

**POLLETNO POROČILO**  
**1.1.-30.6.2009**

**TRIGLAV NALOŽBE, D.D.**

## 1. OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI

### Firma, sedež, pravna oblika družbe:

Firma: Triglav Naložbe, finančna družba d.d.  
Skrajšana firma: Triglav Naložbe, d.d.  
Sedež: Slovenska 54, Ljubljana  
Pravna oblika: delniška družba  
Glavna dejavnost družbe: 64.200 – dejavnost holdingov

### Podatki o matičnem podjetju:

Firma: Zavarovalnica Triglav, d.d.  
Sedež: Miklošičeva cesta 19, Ljubljana  
Matična številka: 5063345  
Davčna številka: SI80040306  
Delež v lasti družbe: 79,94 %

### Lastniška struktura:

Zavarovalnica Triglav, d.d., je večinski lastnik (79,94%) delnic družbe, preostali del kapitala v višini 20,06 % pa je še vedno zelo razpršen. Na dan 30.6.2009 je bilo v delniško knjigo vpisanih 33.356 delničarjev.

**Tabela št. 1: Lastniška struktura na dan 30.6.2009**

Zap. št.	Naziv	št. Delnic	Delež
1	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d.d.	10.537.926	79,94
2	I.M.2000 d.o.o. Koper	62.816	0,48
3	KARAS BOŽO	12.463	0,09
4	MARTINJAK DRAGO	12.077	0,09
5	ZALETEL MAGDALENA	8.730	0,07
6	JAN LADISLAVA	6.744	0,05
7	REPOVŽ MATJAŽ	6.161	0,05
8	PINTAR TAJANA	5.932	0,04
9	VAN - MAR D.O.O. BEOGRAD	4.080	0,03
10	PETAN FRANC	3.539	0,03
11	ostali	2.521.898	19,13
	skupaj	13.182.366	100,00

### Organi družbe:

Organe družbe sestavljajo uprava, nadzorni svet in skupščina družbe.

Uprava je delovala v sestavi mag. Metka Petek, predsednica uprave, Rok Pivk, član uprave in Robert Čehovin, ki je dne 15.4.2009 sporazumno prekinil delovno razmerje in odstopil s funkcije člana uprave Robert Čehovin.

Nadzorni svet družbe so predstavljali predsednik Damjan Mihevc, namestnik predsednika Andrej Kocič ter članica Sarah Jezernik. Dne 3.6.2009 je podal odstopno izjavo mag. Andrej Kocič, ki s funkcije člana nadzornega sveta Triglav Naložb odstopa z dnem imenovanja novega člana nadzornega sveta družbe.

#### Osnovni kapital:

Osnovni kapital družbe znaša 31.767.629,56 EUR in je razdeljen na 13.182.366 kosovnih delnic. Delnice družbe so uvrščene na trg delnic – vstopna kotacija pod oznako TRSG. Enotni tečaj delnice TRSG je na dan 30. 6.2009 znašal 1,10 EUR.

#### Podatki o zaposlenih:

Družba ima na dan 30.6.2009 pet zaposlenih, od tega enega magistra ekonomskih ved, tri z univerzitetno visokošolsko izobrazbo in enega z višjo izobrazbo.

## **2. POVZETEK RAČUNOVODSKEGA POROČILA**

Rezultat v prvih šestih mesecih leta 2009 je negativen v višini 922.505 EUR. V prvem polletju leta 2009 smo ustvarili 1.462.239 EUR prihodkov, kar pomeni 7,8 odstotno zmanjšanje glede na primerljivo obdobje preteklega leta. Odhodki v tem obdobju znašajo 2.384.744 EUR, kar pomeni 51,8 odstotno zmanjšanje glede na primerljivo obdobje preteklega leta. Največji delež v skupnih odhodkih predstavljajo finančni odhodki za oslabitve in odpise finančnih naložb ter stroški dela, blaga, materiala in storitev. Odhodki za oslabitve in odpise finančnih naložb se nanašajo predvsem na prevrednotenje na tržno ceno naložb in prevrednotenja izvedenih finančnih instrumentov.

