 tisoč EUR z zapadlostjo v letu 2010, je dana hipoteka na razne objekte na Hotel Toplice. Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin na dan 31.12.2008 znaša 3.014 tisoč EUR.

Za posojilo pri Delikatesi d.d. Ljubljana z zapadlostjo 31.12.2013 je dana hipoteka na nepremičninah v Kliničnem centru in Plavi Laguni do najvišjega zneska 1.894 tisoč EUR. Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin na dan 31.12.2008 znaša 1.405 tisoč EUR.

Za posojilo pri Unicredit banki d.d. iz Ljubljane v višini 2.234 tisoč EUR z zapadlostjo v letu 2018, je dana hipoteka na tretjo kupolo Zimske termalne riviere. Knjigovodska vrednost zastavljenih nepremičnin na dan 31.12.2008 znaša 5.992 tisoč EUR.

Vse ostale dolgoročne obveznosti so zavarovane z menicami.

22. Odložene obveznosti za davek

	<i>v 000 EUR</i>	
	31.12.2008	31.12.2007
<i>Iz naslova prevrednotenja zemljišč</i>	3.933	3.933
<i>Iz naslova prevrednotenja vrednostnic</i>	53	469
Skupaj	3.986	4.402

Gibanje obveznosti za odložene davke je bilo naslednje:

v 000 EUR

	2008	2007
Stanje 01.01.	4.402	4.094
Zmanjšanje obveznosti zaradi spremembe dav.stopnje	-	7
Sprememba iz naslova prevrednotenja zemljišč	-	-
Sprememba iz naslova prevrednotenja vrednostnic	416	315
zmanjšanje zaradi odprave rezervacij	-	-
Stanje 31.12.	3.986	4.402

v 000 EUR

	Preko poslovnega izida		Preko kapitala	
	2008	2007	2008	2007
Poštena vrednost zemljišč	0	0	0	0
Poštena vrednost vrednostnic	0	0	-416	307
SKUPAJ	0	0	-416	307

23. Kratkoročne obveznosti

v 000 EUR

	31.12.2008	31.12.2007
Kratkoročne finančne obveznosti do bank	17.836	11.402
Kratkoročne finančne obveznosti do odvisnih podjetij	1.495	1.782
Kratkoročne finančne obveznosti	19.331	13.184
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	1.624	1.852
Obveznosti na podlagi predujmov	544	512
Druge kratk.poslovne obveznosti	1.130	830
Kratkoročno odloženi prihodki	139	147
Kratkoročne rezervacije	0	100
Kratkoročne poslovne obveznosti	3.437	3.441
Obveznosti za odmerjeni davek od dobička	1.006	1.225
Kratkoročne obveznosti skupaj	23.774	17.850

Druge kratkoročne poslovne obveznosti zajemajo:

v 000 EUR

	31.12.2008	31.12.2007
Obveznosti za turistično takso	-3	6
Obveznosti do zaposlenih	585	590
Druge kratkoročne obveznosti (davki in prispevki)	179	158
Obveznosti za dividende	304	35
Ostale kratkoročne obveznosti	65	41
Skupaj druge kratkoročne obveznosti	1.130	830

Kratkoročne obveznosti do zaposlenih zajemajo:

v 000 EUR

	31.12.2008	31.12.2007
Obv. za čiste plače redno delo	343	340
Obv.za nadomestila - boleznine	6	3
Prispevki in davki iz BOD	172	175
Ostale obv. do zaposlenih	64	72
Obveznosti do zaposlenih	585	590

24. Finančni instrumenti

Pregled

LETO 2008

v 000 EUR	Efektivna obrestna mera	Skupaj	6 mesecev ali manj	6 - 12 mesecev	1 - 2 leti	2 - 5 let	Več kot 5 let
Denarna sredstva in njegovi ustrezniki		85	85	0	0	0	0
Dana posojila	pogodbena obrestna mera	13.479	346	3.462	2.530	7.142	0
Tržni vrednostni papirji		26.920	0	506	0	0	26.414
Terjatve do kupcev		1.022	1.022	0	0	0	0
Druge poslovne terjatve		1.974	1.974	0	0	0	0
Skupaj finančna sredstva		43.480	3.427	3.968	2.530	7.142	26.414
EUR posojilo s fiksno obrestno mero	pogodbena obrestna mera	0	0	0	0	0	0
EUR posojilo z variabilno obrestno mero	pogodbena obrestna mera	55.460	2.735	16.419	2.588	3.384	30.335
Obveznosti do dobaviteljev		1.624	1.624	0	0	0	0
Druge poslovne obveznosti		3.304	2.819	0	485	0	0
Odkupljive vrednostne delnice		0	0	0	0	0	0
Finančne najemne obveznosti	po pogodbi	0	0	0	0	0	0
Kratk.obv. iz naslova izv.fin.inštrumentov		177	0	0	177	0	0
Skupaj finančne obveznosti		60.565	7.178	16.419	3.250	3.384	30.335

