

VMESNO POROČILO
1.1.-30.9.2010

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: 80,05 %

Lastniška struktura:

Zavarovalnica Triglav, d.d., je večinski lastnik (80,05%) delnic družbe, preostali del kapitala v višini 19,95 % pa je še vedno zelo razpršen. Na dan 30.9.2010 je bilo v delniško knjigo vpisanih 32.830 delničarjev.

Tabela št. 1: Lastniška struktura na dan 30.9.2010

Zap. Št.	Naziv	št. Delnic	Delež
1	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d.d.	10.552.234	80,05
2	I.M.2000 d.o.o. Koper	101.793	0,77
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	PFCI, d.o.o.	4.740	0,04
8	FINWORLD AD BEOGRAD	4.080	0,03
9	ZALETEL MAGDALENA	3.568	0,03
10	PETAN FRANC	3.539	0,03
11	ostali	2.473.467	18,76
	skupaj	13.182.366	100,00

Organi družbe:

Organe družbe sestavljajo uprava, nadzorni svet in skupščina družbe.

Družbo Triglav Naložbe, d.d., vodi dvočlanska uprava, predsednik uprave je Stojan Nikolić, članica uprave je Kristina Rovšek.

Nadzorni svet družbe so predstavljali predsednik Igor Kušar (do 16.6.2010), namestnica predsednika Simona Kozjek ter članica Sarah Jezernik (do 3.8.2010). Na skupščini dne 3.8.2010 sta bila v nadzorni svet imenovana dva nova člana za 4 (štiri) letno mandatno obdobje Aleksandra Vuković Kačar in Tomaž Žust. Skupščina se je seznanila z odstopnima izjavama Igorja Kušarja in Sarah Jezernik.

Nadzorni svet družbe predstavljajo od 4.8.2010 predsednica Aleksandra Vuković Kačar, namestnica Simona Kozjek in član Tomaž Žust.

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 30.9.2010 znašal 0,80 EUR, na dan 31.12.2009 pa 0,75 EUR.

Podatki o zaposlenih:

Družba je imela na dan 30.9.2010 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 30.9.2010 oz. po stanju na dan 30.9.2010. Rezultat v prvih devetih mesecih leta 2010 je negativen v višini 530.144 EUR. V prvih devetih mesecih leta 2010 smo ustvarili 898.091 EUR prihodkov. Odhodki v tem obdobju znašajo 1.428.235 EUR, kar pomeni 60 odstotno zmanjšanje glede na primerljivo obdobje preteklega leta. Največji delež v skupnih odhodkih predstavljajo odhodki za obresti, stroški dela, blaga, materiala in storitev ter finančni odhodki za oslabitve in odpise finančnih naložb. 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 1-9/2010 družbe Triglav Naložbe, d.d., ni bilo revidirano.

Priloga 1: Bilanca stanja na dan 30.9.2010

Priloga 2: Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1.1. do 30.9.2010

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. Nadzorni svet je na seji dne 16.6.2010 sprejel Pravila za določitev prejemkov uprave.

Večinski lastnik družbe Triglav Naložbe, d.d., je Zavarovalnica Triglav, d.d., ki je na dan 30.9.2010 lastnica 80,05% 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 30.9.2010 smo imeli odobreno 7,2 mio EUR dolgoročnega kredita in 1,5 mio EUR kratkoročnih kreditov pri poslovnih bankah, povečali pa smo zadolženost pri Zavarovalnici Triglav na 5,6 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.
- Vnovčitev bančne garancije za dani kredit družbi Tilmont d.o.o., v višini 450.000 EUR.

3.2. Splošen opis finančnega položaja in poslovanja družbe

Uprava se je na zaostrene pogoje gospodarjenja odzvala z varčevalnimi ukrepi pri stroških poslovanja. Družba pravočasno in v celoti izpolnjuje pogodbene obveznosti. Uprava družbe si prizadeva optimirati financiranje poslovanja in organizacijsko strukturo.

