

**Povzetek prospekta  
za uvrstitev delnic družbe  
Triglav Naložbe, finančna družba, d.d.,  
Slovenska 54, Ljubljana  
v trgovanje na organiziranem trgu**

Ljubljana, januar 2011

# **Povzetek prospekta za uvrstitev delnic družbe Triglav Naložbe, finančna družba, d.d., v trgovanje na organiziranem trgu na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev, številka 40200-1/2011-5, z dne 24.1.2011**

## **1. Izdajatelj delnic**

Izdajatelj delnic je družba Triglav Naložbe, d.d., finančna družba, d.d., Slovenska 54, Ljubljana.

V sodni/poslovni register vpisan osnovni kapital izdajatelja znaša 43.231.210,76 EUR in je razdeljen na 33.121.978 navadnih imenskih kosovnih delnic. Od celotnega osnovnega kapitala vpisanega v sodni register je bilo z negotovinskimi sredstvi vplačanega 31.504.586,96 EUR, in sicer v obliki stvarnega vložka s strani Zavarovalnice Triglav, d.d., kot je podrobneje navedeno v točki 4.1. in 25.1. Prospekta za uvrstitev delnic družbe Triglav Naložbe, finančna družba, d.d., Slovenska 54, Ljubljana, v trgovanje na organiziranem trgu (v nadaljevanju: prospekt).

## **2. Vrsta delnic**

Delnice izdajatelja so prosto prenosljive, imenske, kosovne delnice, izdane v nematerializirani obliki in vpisane v centralni register pri Centralno klirinški depotni družbi d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: KDD).

Delnice izdajatelja imajo oznako TRSG in ISIN kodo SI0021112238.

Delnice so bile izdane v dveh izdajah in sicer 13.182.366 navadnih imenskih kosovnih delnic prve izdaje, katere so že uvrščene na organiziran trg Ljubljanske borze d.d., in sicer na trg delnic, v segmentu »vstopna kotacija«, in 19.939.612 navadnih imenskih kosovnih delnic druge izdaje, v vrednosti 31.504.586,96 EUR, ki z delnicami prve izdaje tvorijo isti razred, in s katerimi bo navedena kotacija razširjena.

Prospekt se nanaša na 19.939.612 navadnih imenskih kosovnih delnic izdajatelja druge izdaje.

## **3. Skupna vrednost izdaje**

Prospekt se nanaša na 19.939.612 navadnih imenskih kosovnih delnic izdajatelja druge izdaje v skupni emisijski vrednosti 31.504.586,96 EUR. Delnice so izdane kot kosovne delnice in so brez nominalnega zneska.

Emisijska vrednost ene delnice znaša 1,58 EUR, emisijska vrednost vseh 19.939.612 delnic druge izdaje pa znaša 31.504.586,96 EUR. Razlika med zneskom povečanja osnovnega kapitala (26.025.425,44 EUR) in emisijsko vrednostjo vseh vplačanih novoizdanih delnic (31.504.586,96 EUR) znaša 5.479.161,52 EUR in predstavlja presežek vplačanega kapitala.

## **4. Število delnic**

Osnovni kapital izdajatelja je razdeljen na 33.121.978 delnic - vse so navadne, imenske, prosto prenosljive kosovne delnice, t.j. delnice, ki nimajo svoje nominalne vrednosti. Izdane so v nematerializirani obliki. Prospekt se nanaša na 19.939.612 navadnih imenskih kosovnih delnic izdajatelja druge izdaje s skupno emisijsko vrednostjo 31.504.586,96 EUR.

## **5. Pravice iz delnic**

Delnice izdajatelja dajejo njihovim imetnikom pravico do udeležbe pri upravljanju izdajatelja (vsaka delnica daje delničarju pravico do enega glasu na skupščini delničarjev), do dela dobička v primeru delitve le-tega (dividende) ter do ustreznega dela delitve preostalega premoženja v primeru stečajnega ali likvidacijskega postopka, ki bi bil uveden nad izdajateljem.

Dividende se izplačujejo na način, kot je določen z vsakokratnim sklepom skupščine o delitvi bilančnega dobička.

## 6. Organizirani trg, na katerega se uvrstijo delnice

Delnice druge izdaje bodo uvrščene na trg delnic Ljubljanske borze d.d., vstopna kotacija.

## 7. Druga pomembna dejstva v zvezi z izdajateljem

Družba Triglav Naložbe, d.d. je nastala s preoblikovanjem pooblaščenice investicijske družbe TRIGLAV Steber PID, d.d. v redno delniško družbo z vpisom v sodni register dne 17.3.2004.

Skupščina izdajatelja je na seji dne 27.12.2010 sprejela sklep o povečanju osnovnega kapitala s stvarnim vložkom, ki ga vplača Zavarovalnica Triglav, d.d.

Glede na navedeno se prospekt izdaja zaradi uvrstitve novoizdanih delnic izdajatelja v organizirano trgovanje.

Izdajatelj je družba glede katere velja Zakon o prevzemih (Zpre-1). Zavarovalnica Triglav, d.d., je v letu 2008 izvedla koncentracijo lastništva in je po uspešni javni ponudbi postala imetnica 10.537.926 delnic družbe Triglav Naložbe, d.d., kar predstavlja 79,94% vseh glasovalnih pravic družbe.

Zavarovalnica Triglav, d.d., je na dan 30.9.2010 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: Deset največjih delničarjev izdajatelja na 30.9.2010. – imetniki navadnih delnic:**

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

Po izvedenem povečanju osnovnega kapitala s stvarnim vložkom Zavarovalnica Triglav, d.d. razpolaga z 30.504.807 delnicami, kar predstavlja skupaj 92,09% vseh izdanih delnic izdajatelja.

Zaostrene razmere na globalnih in domačih finančnih trgih so vplivale tudi na poslovanje izdajatelja, ki se je tako na eni strani soočal s padanjem vrednosti naložb, kar je med drugim oteževalo postopke za morebitno prodajo posameznih naložb, po drugi strani pa je globalna finančna kriza pomenila tudi izredno močno podražitev in težjo dosegljivost virov financiranja. Podrobnejši vpliv finančne krize na izdajatelja je obrazložen v prospektu pod točko 14. in 17.

## **8. Tveganja povezana z izdajateljem**

Izdajatelj je finančna družba, ki je pri svojem rednem poslovanju izpostavljen tržnim, poslovnim, finančnim, razvojnim in drugim tveganjem. Omenjena področja tveganj izdajatelj obvladuje z namenom doseganja poslovne stabilnosti. Gre za valutna, cenovna, obrestna, kreditna in likvidnostna tveganja.

Delnice izdajatelja so uvrščene na organiziran trg vrednostnih papirjev.

Vsa druga za investitorja pomembna dejstva o poslovanju, dejavnosti in finančnem položaju izdajatelja so navedena v prospektu.

### ***Valutno tveganje***

Ocenjujemo, da družba ni pomembno izpostavljena valutnemu tveganju, vsa vlaganja izvaja v evrih oz. v valutah, vezanih na EUR. Vse obveznosti družbe se poravnava v EUR.

### ***Cenovno tveganje***

Družba je izpostavljena spremembi cen delnic, ker te naložbe predstavljajo pretežni del aktive. Večino portfelja predstavljajo netržne delnice. Družba preizkuša vrednost teh naložb s spremljanjem doseganja načrtovanih denarnih tokov posamezne naložbe in z upoštevanjem sprememb diskonte stopnje. V skladu s pojasnili Slovenskega inštituta za revizijo in priporočilom Banke Slovenije družba redno preverja obstoj objektivnih dokazov o oslabitvi naložb.

### ***Obrestno tveganje***

Družba ima finančne inštrumente na strani obveznosti vezane tako na referenčno obrestno mero EURIBOR, kot tudi na fiksno obrestno mero do zapadlosti, za dana posojila pa ima pogodbeno dogovorjeno fiksno obrestno mero do zapadlosti. Pri danih posojilih se pogodbeni rok vračila v povprečju ne razlikuje bistveno od zapadlosti prejetih posojil. Pred dvigom obrestnih mer se družba varuje tako, da najema posojila z možnostjo predčasnega poplačila. Družba je izpostavljena tveganju dviga kreditnih pribitkov pri obnovitvah kratkoročnih posojil.

### ***Kreditno tveganje***

Družba ima sklenjene kratkoročne posojilne pogodbe za dana posojila. Za vsa posojila je prejela v zavarovanje bianco menice s pooblastili za vnovčenje v primeru neizpolnitve pogodbenih obveznosti s strani posojilojemalca in hipoteke vpisane na nepremičninah dolžnikov.

### ***Likvidnostno tveganje***

Kratkoročno plačilno sposobnost družba zagotavlja z usklajevanjem in načrtovanjem denarnih tokov. Družba redno poravnava svoje obveznosti, prav tako pa tudi v preteklosti nikoli ni imela težav s poravnavanjem zapadlih obveznosti. Likvidnost zagotavlja družba na različne načine, in sicer z bančnimi posojili, prilivi iz naslova lastništva finančnih naložb, ter

prostega dela bančnega depozita. Aktivnosti družbe so pri tem usmerjene v daljšanje ročnosti obstoječih posojil ob hkratnem optimiranju obrestne mere.