LETO 2007

v 000 EUR	Efektivna obrestna mera	Skupaj	6 mesecev ali manj	6 - 12 mesecev	1 - 2 leti	2 - 5 let	Več kot 5 let
Denarna sredstva in njegovi ustrezniki		121	121	0	0	0	0
Dana posojila	pogodbena obrestna mera	11.301	295	2.333	2.574	6.098	1
Tržni vrednostni papirji		27.000	0	2.386	0	0	24.614
Terjatve do kupcev		969	969	0	0	0	0
Druge poslovne terjatve		1.805	1.805	0	0	0	0
Skupaj finančna sredstva		41.196	3.190	4.719	2.574	6.098	24.615
EUR posojilo s fiksno obrestno mero	pogodbena obrestna mera	6.530	4.921	1.609	0	0	0
EUR posojilo z variabilno obrestno mero	pogodbena obrestna mera	13.455	1.319	5.335	1.971	3.361	1.469
Obveznosti do dobaviteljev		1.852	1.852	0	0	0	0
Druge poslovne obveznosti		3.157	2.714	0	443	0	0
Skupaj finančne obveznosti		24.994	10.806	6.944	2.414	3.361	1.469

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev in obveznosti je enaka poštenu vrednosti.

Finančna sredstva v celoti znašajo 43.490 tisoč EUR (2007: 41.196 tisoč EUR), kar je enako

izpostavljenosti maksimalnemu zaupanjškemu tveganju.

Kratkoročne obveznosti iz naslova finančnih inštrumentov izhajajo iz naslova slabitve prodajne opcije deviznega kredita pri Unicredit bank Ljubljana (na podlagi izračuna s strani Unicredit banke) z zapadlostjo 28.09.2010 v znesku 1.800 tisoč EUR.

Ob uporabi finančnih inštrumentov družba zaznava naslednja tveganja:

- kreditno tveganje
- likvidnostno tveganje
- tržno tveganje
- valutno tveganje
- obrestno tveganje.

Ta točka obravnava družbo in njeno izpostavljenost posameznim omenjenim tveganjem, njene cilje, usmeritve in postopke za merjenje in obvladovanje tveganj ter njeno ravnanje s kapitalom. Druga kvantitativna razkritja so zajeta v pojasnilih k računovodskim izkazom.

Poslovodstvo je v celoti odgovorno za vzpostavitev okvirnega upravljanja družbe s tveganji.

Usmeritve za upravljanje s tveganji so oblikovane z namenom opredelitve in analize tveganj, ki grozijo družbi, na podlagi česar se določijo ustrezne omejitve in kontrole ter spremljajo tveganja in upoštevanje omejitev. Usmeritve in sistemi upravljanja s tveganji se redno preverjajo in tako sproti posredujejo informacije o spremenjenih tržnih razmerah ter dejavnostih družbe. Z izobraževanjem kot tudi s standardi in postopki upravljanja s tveganji si družba prizadeva razviti disciplinirano in konstruktivno okolje, v katerem se vsi zaposleni zavedajo svoje vloge in svojih obveznosti.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da bo družba utrpela finančno izgubo, če stranka ali pogodbenica vključena v pogodbo o finančnem inštrumentu ne izpolni pogodbenih obveznosti. Kreditno tveganje nastane predvsem iz naslova terjatev družbe do strank in naložbenih vrednostnic.

Poslovne in druge terjatve

Izpostavljenost družbe kreditnemu tveganju je odvisna zlasti od značilnosti posameznih strank. Demografija baze strank družbe, kot tudi plačilno tveganje z vidika panoge ali države, v kateri stranka posluje, nima tolikšnega vpliva na kreditno tveganje. Z geografskega vidika, koncentracija kreditnega tveganja ne obstaja.

