

**VMESNO POROČILO
POSLOVODSTVA ZA OBDOBJE
1.1.-17.11.2009**

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 31.10.2009 je bilo v delniško knjigo vpisanih 33.316 delničarjev.

Tabela št. 1: Lastniška struktura na dan 31.10.2009

Zap. Št.	Naziv	št. Delnic	Delež
1	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d.d.	10.537.926	79,94
2	I.M.2000 d.o.o. Koper	65.943	0,50
3	KARAS BOŽO	12.463	0,09
4	MARTINJAK DRAGO	12.077	0,09
5	ZALETEL MAGDALENA	8.730	0,07
6	PINTAR TAJANA	8.244	0,06
7	JAN LADISLAVA	6.744	0,05
8	REPOVŽ MATJAŽ	6.161	0,05
9	VAN - MAR D.O.O. BEOGRAD	4.080	0,03
10	PETAN FRANC	3.539	0,03
11	ostali	2.516.459	19,09
	skupaj	13.182.366	100,00

Organi družbe:

Organe družbe sestavljajo uprava, nadzorni svet in skupščina družbe.

Nadzorni svet družbe Triglav Naložbe, d.d., je dne 15.10.2009, na podlagi prejetih odstopnih izjav, sporazumno razrešil s funkcije predsednice uprave Metko Petek ter s funkcije člana uprave Roka Pivka z dnem 15.10.2009. Nadzorni svet je za predsednika uprave Triglav Naložbe, d.d., s petletnim mandatom z dnem 16.10.2009, imenoval Stojana Nikolića in za članico uprave z enakim petletnim mandatom Kristino Rovšek.

Nadzorni svet družbe so do 25.8.2009 predstavljali predsednik Damjan Mihevc, namestnik predsednika Andrej Kocič ter članica Sarah Jezernik. Dne 3.6.2009 je podal Andrej Kocič odstopno izjavo s funkcije člana nadzornega sveta z dnem imenovanja novega člana nadzornega sveta družbe. Na skupščini dne 25.8.2009 sta bila v nadzorni svet imenovana dva nova člana za 4 (štiri) letno mandatno obdobje Igor Kušar in Simona Kozjek.

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 30.9.2009 znašal 1,00 EUR, na dan 30.10.2009 pa 0,68 EUR.

Podatki o zaposlenih:

Družba je imela na dan 31.10.2009 šest zaposlenih.

2. POVZETEK RAČUNOVODSKEGA POROČILA

V poročilu so finančni podatki iz poslovanja družbe Triglav Naložbe,d.d., prikazani za obdobje od 1.1.2009 do 30.9.2009 oz. po stanju na dan 30.9.2009. Rezultat v prvih devetih mesecih leta 2009 je negativen v višini 1.414.404,00 EUR. V prvih devetih mesecih leta 2009 smo ustvarili 2.173.980 EUR prihodkov, kar pomeni 7,26 odstotno zmanjšanje glede na primerljivo obdobje preteklega leta. Odhodki v tem obdobju znašajo 3.588.374 EUR, kar pomeni 47,11 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 1-9/2009 družbe Triglav Naložbe, d.d., ni bilo revidirano.

Priloga 1: Bilanca stanja na dan 30.9.2009

Priloga 2: Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1.1. do 30.9.2009

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 septembra 2009 je izpostava portfelja spremembam cen na borznih trgih vplivala negativno na poslovni izid v višini 402.856 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.

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 devetih mesecih leta 2009 je negativen v višini 1.414.404 EUR. Največji delež med odhodki predstavljajo prevrednotovalni odhodki v višini 2.124 tisoč EUR, sledijo odhodki za obresti bankam v višini 576 tisoč EUR ter stroški dela in storitev 867 tisoč EUR.

Na strani prihodkov največji delež predstavljajo prihodki iz prevrednotenja naložb in dividend v višini 2.003 tisoč EUR, prihodki od obresti za dana posojila v višini 160 tisoč EUR ter delež prihodkov od prodaje v višini 11 tisoč EUR.

Do konca leta predvidevamo dodatno poslabšanje rezultata iz naslova slabitve naložb. V tem letu nameravamo zaključiti prodajo ene od naložb in realizirati kapitalski dobiček iz tega naslova. Družba pravočasno in v celoti izpolnjuje pogodbene obveznosti. Uprava družbe si prizadeva optimirati financiranje poslovanja in organizacijsko strukturo.

3.3. 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; prejeto	Zavarovalnica Triglav, d.d.
3	Posojilo; dano posojilo	Gradis IPGI, d.d.
4	Posojilo; prejeto	Abanka Vipava, d.d.
5	Posojilo;	Tilmont, d.o.o.

Tabela št. 2: Seznam poslov s povezanimi osebami

3.4. Dogodki po datumu obračunskega obdobja

Z dnem 16.10.2009 je nastopila delo nova uprava v sestavi Stojan Nikolić, predsednik uprave in Kristina Rovšek, članica uprave.

Družba je mesecu oktobru 2009 prodala delnice If Fortuna Fond, d.d., in izvršila nakup delnic IF Prof Plus, d.d., na sarajevski borzi.

