



triglav

naložbe, d.d.

Slovenska 54, 1000 Ljubljana

**VMESNO POROČILO
POSLOVODSTVA ZA OBDOBJE
1.1.-31.3.2010**

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: 79,98 %

Lastniška struktura:

Zavarovalnica Triglav, d.d., je večinski lastnik (79,98%) delnic družbe, preostali del kapitala v višini 20,02 % pa je še vedno zelo razpršen. Na dan 31.3.2010 je bilo v delniško knjigo vpisanih 33.109 delničarjev.

Tabela št. 1: Lastniška struktura na dan 31.3.2010

Zap. Št.	Naziv	št. Delnic	Delež
1	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d.d.	10.543.735	79,98
2	I.M.2000 d.o.o. Koper	85.376	0,65
3	KARAS BOŽO	12.463	0,09
4	MARTINJAK DRAGO	12.077	0,09
5	PINTAR TAJANA	8.244	0,06
6	REPOVŽ MATJAŽ	6.161	0,05
7	FINWORLD AD BEOGRAD	4.080	0,03
8	ZALETEL MAGDALENA	3.568	0,03
9	PETAN FRANC	3.539	0,03
10	PFCI, d.o.o.	3.358	0,03
11	ostali	2.499.765	18,96
	skupaj	13.182.366	100,00

Organi družbe:

Organe družbe sestavljajo uprava, nadzorni svet in skupščina družbe.

Nadzorni svet je dne 16.10.2009 za mandatno dobo petih let imenoval predsednika uprave družbe Stojana Nikolića in članico uprave Kristino Rovšek.

Nadzorni svet družbe so predstavljali predsednik Igor Kušar, namestnica predsednika Simona Kozjek ter članica Sarah Jezernik.

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 31.3.2010 znašal 0,60 EUR, na dan 31.12.2009 pa 0,75 EUR.

Podatki o zaposlenih:

Družba je imela na dan 31.3.2010 šest zaposlenih.

2. POVZETEK RAČUNOVODSKEGA POROČILA

V poročilu so finančni podatki iz poslovanja družbe Triglav Naložbe, d.d., prikazani za obdobje od 1.1.2010 do 31.3.2010 oz. po stanju na dan 31.3.2010. Rezultat v prvih treh mesecih leta 2010 je negativen v višini 149.893 EUR. V prvih treh mesecih leta 2010 smo ustvarili 352.155 EUR prihodkov, kar pomeni 39 odstotno povečanje glede na primerljivo obdobje preteklega leta. Odhodki v tem obdobju znašajo 502.048 EUR, kar pomeni 52 odstotno zmanjšanje glede na primerljivo obdobje preteklega leta. Največji delež v skupnih odhodkih predstavljajo finančni odhodki za oslabitve in odpise finančnih naložb, odhodki za obresti 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.

Revizija:

Poročilo za obdobje 1-3/2010 družbe Triglav Naložbe, d.d., ni bilo revidirano.

Priloga 1: Bilanca stanja na dan 31.3.2010

Priloga 2: Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1.1. do 31.3.2010

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. Skupaj z nadzornim svetom je uprava sprejela Politiko upravljanja družbe za obdobje od leta 2010 do leta 2013, ki je javno objavljena na spletni strani družbe. Družba nima odvisnih družb. Večinski lastnik družbe Triglav Naložbe je Zavarovalnica Triglav, d.d., ki je na dan 31.3.2010 lastnica 79,98% deleža družbe.

Pomemben vpliv na finančni položaj družbe so imeli naslednji dogodki:

- Na finančnih virih smo aktivnosti usmerili v podaljševanje ročnosti dolžniških virov in doseganje konkurenčnejše višine obrestnih mer. Ob koncu leta 2009 smo imeli pri poslovnih bankah odobrene kratkoročne kredite v višini 13,7 mio EUR in 0,7 mio EUR pri Zavarovalnici Triglav. Na dan 31.3.2010 smo imeli odobreno 2,9 mio EUR dolgoročnega kredita in 6,6 mio EUR kratkoročnih kreditov pri poslovnih bankah, povečali pa smo zadolženost pri Zavarovalnici Triglav na 5,2 mio EUR.
- Na skupščini družbe Gradis IPGI, d.d., dne 16.3.2010, je bila sprejeta odločitev, da Triglav Naložbe, d.d. za namen povečanja osnovnega kapitala Gradis IPGI, d.d., zagotovi družbi Gradis IPGI, d.d., stvarni vložek v vrednosti 374.165,95 EUR za 1.843 novo izdanih delnic in sicer v obliki konverzije dela terjatev do družbe Gradis IPGI, d.d., iz naslova danih posojil.