## **9. Tveganja povezana z delnicami izdajatelja**

### ***Likvidnost delnic***

Delnice izdajatelja so že uvrščene na organiziran trg vrednostnih papirjev Ljubljanske borze d.d. pod oznako TRSG. Tudi novoizdane delnice izdajatelja bodo uvrščene na organiziran trg vrednostnih papirjev Ljubljanske borze, d.d. Gibanje cene delnice bo podvrženo tržnim zakonitostim ponudbe in povpraševanja. V primeru, da ne bo aktivnosti pri trgovanju z delnicami izdajatelja, lahko to potencialno vpliva na znižanje tečaja delnic oziroma na njihovo tržno ceno in likvidnost.

### ***Tržno tveganje***

Dejavniki tveganja vključujejo t.i. sistematično oziroma tržno tveganje, ki pomeni nevarnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečaja na delniških trgih, zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer. Poleg tega pa obstaja tudi t.i. nesistematično tveganje oziroma tveganje izdajatelja, ki je povezano direktno z izdajateljem.

## **10. Borznoposredniške družbe, ki sodelujejo pri uvrstitvi delnic na organiziran trg**

Za uvrstitev delnic na organizirani trg izdajatelj ni povabil k sodelovanju borznoposredniške družbe. Vsa dejanja, potrebna za uvrstitev delnic na organizirani trg, je opravil sam.

## **11. Pomembno opozorilo**

Povzetek prospekta vključuje le osnovne informacije o delnicah in izdajatelju, zato ga je potrebno brati kot uvod k prospektu. Investitorji naj se pred vsako odločitvijo o nakupu delnic izdajatelja seznanijo oz. proučijo celotno vsebino prospekta, ki vsebuje podrobne podatke o pravnem položaju izdajatelja, njegovem finančnem položaju, poslovnih možnostih ter pravicah, ki izhajajo iz delnic. Prav tako naj se investorji seznanijo z informacijami, ki jih v skladu z veljavno zakonodajo, na svoji spletni strani redno objavlja izdajatelj.

Vlagatelj bo moral, če bo kot tožnik oz. tožnica začel sodni postopek v zvezi z informacijami, vsebovanimi v prospektu, na lastne stroške zagotoviti prevod prospekta v uradni jezik sodišča pred začetkom takega postopka. Osebe, ki so pripravile prospekt in zahtevale njegovo notifikacijo, odškodninsko odgovarjajo, vendar samo, če je povzetek zavajajoč, netočen ali notranje neskladen, če se ga presoja skupaj z drugimi deli prospekta.

Prospekt je na razpolago na sedežu izdajatelja, prav tako pa je objavljen v elektronski obliki na spletni strani izdajatelja na povezavi <http://www.triglav-fd.si>. Odgovornost izdajatelja za informacije, prikazane v prospektu, velja tudi za podatke in informacije v tem povzetku.



**Prospekt za uvrstitev delnic družbe  
Triglav Naložbe, finančna družba, d.d.,  
Slovenska 54, Ljubljana  
v trgovanje na organiziranem trgu**

Ljubljana, januar 2011

# KAZALO

<b>1. ODGOVORNE OSEBE .....</b>	<b>6</b>
<b>2. DEJAVNIKI TVEGANJA.....</b>	<b>7</b>
2.1. TVEGANJA, POVEZANA Z IZDAJATELJEM.....	7
2.2. TVEGANJA POVEZANA Z DELNICAMI .....	8
<b>3. KLJUČNE INFORMACIJE.....</b>	<b>9</b>
3.1. IZJAVA O GIBLJIVIH SREDSTVIH .....	9
3.2. KAPITALIZACIJA IN ZADOLŽENOST .....	9
3.3. INTERES FIZIČNIH IN PRAVNIH OSEB, KI SODELUJEJO PRI UVRSTITVI V TRGOVANJE ....	11
3.4. RAZLOGI ZA UVRSTITEV V TRGOVANJE .....	11
<b>4. INFORMACIJE O DELNICAH, KI BODO SPREJETE V TRGOVANJE .....</b>	<b>12</b>
4.1. OPIS VREDNOSTNEGA PAPIRJA.....	12
4.2. ZAKONODAJA, NA PODLAGI KATERE SO BILI VREDNOSTNI PAPIRJI IZDANI .....	13
4.3. OBLIKA VREDNOSTNEGA PAPIRJA .....	13
4.4. VALUTA, V KATERI SO VREDNOSTNI PAPIRJI IZDANI.....	13
4.5. OPIS PRAVIC, POVEZANIH Z VREDNOSTNIMI PAPIRJI.....	13
4.6. PRENOSLJIVOST DELNIC.....	14
4.7. OBVEZNI PREDPISI GLEDE PONUDB ZA PREVZEM IN/ALI ODKUP IN PRODAJO DELNIC ...	14
4.8. JAVNE PONUDBE ZA PREVZEM LASTNIŠKEGA KAPITALA IZDAJATELJA .....	14
4.9. INFORMACIJA O DAVKIH .....	14
4.9.1. Davek na dodano vrednost .....	14
4.9.2. Obdavčitev za pravne osebe .....	15
4.9.3. Obdavčitev za fizične osebe .....	16
<b>5. SPREJEM V TRGOVANJE IN UREDITEV TRANSAKCIJ .....</b>	<b>17</b>
5.1. MESTO TRGOVANJA.....	17
5.2. OSTALI TRGI .....	17
5.3. ZAGOTAVLJANJE LIKVIDNOSTI.....	17
5.4. STABILIZACIJA.....	17
<b>6. PRODAJA DELNIC S STRANI IMETNIKOV .....</b>	<b>17</b>
<b>7. STROŠKI UVRSTITVE DELNIC NA ORGANIZIRANI TRG .....</b>	<b>18</b>
<b>8. ZAKONITI REVIZORJI .....</b>	<b>19</b>
8.1. FIRMA IN NASLOV IZDAJATELJEVIH REVIZORJEV.....	19
<b>9. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE ZA OBDOBJE 2007-30.9.2010.....</b>	<b>20</b>
9.1. BILANCA STANJA ZA OBDOBJE 2007-2009 – REVIDIRANI PODATKI.....	20
9.2. IZKAZ USPEHA ZA OBDOBJE 2007-2009 - – REVIDIRANI PODATKI.....	22
9.3. BILANCA STANJA 30.9.2010 – NEREVIDIRANI PODATKI .....	23
9.4. IZKAZ USPEHA OD 1.1. DO 30.9.2010 - – NEREVIDIRANI PODATKI .....	25
9.5. ŠTEVILO ZAPOSLENIH (STANJE NA KONCU LETA) .....	26
9.6. DELNICE IZDAJATELJA.....	26
9.7. KAZALCI POSLOVANJA.....	26
<b>10. PODATKI O IZDAJATELJU .....</b>	<b>27</b>
10.1. POSLOVNA PRETEKLOST IN RAZVOJ IZDAJATELJA .....	27
10.1.1. Pravno in poslovno ime izdajatelja.....	27
10.1.2. Kraj registracije izdajatelja in številka registracije.....	27

10.1.3.	Datum vpisa v register .....	27
10.1.4.	Glavni sedež in pravna oblika izdajatelja .....	27
10.1.5.	Pomembni dogodki v razvoju dejavnosti izdajatelja .....	27
10.2.	INVESTICIJE .....	28
10.2.1.	Opis izdajateljevih glavnih investicij od ustanovitve .....	28
10.2.2.	Opis poglobitvenih investicij izdajatelja, ki še potekajo .....	28
10.2.3.	Informacije o poglobitvenih prihodnjih investicijah izdajatelja, za katera so se poslovodni organi že trdno zavezali .....	28
<b>11.</b>	<b>PREGLED POSLOVANJA .....</b>	<b>29</b>
11.1.	OSNOVNE DEJAVNOSTI .....	29
11.2.	NOVI PROIZVODI IN STORITVE .....	29
11.3.	OSNOVNI TRGI .....	29
11.4.	PATENTI, LICENCE IN POMEMBNE POGODBE .....	29
11.5.	KONKURENČNI POLOŽAJ IZDAJATELJA NA TRGU .....	29
<b>12.</b>	<b>ORGANIZACIJSKA STRUKTURA .....</b>	<b>30</b>
<b>13.</b>	<b>PREMOŽENJE, OBRATI IN OPREMA .....</b>	<b>30</b>
13.1.	OPREDMETENA STALNA SREDSTVA .....	30
<b>14.</b>	<b>POSLOVANJE IN FINANČNI PREGLED .....</b>	<b>30</b>
14.1.	POSLOVNI REZULTATI .....	30
<b>15.</b>	<b>KAPITALSKA SREDSTVA .....</b>	<b>33</b>
15.1.	INFORMACIJE O KAPITALSKIH SREDSTVIH .....	33
15.2.	VIRI IN ZNESKI DENARNIH TOKOV .....	34
15.3.	ZAHTEVE PO ZADOLŽEVANJU IN STRUKTURA FINANCIRANJA .....	34
<b>16.</b>	<b>RAZISKAVE IN RAZVOJ .....</b>	<b>34</b>
<b>17.</b>	<b>INFORMACIJE O TRENDIH .....</b>	<b>34</b>
<b>18.</b>	<b>PODATKI O ORGANIH UPRAVLJANJA IZDAJATELJA .....</b>	<b>35</b>
18.1.	ORGANI UPRAVLJANJA .....	35
18.1.1.	Uprava .....	35
18.1.2.	Nadzorni svet .....	35
18.2.	NAVZKRIŽJE INTERESOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA .....	36
18.3.	IZJAVA O ČLANIH UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA .....	36
<b>19.</b>	<b>PLAČILA IN DAJATVE .....</b>	<b>37</b>
19.1.	PLAČILA IZDAJATELJA ČLANOM UPRAVE, NADZORNEGA SVETA IN ZAPOSLENIM PO INDIVIDUALNIH POGODBAH .....	37
19.2.	ZNESKI ZA POKOJNINSKE DAJATVE .....	37
<b>20.</b>	<b>ORGANIZACIJSKA PRAKSA .....</b>	<b>37</b>
20.1.	ZAČETEK IN POTEK MANDATA ČLANOM UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA .....	37
20.2.	POGODBE O STORITVAH ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA .....	37
20.3.	IZJAVA O SPOŠTOVANJU KODEKSA UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB .....	38
<b>21.</b>	<b>ZAPOSLENI .....</b>	<b>38</b>
21.1.	ŠTEVILO IN STRUKTURA ZAPOSLENIH .....	38
21.2.	LASTNIŠTVO IN MOŽNOST UGODNEGA NAKUPA DELNIC .....	38
21.3.	UDELEŽBA ZAPOSLENIH PRI KAPITALU IZDAJATELJA .....	38
<b>22.</b>	<b>VEČJI DELNIČARJI .....</b>	<b>38</b>
22.1.	IMETNIKI IZDAJATELJEVIH DELNIC, KI IMAJO LASTNIŠKI DELEŽ ALI GLASOVALNE PRAVICE, KI JIH JE POTREBNO PRIJAVITI .....	38