Na rezultate poslovanja pomembno vplivajo prihodki od prodaje naložb. Družba je v tem obdobju prodala dve manjši naložbi, trenutno pa je v teku prodaja dveh manjših naložb. 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. V strukturi bilance stanja največji delež predstavljajo finančne naložbe v delnice in deleže družb. Od skupno 28,9 mio EUR naložb v delnice in deleže, jih je 11,2 mio EUR, oziroma 39% razvrščeno med

dolgoročne naložbe. Kratkoročne naložbe v delnice predstavljajo 17,7 mio EUR. Na obveznostih do virov sredstev predstavlja kapital 16,07 mio EUR, oziroma 51% vseh virov sredstev, 14,2 mio EUR pa je finančnih obveznosti do bank in Zavarovalnice Triglav.

Rezultat v prvih devetih mesecih leta 2010 je negativen v višini 530.144 EUR. Največji delež med odhodki predstavljajo obresti v višini 559.398 EUR, stroški dela v višini 353.069 EUR, sledijo prevrednotovalni odhodki v višini 329.852 EUR in stroški storitev v višini 173.758 EUR.

Na strani prihodkov največji delež predstavljajo prihodki iz prodaje dveh naložb, dividend in prevrednotenja naložb v višini 690.240 EUR in prihodki od obresti za dana posojila v višini 199.035 EUR.

Do konca leta ne predvidevamo dodatnega poslabšanja rezultatov iz naslova prevrednotenja oziroma slabitve naložb. Na rezultat poslovanja bo lahko vplivala morebitna realizacija prodaje katere od večjih naložb. Ob koncu leta predvidevamo negativni izid v višini cca 900.000 EUR.

3.3. Seznam poslov s povezanimi osebami

Tabela št. 2: Seznam poslov s povezanimi osebami od 1.1. do 30.9.2010

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.
7	Ukinitev družbe tveganega kapitala	TN, družba tveganega kapitala, d.o.o.

3.4. Dogodki po datumu obračunskega obdobja

Skupščina družbe je na izredni seji dne 18.10.2010 sprejela ukrep poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala. Osnovni kapital družbe v višini 31.767.629,56 EUR se je zmanjšal za znesek 14.561.844,24 EUR, tako da po zmanjšanju znaša 17.205.785,32 EUR. Namen zmanjšanja osnovnega kapitala je pokrivanje izgube iz preteklih let v višini 14.561.844,24EUR.

Dne 27.12.2010 je sklicana 3. izredna skupščina družbe, na kateri bodo delničarji odločali o povečanju osnovnega kapitala družbe s stvarnim vložkom v višini 26.025.425,44 EUR.

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.

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, 29.11.2010

Stojan Nikolić
predsednik uprave

Kristina Rovšek
članica uprave

BILANCA STANJA na dan 30.9.2010

SREDSTVA	Teškoče leto	Preteklo leto	Indeks
	na dan 30.9.2010	na dan 30.9.2009	30.9.10/30.9.09
	€	€	€
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	11.458.241	23.870.467	48,00
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	9.136	8.256	110,66
1. Dolgoročne premoženjske pravice	258	8.256	
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	8.878	8.256	
II. Opredmetena osnovna sredstva	13.617	47.691	28,55
3. Druge naprave in oprema	13.617	47.691	
III. Naložbene nepremičnine	0	0	0,00
IV. Dolgoročne finančne naložbe	11.283.913	22.489.416	50,17
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	11.283.913	22.489.416	
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	7.500	7.246.569	
b) Delnice in deleži v pridruženih družbah	4.128.973	15.242.847	
c) Druge delnice in deleži	7.147.440	0	
V. Dolgoročne poslovne terjatve	0	0	0,00
VI. Odložene terjatve za davek	151.575	1.325.104	0,00
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	20.003.063	13.363.337	0,00
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0	0,00
II. Zaloge	0	0	0,00
III. Kratkoročne finančne naložbe	19.475.982	12.993.362	0,00
1. Kratkoročne finančne naložbe razen posojil	17.708.145	8.540.909	
c) Druge kratkoročne finančne naložbe	17.708.145	8.540.909	
2. Kratkoročna posojila	1.767.837	4.452.453	
a) Kratkoročna posojila v pridružena podjetja	1.311.016	1.519.663	
b) Kratkoročna posojila drugim	456.821	2.932.790	
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	516.641	366.984	0,00
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	91	
2. Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih družb	257.440	332.865	
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	259.201	34.028	
V. Denarna sredstva	10.440	2.991	0,00
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	127.287	1.838.005	0,00
Zunajbilančna sredstva	23.243.523	27.372.716	0,00
SKUPAJ SREDSTVA	31.588.591	39.071.809	0,00