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 v tem obdobju prodala dve manjši naložbi. V nadaljevanju leta bomo iskali izhod še iz nekaterih naložb, ki so neperspektivne v smislu donosnosti ali zanemarljivega upravljalškega vpliva.

Višino in strukturo sredstev družbe z navedbo desetih največjih naložb družba v skladu z veljavno zakonodajo mesečno javno objavlja. Dne 31.3.2010 smo objavili tudi revidirane računovodske izkaze za leto 2009. V strukturi bilance stanja največji delež predstavljajo finančne naložbe v delnice in deleže družb. Od skupno 29 mio EUR naložb v delnice in deleže, jih je 19,3 mio EUR, oziroma 67% razvrščeno med dolgoročne naložbe. Kratkoročne naložbe v delnice predstavljajo 9,7 mio EUR. Na obveznostih do virov sredstev predstavlja kapital 16,4 mio EUR, oziroma 51% vseh virov sredstev, 14,7 mio EUR pa je finančnih obveznosti do bank in Zavarovalnice Triglav.

Rezultat v prvih treh mesecih leta 2010 je negativen v višini 149.893 EUR. Največji delež med odhodki predstavljajo obresti v višini 199.120 EUR, prevrednotovalni odhodki v višini 128.661 EUR, sledijo stroški dela v višini 105.696 EUR in stroški storitev v višini 66.799 EUR.

Na strani prihodkov največji delež predstavljajo prihodki iz prodaje dveh naložb in prevrednotenja naložb v višini 319.953 EUR in prihodki od obresti za dana posojila v višini 28.702 EUR.

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

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; prejeto	Zavarovalnica Triglav, d.d.
3	Posojilo; dano posojilo	Gradis IPGI, d.d.
4	Dokapitalizacija	Gradis IPGI, d.d.
5	Posojilo; vračilo in novo prejeto	Abanka Vipava, d.d.
6	Poroštvo	Info TV, d.d.

3.4. Dogodki po datumu obračunskega obdobja

Po koncu poslovnega obdobja do objave vmesnega poročila ni bilo pomembnih poslovnih dogodkov.

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, 29.4.2010

Stojan Nikolić
predsednik uprave

Kristina Rovšek
članica uprave

BILANCA STANJA na dan 31.03.2010


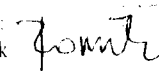
	Stanje na dan 31.03.2010	Stanje na dan 31.03.2009	Indeks 31.3.10/31.3.09
SREDSTVA			
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	19.515.390	23.682.945	82,40
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	7.987	8.802	90,74
1. Dolgoročne premoženjske pravice	7.709	8.802	
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	278	8.802	
II. Opredmetena osnovna sredstva	6.719	69.703	9,64
3. Druge naprave in oprema	6.719	69.703	
III. Naložbene nepremičnine	0	0	0,00
IV. Dolgoročne finančne naložbe	19.356.838	22.279.336	86,88
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	19.356.838	22.279.336	
b) Delnice in deleži v pridruženih družbah	4.128.973	7.036.489	
c) Druge delnice in deleži	15.227.865	15.242.847	
2. Dolgoročna posojila	0	0	
V. Dolgoročne poslovne terjatve	0	0	0,00
VI. Odložene terjatve za davke	143.846	1.325.104	10,86
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	12.593.487	14.174.792	88,84
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0	0,00
II. Zaloge	0	0	0,00
III. Kratkoročne finančne naložbe	11.896.718	13.627.311	87,30
1. Kratkoročne finančne naložbe razen posojil	9.670.578	8.621.709	
c) Druge kratkoročne finančne naložbe	9.670.578	8.621.709	
2. Kratkoročna posojila	2.226.140	5.005.602	
a) Kratkoročna posojila v pridružena podjetja	1.311.016	2.145.602	
b) Kratkoročna posojila drugim	915.124	2.860.000	
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	274.436	545.665	50,29
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	0	
2. Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih družb	247.598	498.220	
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	26.838	47.446	
V. Denarna sredstva	422.333	1.816	23.256,09
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	77.025	1.728.918	4,46
Zunajbilančna sredstva	22.724.841	27.861.793	81,56
SKUPAJ SREDSTVA	32.185.902	39.586.655	81,30