Pri spremljanju kreditnega tveganja so stranke razdeljene v skupine skladno z njihovimi kreditnimi značilnostmi, med drugim tudi glede na to ali gre za posamezno družbo ali skupino družb, za veleprodajo, maloprodajo ali končnega porabnika, glede na geografski položaj, panogo, starostno strukturo terjatev, dospelost, ter obstoj predhodnih finančnih težav. Stranke, pri katerih je tveganje ocenjeno kot "visoko", se vnesejo v seznam strank, s katerimi je poslovanje omejeno, prihodnje prodaje pa se izvedejo le na podlagi predplačil.

Blago je prodano tako, da se zadrži lastništvo do njegovega popolnega plačila; tako ima družba v primeru neplačila blaga zavarovano terjatev. V zvezi s poslovnimi in drugimi terjatvami, družba ne zahteva varščine.

Družba oblikuje popravek za vrednost oslabitve, ki predstavlja višino ocenjenih izgub iz naslova poslovnih in drugih terjatev ter naložb. Glavna elementa tega popravka sta posebni del izgube, ki se nanaša na posamezna pomembna tveganja, in skupni del izgube, ki se oblikuje za skupine

podobnih sredstev zaradi izgub, ki so nastale, a še niso opredeljene. Popravek za skupni znesek izgube se določi ob upoštevanju podatkov iz preteklosti, ki se nanašajo na statistiko plačila podobnih finančnih sredstev.

Terjatve do kupcev vključujejo:

	v 000 EUR	
	31.12.2008	31.12.2007
Terjatve do kupcev	1.932	1.764
MANJ: Popravek vrednosti	-910	-795
Terjatve do kupcev skupaj	1.022	969

Struktura terjatev do kupcev po zapadlosti:

	v 000 EUR					
Terjatve do kupcev	Ni zapadlo	0-30 dni	31-60 dni	61-90 dni	nad 91 dni	SKUPAJ
stanje 31.12.2007	565	147	66	33	158	969
stanje 31.12.2008	635	184	54	38	111	1.022

Gibanje popravka vrednosti terjatev:

	v 000 EUR	
	2008	2007
Stanje 01.01.	795	767
Novo oblikovanje/zmanjšanje preko IPI	150	163
Odpisi in plačila terjatev v popravku	-35	-135
Stanje 31.12.	910	795

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da družba ne bo zmožna poravnati svojih finančnih obveznosti ob njihovi dospelosti. Najvišjo možno likvidnost družba zagotavlja tako, da ima vselej dovolj likvidnih sredstev za poravnanje svojih obveznosti v roku, in sicer v običajnih kot tudi stresnih okoliščinah, brez nastanka nesprejemljivih izgub ali tveganja škodovanja ugledu družbe.

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

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

Zaradi vpliva finančne krize in možnosti dostopa do finančnih trgov ocenjujemo, da je tovrstno tveganje zmerno.

Tveganju zmanjšane likvidnosti in spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev družba ni izpostavljena, saj ne poseduje materialno pomembnih naložb v vrednostne papirje, s katerimi bi trgovala.

Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti je sicer prisotno, vendar ocenjujemo, da je ta zmerne zaradi učinkovitega gospodarjenja s sredstvi, sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov iz poslovanja tudi v bodoče in kakovosti ter tržnosti premoženja.

Plačilno sposobnostno tveganje:

LETO 2008

<i>v 000 EUR</i>	<i>Knjigovodska vrednost</i>	<i>Denarni tok po anuitetnem načrtu</i>	<i>6 mesecev ali manj</i>	<i>6 - 12 mesecev</i>	<i>1 - 2 leti</i>	<i>2 - 5 let</i>	<i>Več kot 5 let</i>
<i>Bančna posojila</i>	25.023	26.742	1.576	16.632	2.758	3.404	2.372
<i>Posojila z odvisnimi</i>	30.437	30.728	119	1.584	225	576	28.224
<i>Poslovne obveznosti (do dobaviteljev)</i>	1.624	1.624	1.624	0	0	0	0
<i>Kratk.obv. iz naslova izv.fin.inštrumentov</i>	177	177	0	0	177	0	0
Skupaj	57.261	59.271	3.319	18.216	3.160	3.980	30.596

LETO 2007

<i>v 000 EUR</i>	<i>Knjigovodska vrednost</i>	<i>Denarni tok po anuitetnem načrtu</i>	<i>6 mesecev ali manj</i>	<i>6 - 12 mesecev</i>	<i>1 - 2 leti</i>	<i>2 - 5 let</i>	<i>Več kot 5 let</i>
<i>Bančna posojila</i>	17.294	18.630	6.396	5.506	2.058	3.178	1.492
<i>Posojila z odvisnimi</i>	2.691	2.939	123	1.783	234	642	157
<i>Poslovne obveznosti (do dobaviteljev)</i>	1.852	1.852	1.852				
Skupaj	21.837	23.421	8.371	7.289	2.292	3.820	1.649