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, 17.11.2009

Stojan Nikolić
predsednik uprave

Kristina Rovšek
članica uprave

BILANCA STANJA na dan 30.09.2009

	Tekoče leto na dan 30.09.2009	Prejšnje leto na dan 30.09.2008	Indeks 30.9.09/30.9.08
SREDSTVA			
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	23.870.467	26.069.922	91,56
I. Neopredmetena sredstva in dolg, aktivne čas. razmejitev	8.256	9.349	88,31
1. Neopredmetena sredstva	8.256	9.349	88,31
a) Dolgoročne premoženjske pravice	8.256	9.349	88,31
II. Opredmetena osnovna sredstva	47.691	101.234	47,11
1. Druge naprave in oprema	47.691	101.234	47,11
III. Naložbene nepremičnine	0	0	0,00
IV. Dolgoročne finančne naložbe	22.489.416	25.463.783	88,32
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	22.489.416	25.463.783	88,32
a) Delnice in deleži v pridruženih družbah	7.246.569	7.036.489	102,99
b) Druge delnice in deleži	15.242.847	18.427.294	82,72
II. Dolgoročna posojila	0	0	0,00
V. Dolgoročne poslovne terjatve	0	0	0,00
VI. Odložene terjatve za davek	1.325.104	495.556	267,40
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	13.363.337	14.497.124	92,18
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0	0,00
II. Zaloge	0	0	0,00
III. Kratkoročne finančne naložbe	12.993.362	14.140.101	91,89
1. Kratkoročne finančne naložbe razen posojil	8.540.909	9.134.499	93,50
a) Druge kratkoročne finančne naložbe	8.540.909	9.134.499	93,50
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
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	366.984	353.998	103,67
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	91		
2. Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih družb	332.865	335.031	99,35
2. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	34.028	18.967	179,41
V. Denarna sredstva	2.991	3.025	98,88
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.838.005	3.262.059	56,34
Zunajbilančna sredstva	27.372.716	19.667.147	139,18
SKUPAJ SREDSTVA	39.071.809	43.829.105	89,15

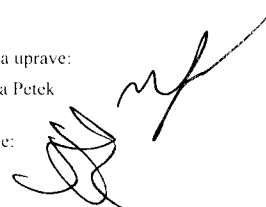
BILANCA STANJA na dan 30.09.2009

	Tčkoče leto na dan 30.09.2009	Prejšnje leto na dan 30.09.2008	Indeks 30.9.09/30.9.08
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A. KAPITAL	21.603.906	26.505.768	81,51
I. Vpoklicani kapital	31.767.630	55.009.039	57,75
1. Osnovni kapital	31.767.630	55.009.039	57,75
II. Kapitalske rezerve	0	0	0,00
III. Rezerve iz dobička	4.513	4.513	100,00
1. Zakonske rezerve	4.513	4.513	100,00
IV. Presežek iz prevrednotenja	-462.033	-825.369	55,98
V. Preneseni čisti poslovni izid	-8.291.800	-23.241.409	35,68
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-1.414.404	-4.441.006	31,85
			0,00
B. REZERVACIJE IN DOLG. PASIVNE ČAS. RAZMEJITVE	0	0	0,00
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	1.500.000	0	0,00
I. Dolgoročne finančne obveznosti	1.500.000	0	0,00
1. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	1.500.000		
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	12.622.310	12.965.465	97,35
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0	
II. Kratkoročne finančne obveznosti	12.509.192	12.901.357	96,96
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	700.000	0	
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	11.809.192	12.901.357	91,53
3. Kratkoročne finančne obveznosti do drugih	0		
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	113.118	64.108	176,45
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	34.574	0	0,00
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	4.010	2.132	188,09
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	74.534	61.976	120,26
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	3.345.593	4.357.872	76,77
Zunajbilančna obveznost	27.372.716	19.667.147	139,18
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	39.071.809	43.829.105	89,15

Ljubljana, 14.10.2009

Odgovorna oseba za sestavitev izkaza:

Dinar d.o.o., Ljubljana
Dejan Rozman

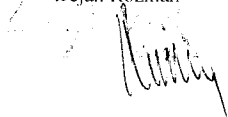
Predsednica uprave:
mag. Metka PetekČlan uprave:
Rok Pivk


IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA OD 01.01. DO 30.09.2009

	Tekoče leto (1-9/2009) €	Prejšnje leto (1-9/2008) €	Indeks 30.9.09/30.9.08
1. Čisti prihodki od prodaje	10.659	10.590	100,65
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)	150	445	33,71
5. Stroški blaga, materiala in storitev	348.248	269.375	129,28
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški	21.763	14.734	147,71
b) Stroški storitev	326.485	254.641	128,21
6. Stroški dela	518.833	548.103	94,66
a) Stroški plač	373.108	368.532	101,24
b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški	70.774	72.412	97,74
c) Drugi stroški dela	74.951	107.159	69,94
7. Odpisi vrednosti	20.677	21.078	98,10
a) Amortizacija	15.249	20.789	73,35
b) Prevred. posl. odhodki pri neopred. sredstvih in opred. osn.	5.428	289	1.878,20
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0	0,00
8. Drugi poslovni odhodki	864	118	732,20
9. Finančni prihodki iz deležev	2.003.313	2.176.993	92,02
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	1.721.338	2.176.993	79,07
10. Finančni prihodki iz danih posojil	159.858	154.851	103,23
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	0	0	0,00
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	159.858	154.851	103,23
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	0	0	100,00
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	0	0	0,00
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	0	0	100,00
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	2.124.194	5.520.649	38,48
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	575.568	425.757	135,19
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	0	5.151	0,00
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	575.568	420.606	136,84
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0	0	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	0	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	-1.414.404	-4.441.006	31,85

Ljubljana, 14.10.2009

Odgovorna oseba za sestavitev izkaza:
Dinar d.o.o., Ljubljana
Dejan Rozman



Predsednica uprave:
mag. Metka Petek

Član uprave:
Rok Pivk