Za pokrivanje prenesene izgube iz preteklih let v višini 23.241.409,00 EUR in zagotavljanje kapitalske ustreznosti družbe je skupščina na izredni seji dne 30.3.2009 sprejela ukrep poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala. Osnovni kapital se je znižal za 23.241.409,00 EUR in po zmanjšanju znaša 31.767.629,56 EUR.

### Revizija:

Poročilo za obdobje 1-6/2009 družbe Triglav Naložbe, d.d., ni bilo revidirano.

Priloga 1: Bilanca stanja na dan 30.06.2009

Priloga 2: Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1.1. do 30.6.2009

### **3. VMESNO POSLOVNO POROČILO**

#### **3.1. Razlaga vseh pomembnejših poslovnih dogodkov v obravnavanem obdobju in njihov vpliv na finančni položaj družbe**

V obdobju poročanja se je uprava ukvarjala z običajnimi aktivnostmi, povezanimi z upravljanjem naložb v portfelju, kar je osrednja dejavnost družbe. Družba nima odvisnih družb. Večinski lastnik družbe Triglav Naložbe je Zavarovalnica Triglav, d.d., ki je na dan objave poročila lastnica 79,94% deleža družbe.

Pomemben vpliv na finančni položaj družbe sta imela dva poslovna dogodka.

Skupščina družbe je na izredni seji dne 30.3.2009 sprejela ukrep poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala. Osnovni kapital se je znižal za 23.241.409,00 EUR in po zmanjšanju znaša 31.767.629,56 EUR. Ob tem uprava ocenjuje, da družba razpolaga z dovolj kratkoročnimi in dolgoročnimi viri glede na obseg in vrsto poslov, ki jih opravlja, ter tveganja, ki jim je pri tem izpostavljena, tako da s tem lahko zagotavlja ustrezno raven likvidnosti in solventnosti družbe.

Do konca junija 2009 je izpostava portfelja spremembam cen na borznih trgih vplivala negativno na poslovni izid v višini 276.945 EUR.

#### **3.2. Splošen opis finančnega položaja in poslovanja družbe**

Učinki splošne gospodarske krize se odražajo tudi na rezultatih poslovanja družbe Triglav Naložbe, d.d. Uprava se je na zaostrene pogoje gospodarjenja odzvala z varčevalnimi ukrepi pri stroških poslovanja.

Na rezultate poslovanja pomembno vplivajo prihodki od prodaje naložb. Družba je začela s postopkom odprodaje ene od naložb, vendar v tem trenutku še ni sprejela odločitve za prodajo.

Višino in strukturo sredstev družbe z navedbo desetih največjih naložb družba v skladu z veljavno zakonodajo mesečno javno objavlja. Glede na stanje 31.12.2008, ki je objavljeno v revidiranem poročilu družbe na SEO-netu in spletni strani družbe, je pomembnejša razlika v bilanci stanja zaradi znižanja osnovnega kapitala. Znižanje kapitala je bilo namenjeno pokrivanju preteklih izgub, ki so nastale pri privatizaciji, ko je družba pridobivala deleže v podjetjih po relativno visokih cenah in hkrati oblikovala popravke vrednosti za te naložbe v breme odhodkov.

Rezultat v prvih šestih mesecih leta 2009 je negativen v višini 922.505 EUR. Največji delež med odhodki predstavljajo prevrednotovalni odhodki v višini 1.342 tisoč EUR, sledijo odhodki za obresti bankam v višini 394 tisoč EUR, stroški dela 382 tisoč EUR in stroški storitev 240 tisoč EUR.

Na strani prihodkov največji delež predstavljajo prihodki iz prevrednotenja naložb in dividend v višini 1.330 tisoč EUR, prihodki od obresti za dana posojila v višini 107 tisoč EUR ter zanemarljiv delež prihodkov od prodaje v višini 7 tisoč EUR.

Gospodarski načrt družbe predvideva pozitiven izid ob koncu leta.

Do konca leta ne predvidevamo dodatnega poslabšanja rezultatov iz naslova prevrednotenja oziroma slabitve naložb. Na doseganje načrtanega rezultata poslovanja bo vplivala morebitna realizacija prodaje katere od večjih naložb.