Tržno tveganje

Tržno tveganje je tveganje, da bodo spremembe v tržnih cenah, kot so devizni tečaji, obrestne mere in lastniški instrumenti, vplivale na prihodke družbe ali na vrednost finančnih instrumentov. Cilj obvladovanja tržnega tveganja je obvladovanje in nadzor nad izpostavljenostjo tržnim tveganjem v razumnih mejah ob hkratni optimizaciji dobička.

Družba prodajna tveganja zmanjšuje z ustreznimi trženjskimi aktivnostmi ter s stalnim razvojem ponudbe novih storitev ali kvalitativnim dopolnjevanjem obstoječih storitev ter s koriščenjem lastne prodajne mreže pri prodaji storitev. Tveganje zaradi vpliva konkurence in pojava novih storitev na trgu sicer obstaja, vendar je po oceni posloводства zmerno.

Pričakujemo tveganja povezana z obvladovanjem nepričakovanih sprememb cen vhodnih surovin, materialov in storitev. V primeru izgube ali spremembe plačilnih in cenovnih pogojev dobavitelja ima družba v vsakem trenutku možnost zamenjave dobavitelja z drugim, ki je pripravljen sodelovati pod enakimi pogoji kot prejšnji. Tovrstna tveganja ima družba zavarovana z dolgoročnimi pogodbenimi razmerji z dobavitelji. Tveganja v zvezi s spremembo cen materiala in surovin so razmeroma nizka, saj družba nudi pretežno storitve, v strukturi prihodkov iz

poslovanja pa tovrstni stroški predstavljajo okrog 15%.

Družba trguje s finančnimi instrumenti in prevzema finančne obveznosti, oboje s ciljem obvladovanja tržnih tveganj. Vsi ti posli se izvajajo ob upoštevanju usmeritev odbora za obvladovanje tveganj. Da bi čimbolj zmanjšala nihanje poslovnega izida, si družba nenehno prizadeva za uporabo računovodskega obravnavanja za varovanje pred tveganjem.

Valutno tveganje

Ob prevzemu evra kot funkcijske valute se je valutno tveganje družbe ob že tako nizkem tveganju še zmanjšalo. Valutno tveganje zmanjšuje tudi dejstvo, da imamo v hotelih nekaj več kot 54% tujih gostov, plačila le-teh pa se vršijo v veliki večini v EUR.

Tveganje spremembe obrestne mere

Obrestno tveganje ima v družbi najpomembnejši vpliv na poslovanje, kljub dejstvu, da dosega družba na podlagi A bonitete pri poslovnih bankah najnižje obrestne mere. Dolgoročni in kratkoročni krediti pri bankah so najeti na osnovi variabilne obrestne mere.

Upravljanje s kapitalom

Skupščina družbe se je odločila za umik lastnih delnic, ki so bile v posesti v odvisnih družbah (100894 lastnih delnic), kar je seveda povzročilo znižanje kapitala, po drugi strani pa povečalo obveznosti družbe. Nadzorni svet spremlja kapitalski donos, ki ga je družba opredelila kot čisti dobiček, deljen s celotnim delničarskim kapitalom, brez neodkupljivih prednostnih delnic in manjšinskih deležev. Nadzorni svet spremlja tudi višino dividend, izplačanih navadnim delničarjem. Cilj družbe je doseči 4 do 8-odstotno donosnost vloženega kapitala. V letu 2008 je ta znašala 7,1 odstotka (v letu 2006 pa 4,9 odstotkov).

Družba nima lastnih delnic razen delnic TCRG v hčerinski družbi Delikatesa d.d..

Družba ni predmet kapitalskih zahtev, ki bi jih določili zunanji organi.

Analiza občutljivosti na finančna tveganja

Občutljivost na spremembo obrestne mere

Pri finančnih tveganjih je družba najbolj občutljiva na spremembo obrestne mere, ker temelji dolgoročna zadolžitev na variabilni obrestni meri. Vsaka desetinka spremembe te obrestne mere ob nespremenjeni zadolženosti na dan 31.12.2008 poviša strošek za obresti v znesku 436 tisoč evrov.