22.2.	DRUGAČNE GLASOVALNE PRAVICE ZA VEČJE DELNIČARJE .....	38
22.3.	POSREDNI ALI NEPOSREDNI NADZOR ALI LASTNIŠTVO IZDAJATELJA .....	39
22.4.	UREDITVE, KATERIH DELOVANJE LAHKO V PRIHODNOSTI POVZROČI SPREMEMBO NADZORA (OBVLADOVANJE) IZDAJATELJA .....	39
<b>23.</b>	<b>TRANSAKCIJE POVEZANIH STRANK .....</b>	<b>39</b>
<b>24.</b>	<b>FINANČNI PODATKI O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH DO VIROV, FINANČNEM POLOŽAJU TER DOBIČKIH IN IZGUBAH .....</b>	<b>40</b>
24.1.	PRETEKLE FINANČNE INFORMACIJE .....	40
24.1.1.	BILANCA STANJA 2007-2009 .....	41
24.1.2.	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA 2007-2009 .....	43
24.1.3.	IZKAZ GIBANJA KAPITALA 2007-2009 .....	44
24.1.4.	IZKAZ DENARNIH TOKOV 2007-2009 .....	46
24.2.	REVIZIJA PRETEKLIH LETNIH FINANČNIH INFORMACIJ .....	47
24.3.	VMESNE FINANČNE INFORMACIJE .....	47
24.4.	POLITIKA DIVIDEND .....	47
24.5.	PRAVNI IN ARBITRAŽNI POSTOPKI .....	47
24.5.1.	Tožbe zoper izdajatelja .....	47
24.5.2.	Civilni spori, v katerih je izdajatelj tožeča stranka .....	48
24.6.	ZNATNA SPREMEMBA FINANČNEGA ALI TRŽNEGA POLOŽAJA IZDAJATELJA .....	48
<b>25.</b>	<b>DODATNE INFORMACIJE .....</b>	<b>48</b>
25.1.	DELNIŠKI KAPITAL .....	48
25.1.1.	Osnovni kapital .....	48
25.1.2.	Izdane delnice .....	48
25.1.3.	Lastne delnice .....	48
25.1.4.	Knjigovodska vrednost delnice izdajatelja .....	49
25.1.5.	Zamenljivi vrednostni papirji .....	49
25.1.6.	Omejitve pravic iz delnic .....	49
25.1.7.	Odobreni kapital .....	49
25.1.8.	Pogojno povečanje kapitala .....	49
25.1.9.	Zgodovina delniškega kapitala .....	49
25.2.	STATUT IZDAJATELJA .....	49
25.2.1.	Cilji in nameni izdajatelja .....	49
25.2.2.	Določbe statuta, ki veljajo za člane upravnih, poslovnih in nadzornih organov .....	49
25.2.3.	Pravice, ugodnosti in omejitve, ki veljajo za vsak razred obstoječih delnic .....	50
25.2.4.	Ukrepi, potrebni za spremembo pravic delničarjev, z navedbo primerov, kjer so pogoji strožji kot zahteva zakon .....	50
25.2.5.	Način sklicevanja letnih skupščin in izrednih skupščin ter pogoji sprejema .....	50
25.2.6.	Določbe statuta, ki vplivajo na odlog, preložitev ali preprečitev sprememb nadzora izdajatelja .....	50
25.2.7.	Določbe statuta, ki urejajo prag lastništva, nad katerim se mora razkriti lastništvo delničarjev .....	50
25.2.8.	Določbe statuta, ki urejajo spremembe kapitala, kadar so ti pogoji strožji, kot to nalaga zakonodaja .....	51
<b>26.</b>	<b>POMEMBNE POGODBE .....</b>	<b>51</b>
<b>27.</b>	<b>INFORMACIJE TRETJIH OSEB, IZJAVA STROKOVNJAKOV, DEKLARACIJE O VSEH INTERESI .....</b>	<b>51</b>
<b>28.</b>	<b>RAZKRITI DOKUMENTI .....</b>	<b>51</b>
<b>29.</b>	<b>INFORMACIJE O DELEŽIH .....</b>	<b>51</b>

## KAZALO OKRAJŠAV

Okrajšava:	Celoten naziv:
ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Družba, izdajatelj	Triglav Naložbe, d.d.
EU	Evropska unija
EUR	Evro
KDD	Centralna klirinško depotna družba d.d., Ljubljana
Ljubljanska borza	Ljubljanska borza vrednostnih papirjev d.d., Ljubljana
OZ	Obligacijski zakonik (Ur. l. RS, št. 83/2001 in naslednji)
ZDoh-2	Zakon o dohodnini (Ur. l. RS, št. 117/2006 in naslednji)
ZDDV-1	Zakon o davku na dodano vrednosti (Ur. l. RS, št. 117/2006 in naslednji)
ZPre-1	Zakon o prevzemih (Ur. l. RS, št. 79/2006 in naslednji)
ZTFI	Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur. l. RS, št. 67/2007 in naslednji)
ZDDPO-2	Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (Ur. l. RS, št. 117/2006 in naslednji)
ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah (Ur. l. RS, št. 42/2006 in naslednji)

## KAZALO SKLICEVANJ

Nekateri dokumenti, navedeni v nadaljevanju so dostopni na spletnih straneh:

Letna poročila: <http://www.triglav-fd.si>.

Prospekt za uvrstitev delnic izdajatelja v organizirano trgovanje: <http://www.triglav-fd.si>.

Zadnji objavljeni računovodski podatki: <http://www.triglav-fd.si>.

## 1. ODGOVORNE OSEBE

Izdajatelj sprejema odgovornost za informacije, navedene v prospektu. Izdajatelj z vso primerno skrbnostjo zagotavlja, da so, kolikor je njemu znano, informacije, ki jih vsebuje prospekt, v skladu z resničnimi dejstvi ter da poleg informacij, navedenih v tem prospektu, ni drugih pomembnejših informacij o njegovem poslovanju, dejavnosti in finančnem položaju.

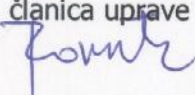
Uporaba prospekta je dovoljena samo za namen, za katerega je izdan. Razmnoževanje prospekta v druge namene, v celoti ali deloma, ter uporaba in objava podatkov in delov besedila, niso dovoljeni.

Ljubljana, januar 2011

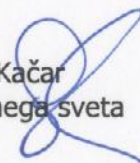
Stojan Nikolić  
predsednik uprave



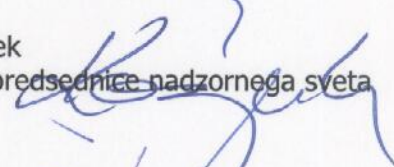
Kristina Rovšek  
članica uprave



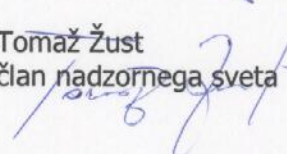
Aleksandra Vuković Kačar  
predsednica nadzornega sveta



Simona Kozjek  
namestnica predsednice nadzornega sveta



Tomaž Žust  
član nadzornega sveta



## **2. DEJAVNIKI TVEGANJA**

V tem poglavju so navedeni dejavniki tveganja, ki lahko vplivajo na izdajateljevo poslovanje. Vlagatelji morajo pred sprejemom odločitve o investiciji natančno proučiti vse informacije, ki so navedene v prospektu, vključno s predstavitevijo dejavnikov tveganja.

### **2.1. TVEGANJA, POVEZANA Z IZDAJATELJEM**

Izdajatelj je finančna družba, ki je pri svojem rednem poslovanju izpostavljen tržnim, poslovnim, finančnim, razvojnim in drugim tveganjem. Omenjena področja tveganj izdajatelj obvladuje z namenom doseganja poslovne stabilnosti. Gre za valutna, cenovna, obrestna, kreditna in likvidnostna tveganja.