### 3.3. Seznam poslov s povezanimi osebami

Tabela št. 2: Seznam poslov s povezanimi osebami

zap.št.	vrsta in predmet posla	povezana oseba
1	Podnajemna pogodba; podnajem posl.prostorov	Triglav DZU, d.o.o.
2	Posojilo; dano posojilo	Gradis IPGI, d.d.
3	Posojilo; prejeta	Abanka Vipava, d.d.
4	Posojilo;	Tilmont, d.o.o.

### 3.4. Dogodki po datumu obračunskega obdobja

Po obravnavanem obračunskem obdobju ni bilo dogodkov, ki bi bistveno vplivali na poslovne rezultate družbe.

## 4. IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava izjavlja po najboljšem vedenju, da je povzetek računovodskega poročila sestavljen v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter da daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe. V vmesno poslovno poročilo je vključen pošten prikaz informacij iz šestega odstavka 113. člena ZTFI (opis poslov s povezanimi osebami).

Ljubljana, 12.8.2009



mag. Metka Petek  
predsednica uprave

Rok Pivk  
član uprave

**IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA OD 01.01. DO 30.06.2009**

	Tekoče leto €	Preteklo leto €	Indeks 09/08
1. Čisti prihodki od prodaje	7.258	7.201	100,79
2. Sprememba vrednosti zalog proiz. in nedok. proizvodnje	0	0	0,00
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	0	0	0,00
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi posl.prihodki)	150	445	33,71
5. Stroški blaga, materiala in storitev	250.410	164.426	152,29
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porab	10.348	9.762	106,00
b) Stroški storitev	240.062	154.664	155,22
6. Stroški dela	382.335	382.775	99,89
a) Stroški plač	259.149	258.014	100,44
b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški	51.961	50.157	103,60
c) Drugi stroški dela	71.225	74.604	95,47
7. Odpisi vrednosti	15.935	13.842	115,12
a) Amortizacija	10.639	13.708	77,61
b) Prevred. posl. odhodki pri neopred. sredstvih in opred. osn. sredstvih	5.296	134	3.952,24
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0	0,00
8. Drugi poslovni odhodki	862	118	730,51
9. Finančni prihodki iz deležev	1.347.476	1.470.656	91,62
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0	0,00
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	0	0,00
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	281.975	0	0,00
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	1.065.501	1.470.656	72,45
10. Finančni prihodki iz danih posojil	107.354	106.125	101,16
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	0	0	0,00
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	107.354	106.125	101,16
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	0	0	0,00
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	0	0	0,00
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	0	0	0,00
12. Finančni odhodki iz oslabilte in odpisov finančnih naložb	1.342.445	4.085.577	32,86
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	393.721	304.203	129,43
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	0	5.141	0,00
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	393.721	299.062	131,65
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0	9	0,00
a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0	0,00
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih	0	9	0,00
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	0	0	0,00
15. Drugi prihodki	0	1.195	0,00
16. Drugi odhodki	0	0	0,00
17. Davek iz dobička	0	0	0,00
18. Odloženi davki	0	0	0,00
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-923.470	-3.365.328	27,44

Ljubljana, 15.7.2009

Odgovorna oseba za sestavitev izkaza:  
Dinar d.o.o.  
Ulica Franca Nebca 13, 1000 Ljubljana  
Direktor:  
Dejan Rozman