Kreditni po variabilni obrestni meri v letu 2008:

v 000 EUR

Glavnica	Pogodbena obrestna mera	Obresti	Sprememba 100 bazičnih točk	Obresti	Razlika obresti
1.982	3,985	79	4,985	99	20
2.622	5,721	150	6,721	176	26
5.184	4,61	239	5,61	291	52
388	6,437	25	7,437	29	4
1.642	5,542	91	6,542	108	17
1.346	5,571	75	6,571	88	13
1.300	5,385	70	6,385	82	12
2.316	6,26	145	7,26	169	24
980	5,51	54	6,51	63	9
465	6,237	29	7,237	34	5
1.052	5,23	55	6,23	65	10
10.423	5,2	542	6,2	646	104
14.038	5,2	730	6,2	870	140
Učinek na IPI		2.284		2.720	436

Kreditni po variabilni obrestni meri v letu 2007:

v 000 EUR

Glavnica	Pogodbena obrestna mera	Obresti	Sprememba 100 bazičnih točk	Obresti	Razlika obresti
1.170	5,213	61	6,213	73,0	12
802	5,986	48	6,986	56,0	8
444	5,854	26	6,854	31,0	4
1.959	5,514	108	6,514	128,0	20
2.642	5,3	140	6,3	166,0	26
1.450	5,033	73	6,033	88,0	15
1.706	5,159	88	6,159	104,0	17
4.176	4,694	196	5,694	238,0	42
Učinek na IPI		740		884	144

Občutljivost na spremembo valutnega tečaja

Ker poteka večinski del plačilnega prometa v domači valuti (EUR), na spremembe valutnega tečaja družba ni pomembno občutljiva.

Bruto izpostavljenost

2008 v 000 EUR

Valuta	Terjatve do kupcev	Obveznosti do dobaviteljev	Bruto izpostavljenost
EUR	1.016	1.632	- 616
HRK	-	-	-
USD	-	-	-
GBP	6	8	14
Skupaj	1.022	1.624	- 602

Občutljivost na povišanje zadolženosti

V primeru, da se družba Terme Čatež d.d., dodatno zadolži za 1 milijon evrov, bi se ob obstoječi povprečni obrestni meri, ki velja v družbi na dan 31.12.2008 in znaša 5,47%, povečale obresti za 54 tisoč evrov.

25. Pogojne obveznosti

Terme Čatež, d.d., ima na dan 31.12.2008 vse pogojne obveznosti vključene v razkritjih.

Podjetje Primorje Ajdovščina je vložilo tožbo zoper družbo Terme Čatež, d.d., v zvezi z investicijo, ki so jo izvajali v Žusterni v Kopru, z zahtevkom za plačilo 1.093 tisoč EUR.

Terme Čatež oporekajo tožbenemu zahtevku, kajti vsa izvedena dela so v skladu z mesečnimi situacijami plačali do zneska, ki je bil podan v končnem obračunu. Terme Čatež so imele pripombe na izvedena dela v smislu slabe in pomanjkljive izvedbe del, zamude roka in reklamacij vezanih na nedokončana dela ali pomanjkljivo in nestrokovno izvedena dela, zaradi česar prihaja do nepopravljive škode na objektu.

Glede na potek razprav na sodišču je pravna služba izdala pisno mnenje, da posledic, ki bi pomembneje vplivale na poslovni izid iz naslova sodbe (rezervacije so oblikovane), ne bi smelo biti.

Za prejeta posojila ima družba dane hipoteke na nepremičninah, kar je razkrito že v poročilu pod točko 21. »Prejeta posojila«.

26. Izvenbilančna evidenca

V izvenbilančni evidenci sredstev in obveznosti vodi podjetje vrednost danih garancij za zavarovanje kreditov. Višina izvenbilančnih sredstev in obveznosti na dan 31.12.2008 znaša 7.985 tisoč EUR, na dan 31.12.2007 pa je znašala 6.655 tisoč EUR.

27. Povezane stranke

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

- z Marino Portorož d.d. tako, da so ji odobrilo dolgoročno posojilo in da pri njej najema kompleks Hotela Koper;
- s Turističnim podjetjem Portotž d.d. tako, da je pri njih najelo kratkoročno posojilo;
- z Delikateso d.d. Ljubljana tako, da je pri njej najelo dolgoročno posojilo, oddaja pa ji poslovne prostore v najem, od nje kupuje zelenjavo, kavo ter ji prodaja slaščice iz lastne proizvodnje;
- s Termami Ilidža d.o.o. tako, da jim je odobrilo dolgoročno posojilo;
- s Cvetjem Čatež d.d. tako, da jim je odobrilo kratkoročno posojilo.