Delnice izdajatelja so uvrščene na organiziran trg vrednostnih papirjev.

#### ***Valutno tveganje***

Ocenjujemo, da družba ni pomembno izpostavljena valutnemu tveganju, vsa vlaganja izvaja v evrih oz. v valutah, vezanih na EUR. Vse obveznosti družbe se poravnajo v EUR.

#### ***Cenovno tveganje***

Družba je izpostavljena spremembi cen delnic, ker te naložbe predstavljajo pretežni del aktive. Večino portfelja predstavljajo netržne delnice. Družba preizkuša vrednost teh naložb s spremljanjem doseganja načrtovanih denarnih tokov posamezne naložbe in z upoštevanjem sprememb diskonte stopnje. V skladu s pojasnili Slovenskega inštituta za revizijo in priporočilom Banke Slovenije družba redno preverja obstoj objektivnih dokazov o oslabitvi naložb.

#### ***Obrestno tveganje***

Družba ima finančne instrumente na strani obveznosti vezane tako na referenčno obrestno mero EURIBOR, kot tudi na fiksno obrestno mero do zapadlosti, za dana posojila pa ima pogodbeno dogovorjeno fiksno obrestno mero do zapadlosti. Pri danih posojilih se pogodbeni rok vračila v povprečju ne razlikuje bistveno od zapadlosti prejetih posojil. Pred dvigom obrestnih mer se družba varuje tako, da najema posojila z možnostjo predčasnega poplačila. Družba je izpostavljena tveganju dviga kreditnih pribitkov pri obnovitvah kratkoročnih posojil.

#### ***Kreditno tveganje***

Družba ima sklenjene kratkoročne posojilne pogodbe za dana posojila. Za vsa posojila je prejela v zavarovanje bianco menice s pooblastili za unovčenje v primeru neizpolnitve pogodbenih obveznosti s strani posojilojemalca in hipoteke vpisane na nepremičninah dolžnikov.

#### ***Likvidnostno tveganje***

Kratkoročno plačilno sposobnost družba zagotavlja z usklajevanjem in načrtovanjem denarnih tokov. Družba redno poravnava svoje obveznosti, prav tako pa tudi v preteklosti nikoli ni imela težav s poravnavanjem zapadlih obveznosti. Likvidnost zagotavlja družba na različne načine, in sicer z bančnimi posojili, prilivi iz naslova lastništva finančnih naložb, ter prostega dela bančnega depozita. Aktivnosti družbe so pri tem usmerjene v daljšanje ročnosti obstoječih posojil ob hkratnem optimiranju obrestne mere.

## **2.2. TVEGANJA POVEZANA Z DELNICAMI**

### ***Likvidnost delnic***

Delnice izdajatelja so že uvrščene na organiziran trg vrednostnih papirjev Ljubljanske borze d.d. pod oznako TRSG. Tudi novoizdane delnice izdajatelja bodo uvrščene na organiziran trg vrednostnih papirjev Ljubljanske borze, d.d. Gibanje cene delnice bo podvrženo tržnim zakonitostim ponudbe in povpraševanja. V primeru, da ne bo aktivnosti pri trgovanju z delnicami izdajatelja, lahko to potencialno vpliva na znižanje tečaja delnic oziroma na njihovo tržno ceno in likvidnost.

### ***Tržno tveganje***

Dejavniki tveganja vključujejo t.i. sistematično oziroma tržno tveganje, ki pomeni nevarnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečaja na delniških trgih, zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer. Poleg tega pa obstaja tudi t.i. nesistematično tveganje oziroma tveganje izdajatelja, ki je povezano direktno z izdajateljem.

### **3. KLJUČNE INFORMACIJE**

#### **3.1. IZJAVA O GIBLJIVIH SREDSTVIH**

Kratkoročna sredstva družbe so na dan 31.12.2009 znašala 12.597.436 EUR. Kratkoročne obveznosti družbe so na dan 31.12.2009 znašale 15.430.307 EUR. Pretežni del kratkoročnih obveznosti so na naveden dan predstavljale kratkoročne finančne obveznosti do bank.

Po nerevidiranih medletnih podatkih izdajatelja so kratkoročna sredstva družbe na dan 30.9.2010 znašala 20.003.063 EUR, kratkoročne obveznosti družbe pa so na dan 30.9.2010 znašale 8.078.251 EUR. Pretežni del kratkoročnih obveznosti na dan 30.09.2010 so predstavljale kratkoročne finančne obveznosti do Zavarovalnice Triglav, d.d.

#### **3.2. KAPITALIZACIJA IN ZADOLŽENOST**

Na dan 31.12.2009 je celoten kapital družbe znašal 16.725.855 EUR, finančne in poslovne obveznosti pa 15.430.307 EUR. Po nerevidiranih medletnih podatkih izdajatelja na dan 30.9.2010 je celoten kapital družbe znašal 16.073.853 EUR, dolgoročne finančne obveznosti do bank 7.200.000 EUR in kratkoročne finančne in poslovne obveznosti 8.078.251 EUR.

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 bil pokrivanje izgube iz preteklih let v višini 14.561.844,24EUR.

Družba je za uresničitev naložbene politike in tekoče poslovanje v letu 2010 aktivnosti usmerila v podaljševanje ročnosti dolžniških virov in doseganje konkurenčnejše višine obrestnih mer. Ob koncu leta 2009 je imela družba pri poslovnih bankah odobrene kratkoročne kredite v višini 13,7 mio EUR in 0,7 mio EUR pri Zavarovalnici Triglav, d.d. Na dan 30.9.2010 je imela družba odobrenega 7,2 mio EUR dolgoročnega kredita in 1,5 mio EUR kratkoročnih kreditov pri poslovnih bankah, povečala pa je zadolženost pri Zavarovalnici Triglav, d.d. na 5,6 mio EUR. Krediti so zavarovani z zastavo delnic, ki jih ima družba v svojem portfelju.

Podrobna sestava obveznosti do virov sredstev na dan 31.12.2009 in na dan 30.9.2010 je predstavljena v spodnji tabeli.

Tabela: Sestava obveznosti do virov sredstev družbe na dan 31.12.2009 in 30.9.2010

v EUR

	<b>31.12.2009</b>	<b>30.9.2010</b>
Vpoklicani kapital	31.767.630	31.767.630
Kapitalske rezerve	4.513	4.513
Rezerve iz dobička	0	0
Presežek iz prevrednotenja	-484.443	-606.301
Preneseni čisti dobiček	-8.291.799	-14.561.848
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-6.270.046	-530.144
<b>B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>0</b>	<b>7.200.000</b>
<b>C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>15.430.307</b>	<b>8.078.251</b>
Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	700.000	5.635.000
Kratkoročne finančne obveznosti do bank	13.771.971	1.527.801
Druge kratkoročne finančne obveznosti	835.483	871.086
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	10.017	5.687
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	112.836	38.677
Kratkoročne pasivne časovne razmejitev	7.350	236.487
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>32.163.512</b>	<b>31.588.591</b>

Tabela: Struktura kratkoročnih finančnih obveznosti na dan 30.12.2009 in 30.9.2010

v EUR

	<b>Kratkoročne finančne obveznosti do bank</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>30.9.2010</b>
1.	Banka Celje, d.d.	5.124.690	0
2.	Abanka Vipava, d.d.	7.142.244	1.527.801
3.	Unicredit Banka Slovenija, d.d.	1.505.037	0
4.	Zavarovalnica Triglav, d.d.	700.000	5.635.000
5.	Druge kratkoročne finančne obveznosti	835.483	871.086
	<b>Skupaj</b>	<b>15.307.454</b>	<b>8.033.887</b>

Tabela: Struktura dolgoročnih finančnih obveznosti na dan 30.12.2009 in 30.9.2010

v EUR

	<b>Dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>30.9.2010</b>
1.	Banka Celje, d.d.	<b>0</b>	4.300.000
2.	Abanka Vipava, d.d.	0	2.900.000
3.	Unicredit Banka Slovenija, d.d.	0	0
	<b>Skupaj</b>	<b>0</b>	<b>7.200.000</b>

Tabela: Podatki o zastavi vrednostnih papirjev na dan 30.9.2010

v EUR

	<b>Prejeta posojila</b>	<b>Vrsta zavarovanja</b>	<b>Znesek</b>
1.	Banka Celje, d.d.	zastava vrednostnih papirjev	4.300.000
2.	Abanka Vipava, d.d.	zastava vrednostnih papirjev	4.400.000
3.	Zavarovalnica Triglav, d.d.	zastava vrednostnih papirjev	5.635.000
	<b>Skupaj</b>		<b>14.335.000</b>

### **3.3. INTERES FIZIČNIH IN PRAVNIH OSEB, KI SODELUJEJO PRI UVRSTITVI V TRGOVANJE**

Izdajatelj ni seznanjen z obstojem fizičnih ali pravnih oseb, vpletenih v uvrstitev delnic v organizirano trgovanje, ki bi imele morebitne interese, vključno z nasprotujočimi, ki bi bili bistveni za uvrstitev v organizirano trgovanje.

### **3.4. RAZLOGI ZA UVRSTITEV V TRGOVANJE**

Razlog za uvrstitev novo izdanih delnic v trgovanje je zagotovitev organiziranega in preglednega trgovanja z vsemi delnicami družbe in s tem enak položaj vseh delničarjev.