BILANCA STANJA na dan 31.03.2010

	Tekoče leto na dan 31.03.2010	Stanje na dan 31.03.2009	Indeks 31.3.10/31.3.09
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A. KAPITAL	16.485.022	22.217.054	74,20
I. Vpoklicani kapital	31.767.630	31.767.630	100,00
1. Osnovni kapital	31.767.630	31.767.630	
II. Kapitalske rezerve	4.513	4.513	100,00
III. Rezerve iz dobička	0	0	0,00
		0	
IV. Presežek iz prevrednotenja	-575.383	-468.096	122,92
V. Preneseni čisti poslovni izid	-14.561.845	-8.291.799	175,62
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-149.893	-795.194	18,85
B. REZERVACIJE IN DOLG. PASIVNE ČAS. RAZMEJITVE	0	0	
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	2.900.000	1.500.000	193,33
I. Dolgoročne finančne obveznosti	2.900.000	1.500.000	193,33
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	2.900.000	1.500.000	
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	12.735.373	12.555.443	74,15
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0	0,00
II. Kratkoročne finančne obveznosti	12.683.800	12.466.961	74,15
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	5.200.000	0	0,00
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	6.635.917	12.466.961	53,23
4. Kratkoročne finančne obveznosti do drugih	847.883		
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	51.573	88.482	58,29
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v			
1. skupini	0	0	
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	12.159	88.482	
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	39.414	0	
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	65.507	3.314.159	1,98
Zunajbilančna obveznost	22.724.841	27.861.793	81,56
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	32.185.902	39.586.655	74,15

Ljubljana, 29.04.2010

Odgovorna oseba za sestavitev izkaza:
Dejan Rozman

Finančno računovodska
inženiring Ljubljana
d.o.o.Predsednik uprave
Stojan NikolićČlanica uprave:
Kristina Rovšek



IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA OD 01.01. DO 31.03.2010

	Tekoče leto (1-3/2010) €	Prejšnje leto (1-3/2009) €	Indeks 31.3.10/31.3.09 €
1. Čisti prihodki od prodaje	3.500	3.540	98,88
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	0	0	0,00
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	0	0	0,00
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	0	0	0,00
5. Stroški blaga, materiala in storitev	66.799	142.013	47,04
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega	1.525	6.263	24,35
b) Stroški storitev	65.274	135.750	48,08
6. Stroški dela	105.696	171.247	61,72
a) Stroški plač	86.800	141.990	61,13
b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih	15.936	23.522	67,75
c) Drugi stroški dela	2.960	5.735	51,61
7. Odpisi vrednosti	1.772	5.562	31,86
a) Amortizacija	1.772	5.562	31,86
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	0	0	0,00
8. Drugi poslovni odhodki	0	389	0,00
9. Finančni prihodki iz deležev	319.953	192.475	166,23
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	169.326	0	
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	0	17.205	0,00
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	150.627	175.269	85,94
10. Finančni prihodki iz danih posojil	28.702	56.854	50,48
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	28.702	56.854	50,48
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	0	0	0,00
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	128.661	523.377	24,58
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	199.120	205.534	96,88
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	69.007	0	
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	130.113	205.534	63,30
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0	0	0,00
15. Drugi prihodki	0	60	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	-149.893	-795.194	18,85

Ljubljana, 29.04.2010

Odgovorna oseba za sestavitev izkaza:

Dejan Rozman



 Dejan Rozman
 Direktor
 Triglav naložbe, d.o.o.




 Predsednik uprave:
 Stojan Nikolčič

 Članica uprave:
 Kristina Rovšek