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

Medsebojno poslovanje z odvisnimi podjetji

v 000 EUR

Naložba	Odprije terjatve na dan 31.12.08	Stanje danih posojil	Odprije obveznosti na dan 31.12.08	Stanje prejetih posojil	Prihodki iz poslovanja	Prihodki od obresti	Deleži v dobičku	Stroški materiala	Odhodki za obresti	Ostali str. storitev
Delikatesa d.d., Ljubljana	69	0	70	909	192	0	0	82	100	219
Marina d.d., Portotož	9	738	779	15.065	3	54	657	0	730	165
Turistično podjetje Portotož d.d.	0	0	543	13.159	0	0	566	0	550	0
Terme Ilidža d.o.o., Ilidža	7	11.899	0	0	0	714	0	0	0	0
Termalna riviera d.o.o., Novalja	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0
Cvetje Čatež	24	784	8	0	13	12	0	2	0	30
Skupaj	109	13.423	1.400	29.133	208	780	1.223	84	1.380	414

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

Izplačila upravi v zadnjem poslovnem letu

Generalni direktor g. Bojan Petan (mandat od 07.05.2008 dalje) je za leto 2008 prejel **bruto plačo** v višini 150.132 EUR (136.772 EUR fiksni del in 13.360 EUR gibljivi del), njegov predhodnik, gospod Mladen Kučič je prejel skupno 324.634 EUR (bruto plačo fiksni del v višini 85.581 EUR, nagrada po sklepu nadzornega sveta 78.827 EUR in odpravnina v višini 160.226 EUR).

Generalni direktor g. Bojan Petan (mandat od 07.05.2008 dalje) je za leto 2008 prejel **neto plačo** v višini 88.801 EUR (80.900 EUR fiksni del in 7.902 EUR gibljivi del), njegov predhodnik, gospod Mladen Kučič je prejel skupno neto 146.790 EUR (neto plačo fiksni del v višini 35.061 EUR, nagrada po sklepu nadzornega sveta 36.564 EUR in odpravnina v višini 73.964 EUR).

Drugih ugodnosti in posebnih pravic uprava ni imela.

Izplačila članom nadzornega sveta v zadnjem poslovnem letu

Nadzorni svet prejema sejnino v neto višini 166,92 EUR za člane in 250,38 EUR za predsednika nadzornega sveta. Istočasno so prejeli člani nadzornega sveta tudi mesečno nadomestilo za delo v nadzornem svetu, ki znaša za predsednika bruto 2.516 EUR in za člana bruto 1.258 EUR.

Bruto prejemki nadzornega sveta v letu 2008 znašajo skupaj 136.501 EUR od tega:

- nadomestilo za delo v nadzornem svetu v višini 124.548 EUR;
- sejnine in povračilo stroškov prevoza v višini 11.953 EUR;

Neto prejemki nadzornega sveta v letu 2008 znašajo skupaj 105.789 EUR od tega:

- nadomestilo za delo v nadzornem svetu v višini 96.525 EUR;
- sejnine in povračilo stroškov prevoza v višini 9.264 EUR;

Preglednica bruto prejemkov članov nadzornega sveta Terme Čatež d.d. v letu 2008

Član	Sejnina ,kilometrina	Nadomestilo za delo v nadzornem svetu	Skupaj
Krajnik Robert	2.306,70	27.677,43	29.984,13
Petan-DE Costa Ada	1.616,25	13.838,66	15.454,91
Grum Mitja	1.295,84	13.838,66	15.134,50
Smolec Vladimir	380,03	0,00	380,03
Johanes Attems	1.712,58	13.838,66	15.551,24
Pogorelc Tomaž	1.233,86	13.838,66	15.072,52
Zdenka Urekar	1.091,63	13.838,66	14.930,29
Igor Iljaš	1.160,25	13.838,66	14.998,91
Damjan Krulc	1.155,37	13.838,66	14.994,03
SKUPAJ	11.952,51	124.548,05	136.500,56

Tabela 21: Bruto prejemki članov nadzornega sveta Terme Čatež, d.d.