Dokapitalizacija bo omogočila uresničitev načrtovanega obsega poslovanja izdajatelja. Iz naslova dokapitalizacije izdane delnice bodo tako predmet trgovanja na organiziranem trgu skupaj z že izdanimi delnicami družbe.

## **4. INFORMACIJE O DELNICAH, KI BODO SPREJETE V TRGOVANJE**

### **4.1. OPIS VREDNOSTNEGA PAPIRJA**

Ta prospekt se nanaša le na 19.939.612 novih navadnih imenskih kosovnih delnic izdajatelja druge izdaje z oznako TRSG, izdanih v nematerializirani obliki in ISIN kodo SI0021112238, ki tvorijo z že izdanimi delnicami izdajatelja isti razred.

Osnovni kapital izdajatelja je pred izdajo novih delnic znašal 17.205.785,32 EUR in je bil razdeljen na 13.182.366 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic, po vpisu sklepa o povečanju osnovnega kapitala družbe pa znaša njen osnovni kapital 43.231.210,76 EUR in je razdeljen na 33.121.978 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic izdajatelja, od tega 13.182.366 navadnih imenskih kosovnih delnic prve izdaje in 19.939.612 navadnih imenskih kosovnih delnic druge izdaje.

Na podlagi skupščinskega sklepa z dne 27.12.2010 je bil osnovni kapital povečan s stvarnim vložkom, ki ga je zagotovila Zavarovalnica Triglav, d.d. Osnovni kapital izdajatelja se je povečal za 26.025.425,44 EUR, in sicer iz sedanjih 17.205.785,32 EUR na 43.231.210,76 EUR.

Delnice torej niso bile vplačane v denarju ampak s stvarnim vložkom, katerega sestavljajo poslovni deleži in delnice v osmih gospodarskih družbah. Nove delnice, na katere se nanaša ta prospekt, bodo izdane na podlagi sklepa skupščine družbe z dne 27.12.2010, ki se glasi:

Osnovni kapital družbe Triglav Naložbe, d.d. se poveča za 26.025.425,44 EUR, in sicer iz sedanjih 17.205.785,32 EUR na 43.231.210,76 EUR.

Povečanje osnovnega kapitala v znesku 26.025.425,44 EUR se izvede z izdajo 19.939.612 novih navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic, ki imajo enak pripadajoč znesek in enake lastnosti kot obstoječe delnice, s katerimi skupaj tvorijo isti razred. Emisijska vrednost (prodajna cena) nove delnice znaša 1,58 EUR za eno novoizdano delnico, tako da skupna emisijska vrednost vseh novoizdanih delnic znaša 31.504.586,96 EUR. Razlika med zneskom povečanja osnovnega kapitala (26.025.425,44 EUR) in emisijsko vrednostjo vseh vplačanih novoizdanih delnic (31.504.586,96 EUR) znaša 5.479.161,52 EUR in predstavlja presežek vplačanega kapitala.

Vseh 19.939.612 novoizdanih delnic, katerih skupna emisijska vrednost (prodajna cena) znaša 31.504.586,96 EUR, vpiše in vplača delničar Zavarovalnica Triglav d.d., Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana, matična številka: 5063345000, s stvarnim vložkom, katerega predmet je:

- 15.722 delnic družbe AVRIGO Družba za avtobusni promet in turizem d.d. Nova Gorica, Kidričeva ulica 20, Nova Gorica, matična številka: 5143373000, kar predstavlja 46,51% v osnovnem kapitalu;
- 300.438 delnic družbe CIMOS d.d. AVTOMOBILSKA INDUSTRIJA, Cesta marežganskega upora 2, Koper, matična številka: 5040302000, kar predstavlja 1,80% v osnovnem kapitalu;
- poslovni delež v družbi ELAN, proizvodnja športnih izdelkov, d.o.o., Begunje na Gorenjskem 1, Begunje na Gorenjskem, matična številka: 1304836000, v nominalnem znesku 308.580,33 EUR, kar predstavlja 11,8876% v osnovnem kapitalu;
- 179.212 delnic družbe ELEKTRO PRIMORSKA podjetje za distribucijo električne energije, d.d., Erjavčeva ulica 22, Nova Gorica, matična številka: 5229839000, kar predstavlja 0,95% osnovnega kapitala;
- dva poslovna deleža v družbi GOLF ARBORETUM športno trženje, gostinstvo, turizem, d.o.o., Volčji potok 43G, Radomlje, matična številka: 5938287000, in sicer poslovni delež v nominalnem znesku 322.171,06 EUR, ki predstavlja 50,6004% v osnovnem kapitalu, in poslovni delež v nominalnem znesku 187.825,56 EUR, ki predstavlja 29,50% v osnovnem kapitalu;
- 78.493 delnic družbe GORIŠKE OPEKARNE d.d., Merljaki 7, Renče, matična številka: 5095085000, kar predstavlja 14,99% v osnovnem kapitalu;

- poslovni delež v družbi INTERCEMENT , upravljanje naložb d.o.o., Dunajska cesta 63, Ljubljana, matična številka: 1554760000, v nominalnem znesku 19.183,77 EUR, kar predstavlja 15,3240 % v osnovnem kapitalu; in
- poslovni delež v družbi RIMSKE TERME , zdravje, program dobrega počutja, turizem, d.o.o., Toplice 10, Rimske Toplice, matična številka: 1545248000, v nominalnem znesku 2.645.574,59 EUR, kar predstavlja 16,6800 % v osnovnem kapitalu.

Celotna vrednost stvarnega vložka, ocenjena s strani pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij, znaša 31.504.587,50 EUR. Presežek celotne vrednosti stvarnega vložka nad emisijsko vrednostjo vseh vplačanih delnic pripade družbi.

Delničar iz predhodne točke mora vpisati delnice in prenesti stvarni vložek na družbo v roku 30 dni po sprejemu tega sklepa. Prednostna pravica ostalih delničarjev do vpisa novih delnic je izključena.

Delnice bodo izdane v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD – Centralni klirinško depotni družbi, d.d., Ljubljana.

Uprava družbe bo, najkasneje v roku 8 dni od prejema sklepa o vpisu povečanja osnovnega kapitala v sodni register in izdaje delnic v KDD – Centralni klirinško depotni družbi, d.d., Ljubljana, izdala nalog za vpis delnic na registrski račun Zavarovalnice Triglav, d.d., pri KDD – Centralni klirinško depotni družbi, d.d., Ljubljana.

Nadzorni svet družbe se pooblasti za uskladitev statuta družbe Triglav Naložbe, d.d. z izvedenim povečanjem osnovnega kapitala družbe s stvarnim vložkom na podlagi tega sklepa.

Revizijo stvarnega vložka je vršila družba Prosperus d.o.o. iz Ljubljane, ki v poročilu z dne 27.12.2010 ugotavlja, da predmet stvarnega vložka zadostuje vsem zahtevam iz 187. člena ZGD-1, vključno z zahtevo da vrednost stvarnega vložka dosega najmanj 31.504.586,96 EUR<sup>1</sup>, kolikor znaša emisijska vrednost vseh novoizdanih delnic družbe, kakor tudi, da je bila vrednost stvarnega vložka ugotovljena na ustrezen način.

Delnice prve izdaje so že uvrščene v trgovanje na trgu delnic, vstopna kotacija.

#### **4.2. ZAKONODAJA, NA PODLAGI KATERE SO BILI VREDNOSTNI PAPIRJI IZDANI**

Delnice izdajatelja so bile izdane na podlagi slovenske zakonodaje. Za reševanje morebitnih sporov, ki bi utegnili nastati v zvezi z delnicami je pristojno stvarno pristojno sodišče v Ljubljani.

#### **4.3. OBLIKA VREDNOSTNEGA PAPIRJA**

Delnice na ime so izdane v nematerializirani obliki z vpisom na račune imetnikov delnic v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD.

#### **4.4. VALUTA, V KATERI SO VREDNOSTNI PAPIRJI IZDANI**

Delnice so izdane kot kosovne delnice in nimajo oznake valute.

#### **4.5. OPIS PRAVIC, POVEZANIH Z VREDNOSTNIMI PAPIRJI**

<sup>1</sup> Celotna vrednost stvarnega vložka, kot je bila ocenjena s strani pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij, znaša 31.504.587,50 EUR, kar je za 0,54 EUR več, kot znaša emisijska vrednost vseh novoizdanih delnic (31.504.586,96 EUR). Skupščina družbe je v izogib nesporazumom izrecno odločila, da naveden presežek v višini 0,54 EUR pripade družbi, s čimer se je strinjal tudi vpisnik delnic, ki je glasoval za sprejem takšnega sklepa.

Delnice, na katere se nanaša ta prospekt, so po vsebini pravic izenačene z že obstoječimi navadnimi imenskimi kosovnimi delnicami izdajatelja z oznako TRSG, ki dajejo njihovim imetnikom pravico do:

- enega glasu pri glasovanju na skupščini,
- sorazmernega deleža dobička, ki je namenjen za izplačilo dividend,
- v primeru stečaja ali likvidacije, pravico do sorazmernega dela iz preostanka stečajne ali likvidacijske mase.

Dividende se izplačujejo na način, določen s sklepom skupščine o delitvi bilančnega dobička.

#### **4.6. PRENOSLJIVOST DELNIC**

Delnice so prosto prenosljive v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi, statutom izdajatelja ter pravili poslovanja KDD.