Finančno - računovodski  
inženiring, Ljubljana

Predsednica uprave:  
mag. Metka Petek

Član uprave:  
Rok Pivk



**BILANCA STANJA na dan 30.06.2009**

	Tekoče leto na dan 30.06.2009	Preteklo leto na dan 30.06.2008	Indeks 09/08
<b>SREDSTVA</b>			
<b>A. DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	<b>23.663.877</b>	<b>24.720.279</b>	<b>95,73</b>
<b>I. Neopredmetena sredstva in dolg, aktivne čas. razmejitev</b>	<b>8.529</b>	<b>9.623</b>	<b>88,63</b>
1. Neopredmetena sredstva	8.529	9.623	88,63
a) Dolgoročne premoženjske pravice	8.529	9.623	88,63
<b>II. Opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>50.908</b>	<b>82.716</b>	<b>61,55</b>
1. Druge naprave in oprema	50.908	82.716	61,55
<b>IV. Dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>22.279.336</b>	<b>24.132.384</b>	<b>92,32</b>
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	22.279.336	24.132.384	92,32
a) Delnice in deleži v pridruženih družbah	7.036.489	7.036.489	100,00
b) Druge delnice in deleži	15.242.847	17.095.895	89,16
<b>VI. Odložene terjatve za davek</b>	<b>1.325.104</b>	<b>495.556</b>	<b>267,40</b>
<b>B. KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>13.747.824</b>	<b>14.981.491</b>	<b>91,77</b>
<b>III. Kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>13.132.271</b>	<b>14.635.690</b>	<b>89,73</b>
1. Kratkoročne finančne naložbe razen posojil	8.679.818	9.630.088	90,13
a) Druge kratkoročne finančne naložbe	8.679.818	9.630.088	90,13
2. Kratkoročna posojila	4.452.453	5.005.602	88,95
a) Kratkoročna posojila v pridružena podjetja	1.519.663	2.145.602	70,83
b) Kratkoročna posojila drugim	2.932.790	2.860.000	102,55
<b>IV. Kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>613.168</b>	<b>344.073</b>	<b>178,21</b>
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	206	0	0,00
2. Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih družb	332.865	335.031	99,35
2. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	280.097	9.042	3.097,73
<b>V. Denarna sredstva</b>	<b>2.385</b>	<b>1.728</b>	<b>138,02</b>
<b>C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>1.701.852</b>	<b>1.041.297</b>	<b>163,44</b>
Zunajbilančna sredstva	27.039.659	19.667.147	137,49
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>39.113.553</b>	<b>40.743.066</b>	<b>96,00</b>

**BILANCA STANJA na dan 30.06.2009**

	Tekoče leto na dan 30.06.2009	Prejšnje leto na dan 30.06.2008	Indeks 09/08
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>			
<b>A. KAPITAL</b>	<b>22.129.786</b>	<b>27.750.492</b>	<b>79,75</b>
<b>I. Vpoklicani kapital</b>	<b>31.767.630</b>	<b>55.009.039</b>	<b>57,75</b>
1. Osnovni kapital	31.767.630	55.009.039	57,75
<b>III. Rezerve iz dobička</b>	<b>4.513</b>	<b>4.513</b>	<b>100,00</b>
1. Zakonske rezerve	4.513	4.513	100,00
<b>IV. Presežek iz prevrednotenja</b>	<b>-427.088</b>	<b>-656.323</b>	<b>65,07</b>
<b>V. Preneseni čisti poslovni izid</b>	<b>-8.291.799</b>	<b>-23.241.409</b>	<b>35,68</b>
<b>VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>-923.470</b>	<b>-3.365.328</b>	<b>27,44</b>
<b>C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>1.500.000</b>	<b>1.500.000</b>	<b>100,00</b>
<b>I. Dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>1.500.000</b>	<b>1.500.000</b>	<b>100,00</b>
1. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	1.500.000	1.500.000	100,00
<b>Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>12.264.086</b>	<b>9.937.477</b>	<b>123,41</b>
<b>II. Kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>12.142.192</b>	<b>9.825.506</b>	<b>123,58</b>
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	12.142.192	9.825.506	123,58
<b>III. Kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>121.894</b>	<b>111.971</b>	<b>108,86</b>
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	1.097	0	0,00
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	13.102	34.003	0,00
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	107.695	77.968	138,13
<b>D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>3.219.681</b>	<b>1.555.097</b>	<b>207,04</b>
Zunajbilančna obveznost	27.039.659	19.667.147	137,49
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>39.113.553</b>	<b>40.743.066</b>	<b>96,00</b>

Ljubljana, 15.7.2009

Odgovorna oseba za sestavitev izkaza:  
Dinar d.o.o.  
Ulica Franca Nebca 13, 1000 Ljubljana  
Direktor:  
Dejan Rozman



Finančno - računovodski  
inženiring, Ljubljana

Predsednica uprave:  
mag. Metka Petek

Član uprave:  
Rok Pivk