Preglednica neto prejemkov članov nadzornega sveta Terme Čatež d.d. v letu 2008

Član	Sejnina, kilometrina	Nadomestilo za delo v nadzornem svetu	Skupaj
Krajnik Robert	1.787,70	21.450,00	23.237,70
Petan-DE Costa Ada	1.252,60	10.725,00	11.977,60
Grum Mitja	1.004,28	10.725,00	11.729,28
Smolec Vladimir	294,52	0,00	294,52
Johanes Attems	1.327,26	10.725,00	12.052,26
Pogorelc Tomaž	957,02	10.725,00	11.682,02
Zdenka Urekar	846,00	10.725,00	11.571,00
Igor Iljaš	899,20	10.725,00	11.624,20
Damjan Krulc	895,40	10.725,00	11.620,40
SKUPAJ	9.263,98	96.525,00	105.788,98

Tabela 22: Preglednica neto prejemkov članov nadzornega sveta Terme Čatež, d.d.

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

Drugih ugodnosti in pravic člani uprave in nadzornega sveta nimajo.

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

Prejemki po individualnih pogodbah

Po individualnih pogodbah je na dan 31.12.2008 zaposlenih 28 delavcev, ki so prejeli skupaj 1.242 tisoč EUR bruto prejemkov.

Terme Čatež d.d. so s povezanimi poslovale na osnovi sklenjenih pogodb.

28. Pomembnejši dogodki po datumu bilance stanja

Odločba Agencije za trg vrednostnih papirjev o izidu prevzemne ponudbe

Dne 6.1.2009 so Terme Čatež d.d. prejele odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev, z dne 5.1.2009, s katero je le-ta ugotovila, da je prevzemna ponudba družb Delo Prodaja, d.d. in DZS, d.d. (v nadaljevanju: prevzemnika) za 497.022 navadnih imenskih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico oznake TCRG, zmanjšano za 123.540 delnic, katere imata prevzemnika, skupaj z osebami, s katerimi delujeta usklajeno, že v lasti, torej skupno za 373.482 navadnih imenskih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico oznake TCRG ciljne družbe Terme Čatež d.d., ki je trajala od 4.11.2008 do 29.12.2008, uspešna.

Agencija za trg vrednostnih papirjev je v obrazložitvi odločbe navedla, da sta jo prevzemnika v skladu s tretjim odstavkom 54. člena Zakona o prevzemih obvestila, da je prevzemno ponudbo sprejelo 93 imetnikov delnic ciljne družbe, ki so bili skupaj imetniki 148.749 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 29,93% vseh delnic ciljne družbe. V prospektu za prevzemno ponudbo delnic ciljne družbe prevzemnika nista določila najmanjšega števila delnic, za katere mora biti sprejeta prevzemna ponudba, da se šteje za uspešno, zato Agencija za trg vrednostnih papirjev ugotavlja, da je predmetna prevzemna ponudba uspela.

IZPIS IZ DELNIŠKE KNJIGE na dan 31.03.2009

DELNIČAR	31.3.2009 Odstotek lastništva	31.3.2009 Število delnic
DZS, d.d.	43,60	216.679
KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	23,79	118.262
DELO PRODAJA, d.d.	10,45	51.949
DELNIŠKI TRIGLAV STEBER I	3,99	19.850
ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d.d.	1,66	8.247
Delikatesa d.d.	1,38	6.840
ABANČNA DZU DELNIŠKI EVROPA	1,09	5.393
ATTEMS JOHHANES	1,01	5.005
DRASCHE WARTINBERG ELENORE	1,00	4.962
RAU GABRIELLE	1,00	4.962
OSTALI DELNIČARJI	11,04	54.873
SKUPAJ	100,00	497.022

Ostalih pomembnejših dogodkov po datumu bilance stanja ni zabeleženih.

29. Stroški revidiranja in davčnega svetovanja

Stroški revidiranja letnega poročila družbe in Skupine Terme Čatež, katerega revizijo je izvršila družba KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., so v letu 2008 znašali 30,4 tisoč EUR.

Stroški davčnega svetovanja s strani lokalnega neodvisnega davčnega svetovalca pa so znašali 0,3 tisoč EUR.

6. MNENJE POOBlašČENEGA REVIZORJA



Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe Terme Čatež d.d.

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe Terme Čatež d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2008, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Revizorjeva odgovornost

Naša naloga je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe Terme Čatež d.d. na dan 31. decembra 2008 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

V skladu z zahtevo zakona o gospodarskih družbah (ZGD - 1) potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.