#### **4.7. OBVEZNI PREDPISI GLEDE PONUDB ZA PREVZEM IN/ALI ODKUP IN PRODAJO DELNIC**

Na področju prevzemov za izdajatelja oz. njegove delnice veljajo določbe ZPre-1.

Odkup, prodaja in trgovanje z delnicami družbe Triglav Naložbe, d.d., potekajo po pravilih, kot jih predpisujejo OZ, ZGD-1, ZTFI in predpisi, izdani na njegovi podlagi.

#### **4.8. JAVNE PONUDBE ZA PREVZEM LASTNIŠKEGA KAPITALA IZDAJATELJA**

Zavarovalnica Triglav, d.d., je v letu 2008 izvedla koncentracijo lastništva, z objavo ponudbe za prevzem vseh delnic izdajatelja, in postala 79,94% lastnica izdajatelja.

V letu 2009 in 2010 ni bilo prevzemnih ponudb, ki bi se nanašale na delnice izdajatelja.

#### **4.9. INFORMACIJA O DAVKIH**

Naslednji povzetek je splošnega značaja in opisuje pomembne posledice davka od prihodkov v Sloveniji v zvezi s pridobivanjem, lastništvom in prodajo ponujenih delnic. To ni izčrpen opis vseh davčnih posledic pridobivanja, lastništva in prodaje ponujenih delnic. Ta povzetek nima namena biti in naj se ne bi razlagal kot pravni ali davčni nasvet kateremu koli posameznemu imetniku ponujenih delnic.

Podlaga tega povzetka je davčna zakonodaja RS (ZDDV-1, ZDDPO-2, ZDoh-2, in drugi), ki je že bila podvržena spremembam in je lahko ponovno. Potencialni vlagatelji se morajo zato v luči svojih posebnih okoliščin glede splošnih slovenskih in drugih nacionalnih davčnih posledic pridobitve, lastništva ali odtujitve ponujenih delnic posvetovati s svojimi davčnimi svetovalci.

##### **4.9.1. Davek na dodano vrednost**

Na podlagi 4. točke 44. člena v ZDDV-1 so iz plačila DDV izvzete naslednje finančne storitve: »transakcije, vključno s posredovanjem (razen upravljanja, hrambe, investicijskega svetovanja in storitev v zvezi s prevzemi), z delnicami, deleži v podjetjih ali združenjih, obveznicami in drugimi vrednostnimi papirji, razen z dokumenti o lastninski pravici na blagu in pravicami in deleži«.

#### **4.9.2. Obdavčitev za pravne osebe**

Prihodki, ki izvirajo iz ponujenih delnic (dividende in kapitalski dobički), na splošno povečujejo davčno osnovo imetnikov ponujenih delnic, ki so pravne osebe in ki so v skladu z ZDDPO-2 zavezanec za plačilo davka od dohodkov pravnih oseb. V skladu z 8. členom ZDDPO-2 se ti viri prihodka ustvarijo v Sloveniji in zato predstavljajo obdavčljive prihodke tako za rezidente kot za nerezidente.

##### ***Obdavčitev dividend***

Dividende in dohodki, podobni dividendam (z izjemo določenih skritih rezerv), so izvzeti iz davčne osnove imetnika delnic, ki je pravna oseba, če je izplačevalec dividend:

- a) zavezanec za plačilo davka od dohodka pravnih oseb v skladu z ZDDPO-2; ali
- b) za davčne namene rezident v državi članici EU v skladu s pravom te države, in se v skladu z mednarodno pogodbo o izogibanju dvojnega obdavčevanja dohodka, sklenjene z državo nečlanico EU, ne šteje kot rezident izven EU in je poleg tega zavezanec za enega od davkov, v zvezi s katerimi se uporablja skupen sistem obdavčenja, ki velja za matične družbe in odvisne družbe iz različnih držav članic EU, in jih določi minister, pristojen za finance, kjer se za zavezanca ne šteje družba, ki je davka oproščena ali ima možnost izbire obdavčitve; ali
- c) zavezanec za davek od dohodka oziroma dobička, ki je primerljiv s slovenskim davkom od dohodka pravnih oseb in ni rezident države (ali poslovna enota ni v državi), kjer je splošna ali povprečna nominalna stopnja obdavčitve dobička družb nižja od 12,5 %, in je država na seznamu iz 8. člena ZDDPO-2, tega zakona, pri tem pa ta alineja ne velja za izplačevalca, ki je rezident druge države članice EU predhodni točki b).

Zgoraj opisana pravila veljajo za prejemnike dividend, ki niso rezidenti, če je njihova udeležba v kapitalu oziroma upravljanju družbe, ki izplačuje dividende, povezana z dejavnostmi oziroma posli, ki se jih nerezident opravlja v poslovni enoti v Sloveniji ali preko nje. Zgoraj opisani izvzemi iz davčne osnove imetnika ponujenih delnic, ki je pravna oseba, veljajo pod pogojem, da so bili v tekočem ali v preteklih davčnih obdobjih na njihovi podlagi v davčno osnovo vključeni prihodki. V skladu s 70. členom ZDDPO-2 dividende predstavljajo dohodek, ki ima vir v Sloveniji in za katerega bo izplačevalec ob izplačilu odtegnil in plačal davčni odtegljaj po 15% davčni stopnji, razen če je prejemnik:

1. Republika Slovenija ali samoupravna lokalna skupnost v Sloveniji;
2. Banka Slovenije;
3. zavezanec rezident, ki izplačevalcu sporoči svojo davčno številko, ali
4. zavezanec nerezident, ki je zavezan za davek od dohodkov, ki jih dosega z dejavnostjo oziroma posli v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Sloveniji, in izplačevalcu sporoči svojo davčno številko, če gre za dohodke, plačane tej poslovni enoti.

Izplačevalec ob izplačilu dividend ne odtegne in ne plača davčnega odtegljaja po 15% davčni stopnji, če so dividende izplačane:

1. nerezidentu, rezidentu države članice EU oz. EGP, ki je zavezanec za davek od dohodkov v državi rezidentstva (razen za dohodke, plačane poslovni enoti nerezidenta v Sloveniji), če nerezident davčnega odtegljaja ne more uveljavljati v državi rezidentstva in transakcija ne pomeni izogibanja davkom, in
2. nerezidentom - pokojninskim skladom, investicijskim skladom in zavarovalnicam, ki lahko izvajajo pokojninski načrt, rezidentu v državi članici EU oz. EGP (razen za dohodke, plačane poslovni enoti nerezidenta v Sloveniji), če nerezident davčnega odtegljaja ne more uveljavljati v državi rezidentstva.

Izjemi iz zadnjih dveh točk ne veljata za plačila v države, s katerimi ni zagotovljena izmenjava informacij. Seznam teh držav objavi minister, pristojen za finance v Uradnem listu RS.

V skladu z 71. členom ZDDPO-2 izplačevalec ob izplačilu dividend ne odtegne in ne plača davčnega odtegljaja, če je prejemnik oseba, ki ima eno od oblik, za katere se uporablja skupen sistem

obdavčenja, ki velja za matične družbe in odvisne družbe iz različnih držav članic EU, in če:

1. ima prejemnik najmanj 10 % vrednosti<sup>2</sup> ali števila delnic ali deležev v delniškem kapitalu, osnovnem kapitalu ali glasovalnih pravicah osebe, ki deli dobiček, in
2. traja takšna najnižja udeležba v vrednosti ali številu delnic ali v deležih v delniškem kapitalu, osnovnem kapitalu ali glasovalnih pravicah najmanj 24 mesecev, in
3. je prejemnik:
  - a) oseba, ki ima eno od oblik, za katere se uporablja skupen sistem obdavčenja, ki velja za matične družbe in odvisne družbe iz različnih držav članic EU, in jih določi minister, pristojen za finance;
  - b) za davčne namene rezident v državi članici EU v skladu s pravom te države in se ne šteje kot rezident izven EU v skladu z mednarodno pogodbo o izogibanju dvojnega obdavčevanja dohodka, sklenjeno z državo nečlanico; in
  - c) je zavezanec za enega od davkov, v zvezi s katerimi se uporablja skupen sistem obdavčenja, ki velja za matične družbe in odvisne družbe iz različnih držav članic EU, in jih določi minister, pristojen za finance, kjer se za zavezanca ne šteje družba, ki je davka oproščena ali ima možnost izbire.

### ***Obdavčitev kapitalskih dobičkov***

Pri določanju davčne osnove zavezanca rezidenta in nerezidenta, ki opravlja dejavnost oziroma posle v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Sloveniji, se 50 % kapitalskega dobička, ustvarjenega z odsvojitvijo delnic, izvzame iz davčne osnove zavezanca, če je bil zavezanec imetnik poslovnega deleža, delnic ali glasovalnih pravic v višini najmanj 8 % in znaša čas trajanja te udeležbe najmanj 6 mesecev in je v tem obdobju nepretrgoma za poln delovni čas zaposloval vsaj eno osebo.

Navedeno pravilo ne velja za dobičke iz naložb v lastniške deleže v gospodarske družbe oziroma organizacije, ki imajo sedež ali kraj dejanskega delovanja posloводства v državah, ki niso članice EU in v katerih je splošna oziroma povprečna nominalna stopnja obdavčitve dobička družb nižja od 12,5 % in je država objavljena na seznamu iz 8. člena ZDDPO-2. V kolikor zavezanec ne posluje najmanj 10 let po ustanovitvi, mora ob prenehanju (razen če preneha v skladu s VII. poglavjem ZDDPO-2) povečati davčno osnovo za izvzeti del dobička iz tega naslova za zadnjih pet davčnih obdobj.