BILANCA STANJA na dan 30.9.2010

	Tekoče leto na dan 30.9.2010 €	Preteklo leto na dan 30.9.2009 €	Indeks 30.9.10/30.9.09 €
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A. KAPITAL	16.073.853	21.603.907	74,40
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
IV. Presežek iz prevrednotenja	-606.301	-462.033	131,22
V. Preneseni čisti poslovni izid	-14.561.845	-8.291.799	175,62
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-530.144	-1.414.404	37,48
B. REZERVACIJE IN DOLG. PASIVNE ČAS. RAZMEJITVE	0	0	0,00
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	7.200.000	1.500.000	480,00
I. Dolgoročne finančne obveznosti	7.200.000	1.500.000	480,00
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	7.200.000	1.500.000	
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	8.078.251	12.622.310	64,00
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0	0,00
II. Kratkoročne finančne obveznosti	8.033.887	12.509.192	64,22
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	5.635.000	700.000	
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	1.527.801	11.809.192	
4. Kratkoročne finančne obveznosti do drugih	871.086	0	
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	44.364	113.118	39,22
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v	0	34.574	
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	5.687	4.010	
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	38.677	74.534	
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	236.487	3.345.593	7,07
Zunajbilančna obveznost	23.243.523	27.372.716	84,91
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	31.588.591	39.071.809	80,85

Ljubljana, 29.11.2010

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

Predsednik uprave:
Stojan Nikolić

Članica uprave:
Kristina Rovšek

Podjetje: Triglav Naložbe d.d.
Slovenska 54, Ljubljana

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA OD 01.01. DO 30.09.2010

	Tekoče leto (9/2010) €	Preteklo leto (9/2009) €	Indeks 10/09
1. Čisti prihodki od prodaje	8.516	10.659	79,89
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)	300	150	200,00
5. Stroški blaga, materiala in storitev	177.328	348.248	50,92
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	3.570	21.763	
b) Stroški storitev	173.758	326.485	
6. Stroški dela	353.069	518.833	68,05
a) Stroški plač	282.784	373.108	
b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih)	55.252	70.774	
c) Drugi stroški dela	15.033	74.951	
7. Odpisi vrednosti	8.041	20.677	38,89
a) Amortizacija	4.255	15.249	
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	0	5.428	
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	3.786	0	
8. Drugi poslovni odhodki	547	864	63,31
9. Finančni prihodki iz deležev	690.240	2.003.313	34,45
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	169.325	0	
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	207.510	281.975	
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	313.405	1.721.338	
10. Finančni prihodki iz danih posojil	199.035	159.858	124,51
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	199.035	159.858	
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	0	0	
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	329.852	2.124.194	15,53
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	559.398	575.568	97,19
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	239.988		
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	319.410	575.568	
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0	0	
15. Drugi prihodki	0	0	
16. Drugi odhodki	0	0	
17. Davek iz dobička	0	0	
18. Odloženi davki	0	0	
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-530.144	-1.414.404	37,48
21. Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	-121.858	-48.369	251,93
24. Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-652.002	-1.462.773	44,57

Ljubljana, 29.11.2010

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

Predsednik uprave:
Stojan Nikolič

Članica uprave:
Kristina Rovšek