Jason Stachurski, univ. dipl. ekon.
pooblašČeni revizor

Ljubljana, 20. april 2009

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



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

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

7. PREDLOG OBLIKOVANJA IN DELITVE BILANČNEGA DOBIČKA

v EUR	
P o s t a v k e	leto 2008
Čisti dobiček poslovnega leta	4.724.020,10
Uporaba oz. razporeditev čistega dobička poslovnega leta	
- za druge rezerve iz dobička (po 228.čl.ZGD, največ polovico preostanka č.dobička po uporabi iz prvega odstavka 228.člena ZGD)	0,00
Nerazporejeni dobiček	4.724.020,10
Ugotovitev bilančnega dobička	
Preostanek čistega dobička leta 2008	4.724.020,10
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let	1.020.113,00
Bilančni dobiček, ki ga razporedi skupščina	5.744.133,10

Čisti dobiček poslovnega leta	4.724.020,10
- del čistega dobička za zakonske rezerve	0,00
- del čistega dobička za druge rezerve iz dobička	0,00
- del čistega dobička za bilančni dobiček	4.724.020,10

Tabela 23: Predlog oblikovanja bilančnega dobička

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

Izjava se nanaša na obdobje zadnjega leta in do dneva 28.02.2008. Pri oblikovanju izjave so bila upoštevana pojasnila v preambuli Kodeksa, ki uvajajo razlikovanje med priporočili, za katera podpisniki Kodeksa štejejo, da jih je potrebno pojasniti, kadar gre za odstopanja, in nezavezujočimi pravili dobrega sistema upravljanja. Kodeks je objavljen v slovenskem jeziku in angleškem jeziku na spletni strani www.ljse.si.

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

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

1.1. Cilji družbe

- Točka 1.1.1. – V statutu Term Čatež d.d. niso opredeljeni cilji družbe. Kljub temu organi družbe delujejo v skladu z osnovnim ciljem, ki ga opredeljuje Kodeks, t.j. maksimiranje vrednosti družbe.

V poglavju 2: Uprava družbe

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

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

V poglavju 3: Nadzorni svet

3.1. Naloge in odgovornosti

- Točka 3.1.1. Glede na to, da je bila družba prevzeta v skladu z Zakonom o prevzemih, so nekateri člani nadzornega sveta tesneje povezani z družbo oz. njeno upravo, ker so zaposleni pri prevzemniku.

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

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

V poglavju 7: Razkritja

7.1. Javne objave

- Točka 7.1.7. – Koledar pomembnejših objav
Družba nima izdelanega koledarja pomembnejših objav.

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

V Čatežu, 24.04.2009

Uprava družbe Terme Čatež d.d.

Nadzorni svet Term Čatež d.d.

9. DOSTOP DO KLJUČNIH OSEB V DRUŽBI IN POMEMBNIH OBJAV

Dostop do ključnih oseb v družbi

Terme Čatež d.d.
Topliška cesta 35
8251 Čatež ob Savi
Tel. 07 49 35000
E-mail: info@terme-catez.si
Splet: www.terme-catez.si

Funkcija	Ime in priimek	Telefon	Elektronski naslov
Uprava			
Predsednik uprave	Bojan Petan	07 49 36 702	Bojan.petan@terme-catez.si
Pomočniki generalnega direktorja			
Pomočnik GD za finance	Zvonko Krulc	07 49 35 000	zvonko.krulc@terme-catez.si
Pomočnik GD za splošne in pravne zadeve	Renata Martinčič	07 49 36 703	renata.martincic@terme-catez.si
Pomočnik GD za investicije	Blaž de Costa	07 49 36 708	blaz.decosta@terme-catez.si
Pomočnik GD za informatiko in organizacijo	Stane Ilc	07 49 36 707	stane.ilc@terme-catez.si
Izvršni direktorji			
Hoteli v Čatežu in na Mokricah	Dušan Černe	07 49 36 711	dusan.cerne@terme-catez.si
Vodni programi	Dejan Bibič	07 49 36 709	dejan.bibic@terme-catez.si
Marketing in prodaja	Alenka Mokrovič	07 49 36 724	alenka.mokrovic@terme-catez.si

Vse objave na SEOnetu Ljubljanske borze so dostopne za obdobje 5 let od datuma objave na spletni strani www.terme-catez.si pod naslovom:

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

OSEBE ZADOLŽENE ZA KOMUNICIRANJE Z DELNIČARJI

Pomočnik gen. direktorja za finance Zvonko Krulc
(e-mail: zvonko.krulc@terme-catez.si,
tel.: 07 49 36 706) in

Pomočnica gen. dir. za pravne in splošne zadeve Renata Martinčič
(e-mail : renata.martincic@terme-catez.si,
tel.: 07 49 36 703)