### **4.9.3. Obdavčitev za fizične osebe**

#### ***Obdavčitev dividend***

Ob izplačilu delnic fizičnim osebam, ki so rezidenti, mora izplačevalec skladno s 132. členom ZDoh-2 obračunati in plačati davčni odtegljaj po 20% stopnji. Plačani davčni odtegljaj predstavlja dokončen davek.

Ob izplačilu delnic fizičnim osebam, ki niso rezidenti, mora izplačevalec skladno s 132. členom ZDoh-2 obračunati in plačati davčni odtegljaj po 20% stopnji. Na osnovi dovoljenja, ki ga izda Davčna uprava Republike Slovenije, lahko izplačevalec na osnovi mednarodne pogodbe o izogibanju dvojnemu obdavčenju obračuna davčni odtegljaj po nižji davčni stopnji.

#### ***Obdavčitev kapitalskih dobičkov***

Kapitalski dobički se obdavčijo kot razlika med tržno vrednostjo ponujenih delnic ob odsvojitvi in nabavno vrednostjo ponujenih delnic ob pridobitvi. Davčna stopnja znaša 20 % in se zmanjšuje vsakih pet let imetništva ponujenih delnic:

<b>Število let imetništva delnic</b>	<b>Davčna stopnja</b>
do 5 let	20 %
od 5 do 10 let	15 %

<sup>2</sup> v letu 2007 in v letu 2008 - 15 %

od 10 do 15 let	10 %
od 15 do 20 let	5 %
več kot 20 let	0 %

Davek, ki ga pobira Davčna uprava Republike Slovenije na podlagi posebne davčne napovedi za odmero davka od kapitalskih dobičkov, ki jo poda davčni zavezanec, ki je fizična oseba, je dokončen, kar pomeni, da kapitalski dobički ne sodijo v osnovo za letno napoved dohodnine. Fizična oseba, ki je rezident, mora vložiti davčno napoved za odmero dohodnine od dobička iz odsvojitve vrednostnih papirjev najkasneje do 28. februarja tekočega leta za preteklo leto. Fizična oseba, ki ni rezident, pa mora davčno napoved vložiti v 15 dneh od dneva odsvojitve ponujenih delnic, razen če napove vse odtujitve vrednostnih papirjev ali drugih kapitalskih deležev za preteklo leto. V takšnem primeru lahko nerezident davčno napoved vloži do 28. februarja tekočega leta za preteklo leto.

### ***Davek na dediščine in darila***

Predmet obdavčitve je premoženje, ki ga prejme fizična oseba od fizične ali od pravne osebe kot darilo ali dediščino, in se ne šteje za dohodek po ZDoh-2. Kot premoženje štejejo nepremičnine, premičnine, premoženjske in druge stvarne pravice. Med premičnine štejejo tudi vrednostni papirji.

Darilo ali dediščina, ki zajema le premičnine (vrednostne papirje), ni predmet obdavčitve po predmetnem zakonu, če je skupna vrednost premičnin nižja od 5.000 EUR.

## **5. SPREJEM V TRGOVANJE IN UREDITEV TRANSAKCIJ**

### **5.1. MESTO TRGOVANJA**

Z novoizdanimi delnicami izdajatelja – delnicami druge izdaje se bo tako kot z že izdanimi delnicami izdajatelja trgovalo na organiziranem trgu vrednostnih papirjev – borzni trg Ljubljanske borze d.d.

### **5.2. OSTALI TRGI**

Razen organiziranega trga vrednostnih papirjev, ki poteka preko Ljubljanske borze d.d., v Republiki Sloveniji ni drugega organiziranega trga vrednostnih papirjev, kjer bi se trgovalo z vrednostnimi papirji.

### **5.3. ZAGOTAVLJANJE LIKVIDNOSTI**

Izdajatelj ni sklenil nobene pogodbe o zagotavljanju likvidnosti pri trgovanju z delnicami.

### **5.4. STABILIZACIJA**

Izdajatelj ni odobril možnosti za uvedbo dejavnosti za stabilizacijo cene.

## **6. PRODAJA DELNIC S STRANI IMETNIKOV**

Prospekt je bil izdelan zaradi uvrstitve novoizdanih delnic v organizirano trgovanje na organiziran trg Ljubljanske borze d.d. (trg delnic, vstopna kotacija) in imetniki tako pridobljenih delnic izdajatelja slednjih ne ponujajo v prodajo.

## **7. STROŠKI UVRSTITVE DELNIC NA ORGANIZIRANI TRG**

V postopku bodo nastali naslednji stroški:

- taksa ATVP za zahtevo za potrditev prospekta za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu v višini 5.000,00 EUR,
- pristojbina KDD za izdajo vrednostnih papirjev v višini 472,79 EUR,
- pristojbino za uvrstitev delnic v trgovanje na organiziran trg Ljubljanske borze d.d. (trg delnic, vstopna kotacija) v višini 480,00 EUR,
- nadomestilo za odločanje o uvrstitvi delnic na organiziran trg Ljubljanske borze d.d., (trg delnic, vstopna kotacija) v višini 480,00 EUR.

## **8. ZAKONITI REVIZORJI**

### **8.1. FIRMA IN NASLOV IZDAJATELJEVIH REVIZORJEV**

Revizijska hiša KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8a, 1000 Ljubljana, je revidirala računovodske izkaze izdajatelja v zadnjih treh poslovnih letih (2007, 2008 in 2009) ter bo revidirala računovodske izkaze tudi za poslovno leto 2010.

## 9. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE ZA OBDOBJE 2007-30.9.2010

### 9.1. BILANCA STANJA ZA OBDOBJE 2007-2009 – revidirani podatki

v EUR

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
<b>SREDSTVA</b>			
<b>A. DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	<b>19.498.012</b>	<b>23.686.249</b>	<b>24.723.909</b>
<b>I. Neopredmetena sredstva in dolg. aktivne čas. razme</b>	<b>7.982</b>	<b>9.076</b>	<b>10.169</b>
1. Neopredmetena sredstva	7.982	9.076	10.169
a) Dolgoročne premoženjske pravice	7.982	9.076	10.169
<b>II. Opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>6.149</b>	<b>72.733</b>	<b>93.338</b>
1. Druge naprave in oprema	6.149	72.733	93.338
<b>III. Naložbene nepremičnine</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>19.362.770</b>	<b>22.279.336</b>	<b>24.124.845</b>
I. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	19.362.770	22.279.336	24.124.845
a) Delnice in deleži v pridruženih družbah	4.115.476	7.036.489	7.036.489
b) Druge delnice in deleži	15.247.294	15.242.847	17.088.356
II. Dolgoročna posojila	0	0	0
<b>V. Dolgoročne poslovne terjatve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI. Odložene terjatve za davek</b>	<b>121.111</b>	<b>1.325.104</b>	<b>495.557</b>
<b>B. KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>12.597.436</b>	<b>15.926.343</b>	<b>16.218.836</b>
<b>I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Zaloge</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>12.186.801</b>	<b>15.387.091</b>	<b>15.763.462</b>
1. Kratkoročne finančne naložbe razen posojil	9.784.015	10.381.489	10.792.385
a) Druge kratkoročne finančne naložbe	9.784.015	10.381.489	10.792.385
2. Kratkoročna posojila	2.402.786	5.005.602	4.971.077
a) Kratkoročna posojila v pridružena podjetja	2.402.786	5.005.602	2.244.500
b) Kratkoročna posojila drugim			2.726.577
<b>IV. Kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>409.245</b>	<b>534.357</b>	<b>453.081</b>
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	253	274	108.979
2. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	408.992	534.083	344.102
<b>V. Denarna sredstva</b>	<b>1.390</b>	<b>4.895</b>	<b>2.292</b>
<b>C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>68.064</b>	<b>6.294</b>	<b>1.295.225</b>
Zunajbilančna sredstva	22.824.841	27.861.793	19.583.414
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>32.163.512</b>	<b>39.618.885</b>	<b>42.237.970</b>

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>			
<b>A. KAPITAL</b>	<b>16.725.855</b>	<b>23.101.626</b>	<b>31.593.311</b>
<b>I. Vpoklicani kapital</b>	<b>31.767.630</b>	<b>55.009.039</b>	<b>55.009.039</b>
1. Osnovni kapital	31.767.630	55.009.039	55.009.039
<b>II. Kapitalske rezerve</b>	<b>4.513</b>	<b>4.513</b>	<b>4.513</b>
<b>III. Rezerve iz dobička</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Zakonske rezerve			
<b>IV. Presežek iz prevrednotenja</b>	<b>-484.443</b>	<b>-378.719</b>	<b>-178.832</b>
<b>V. Preneseni čisti poslovni izid</b>	<b>-8.291.799</b>	<b>-23.241.409</b>	<b>-24.115.990</b>
<b>VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>-6.270.046</b>	<b>-8.291.798</b>	<b>874.581</b>
<b>B. REZERVACIJE IN DOLG. PASIVNE ČAS. RAZMEJITVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>0</b>	<b>1.500.000</b>	<b>0</b>
<b>I. Dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>1.500.000</b>	<b>0</b>
1. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	0	1.500.000	0
<b>Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>15.430.307</b>	<b>15.017.260</b>	<b>10.567.715</b>
<b>I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>15.307.454</b>	<b>14.946.365</b>	<b>10.378.356</b>
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	700.000	0	
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	13.771.971	11.980.315	206.702
3. Kratkoročne finančne obveznosti do drugih	835.483	2.966.050	10.171.654
<b>III. Kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>122.853</b>	<b>70.895</b>	<b>189.359</b>
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	38.065	
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	10.017	8.839	23.592
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	112.836	23.991	165.766
<b>D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>7.350</b>	<b>0</b>	<b>76.945</b>
Zunajbilančna obveznost	22.824.841	27.861.793	19.583.414
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>32.163.512</b>	<b>39.618.886</b>	<b>42.237.970</b>

## 9.2. IZKAZ USPEHA ZA OBDOBJE 2007-2009 - – revidirani podatki

v EUR

	Leto 2009 €	Leto 2008 €	Leto 2007 €
<b>1. Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>14.358</b>	<b>13.430</b>	<b>11.539</b>
<b>2. Sprememba vrednosti zalog proiz. in nedok.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi)</b>	<b>150</b>	<b>448</b>	<b>2.321</b>
<b>5. Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>448.619</b>	<b>398.192</b>	<b>430.516</b>
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški	24.454	18.019	21.949
b) Stroški storitev	424.165	380.174	408.567
<b>6. Stroški dela</b>	<b>735.916</b>	<b>734.959</b>	<b>767.357</b>
a) Stroški plač	500.357	520.145	557.916
b) Stroški socialnih zavarovanj	45.037	51.678	49.631
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	68.238	46.032	49.375
č) Drugi stroški dela	122.284	117.105	110.435
<b>7. Odpisi vrednosti</b>	<b>43.038</b>	<b>32.738</b>	<b>26.778</b>
a) Amortizacija	18.548	28.018	26.487
b) Prevred. posl. odhodki pri neopred. sredstvih in opred. osn.	24.490	4.719	291
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0	0
<b>8. Drugi poslovni odhodki</b>	<b>2.407</b>	<b>471</b>	<b>5.555</b>
<b>9. Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>3.431.387</b>	<b>2.814.389</b>	<b>3.628.439</b>
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0	0
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	30.604	400.058
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	281.975	266.061	38.618
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	3.149.412	2.517.723	3.189.763
<b>10. Finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>205.781</b>	<b>213.396</b>	<b>216.250</b>
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	0	0	745
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	205.781	213.396	215.505
<b>11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31</b>
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	0	0	0
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	0	0	31
<b>Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>	<b>6.691.988</b>	<b>10.252.671</b>	<b>1.229.617</b>
<b>12. naložb</b>	<b>6.691.988</b>	<b>10.252.671</b>	<b>1.229.617</b>
<b>13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>778.942</b>	<b>700.983</b>	<b>319.579</b>
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	11.433	5.141	1.074
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	767.509	695.842	318.505
<b>14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>43</b>	<b>236</b>
a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0	0
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih	0	9	236
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	0	34	0
<b>15. Drugi prihodki</b>	<b>3.620</b>	<b>7.280</b>	<b>1.470</b>
<b>16. Drugi odhodki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.991</b>
<b>17. Davek iz dobička</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>18. Odloženi davki</b>	<b>1.224.432</b>	<b>-779.315</b>	<b>200.839</b>
<b>19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>-6.270.046</b>	<b>-8.291.798</b>	<b>874.581</b>

### 9.3. BILANCA STANJA 30.9.2010 – nerevidirani podatki

	Tekoče leto na dan 30.9.2010 €	Preteklo leto na dan 30.9.2009 €	Indeks 30.9.10/30.9.09 €
<b>SREDSTVA</b>			
<b>A. DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	<b>11.458.241</b>	<b>23.870.467</b>	<b>48,00</b>
<b>I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razn</b>	<b>9.136</b>	<b>8.256</b>	<b>110,66</b>
1. Dolgoročne premoženjske pravice	258	8.256	
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	8.878	8.256	
<b>II. Opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>13.617</b>	<b>47.691</b>	<b>28,55</b>
3. Druge naprave in oprema	13.617	47.691	
<b>III. Naložbene nepremičnine</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>11.283.913</b>	<b>22.489.416</b>	<b>50,17</b>
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	v EUR
b) Delnice in deleži v pridruženih družbah	4.128.973	15.242.847	
c) Druge delnice in deleži	7.147.440	0	
<b>V. Dolgoročne poslovne terjatve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>VI. Odložene terjatve za davek</b>	<b>151.575</b>	<b>1.325.104</b>	<b>0,00</b>
<b>B. KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>20.003.063</b>	<b>13.363.337</b>	<b>0,00</b>
<b>I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Zaloge</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>19.475.982</b>	<b>12.993.362</b>	<b>0,00</b>
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	
<b>IV. Kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>516.641</b>	<b>366.984</b>	<b>0,00</b>
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	
<b>V. Denarna sredstva</b>	<b>10.440</b>	<b>2.991</b>	<b>0,00</b>
<b>C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>127.287</b>	<b>1.838.005</b>	<b>0,00</b>
Zunajbilančna sredstva	23.243.523	27.372.716	0,00
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>31.588.591</b>	<b>39.071.809</b>	<b>0,00</b>

	Tekoče leto na dan 30.9.2010 €	Preteklo leto na dan 30.9.2009 €	Indeks 30.9.10/30.9.09 €
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>			
<b>A. KAPITAL</b>	<b>16.073.853</b>	<b>21.603.907</b>	<b>74,40</b>
<b>I. Vpoklicani kapital</b>	<b>31.767.630</b>	<b>31.767.630</b>	<b>100,00</b>
1. Osnovni kapital	31.767.630	31.767.630	
<b>II. Kapitalske rezerve</b>	<b>4.513</b>	<b>4.513</b>	<b>100,00</b>
<b>III. Rezerve iz dobička</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Presežek iz prevrednotenja</b>	<b>-606.301</b>	<b>-462.033</b>	<b>131,22</b>
<b>V. Preneseni čisti poslovni izid</b>	<b>-14.561.845</b>	<b>-8.291.799</b>	<b>175,62</b>
<b>VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>-530.144</b>	<b>-1.414.404</b>	<b>37,48</b>
<b>B. REZERVACIJE IN DOLG. PASIVNE ČAS. RAZMEJITVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>7.200.000</b>	<b>1.500.000</b>	<b>480,00</b>
<b>I. Dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>7.200.000</b>	<b>1.500.000</b>	<b>480,00</b>
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	7.200.000	1.500.000	
<b>Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>8.078.251</b>	<b>12.622.310</b>	<b>64,00</b>
<b>I. Obveznosti, vključene v skupine za</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>8.033.887</b>	<b>12.509.192</b>	<b>64,22</b>
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v	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	
<b>III. Kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>44.364</b>	<b>113.118</b>	<b>39,22</b>
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	
<b>D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>236.487</b>	<b>3.345.593</b>	<b>7,07</b>
Zunajbilančna obveznost	23.243.523	27.372.716	<b>84,91</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>31.588.591</b>	<b>39.071.809</b>	<b>80,85</b>

#### 9.4. IZKAZ USPEHA od 1.1. do 30.9.2010 - – nerevidirani podatki

	Tekoče leto (9/2010) €	Preteklo leto (9/2009) €	Indeks 10/09
<b>1. Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>8.516</b>	<b>10.659</b>	<b>79,89</b>
<b>2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi)</b>	<b>300</b>	<b>150</b>	<b>200,00</b>
<b>5. Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>177.328</b>	<b>348.248</b>	<b>50,92</b>
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	3.570	21.763	
b) Stroški storitev	173.758	326.485	
<b>6. Stroški dela</b>	<b>353.069</b>	<b>518.833</b>	<b>68,05</b>
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	
<b>7. Odpisi vrednosti</b>	<b>8.041</b>	<b>20.677</b>	<b>38,89</b>
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	
<b>8. Drugi poslovni odhodki</b>	<b>547</b>	<b>864</b>	<b>63,31</b>
<b>9. Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>690.240</b>	<b>2.003.313</b>	<b>34,45</b>
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	
<b>10. Finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>199.035</b>	<b>159.858</b>	<b>124,51</b>
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	199.035	159.858	
<b>11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>	<b>329.852</b>	<b>2.124.194</b>	<b>15,53</b>
<b>13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>559.398</b>	<b>575.568</b>	<b>97,19</b>
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	239.988		
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	319.410	575.568	
<b>14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>15. Drugi prihodki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>16. Drugi odhodki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>17. Davek iz dobička</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>18. Odloženi davki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>-530.144</b>	<b>-1.414.404</b>	<b>37,48</b>
<b>21. Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo</b>	<b>-121.858</b>	<b>-48.369</b>	<b>251,93</b>
<b>24. Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>-652.002</b>	<b>-1.462.773</b>	<b>44,57</b>

## 9.5. ŠTEVILO ZAPOSLENIH (stanje na koncu leta)

	2007	2008	2009
Število zaposlenih na dan 31.12.	6	6	6

## 9.6. DELNICE IZDAJATELJA

	2007	2008	2009
število delnic	13.182.366	13.182.366	13.182.366
število delničarjev (konec leta)	35.773	33.454	33.227
knjigovodska vrednost delnice 31.12.	2,40 EUR	1,75 EUR	1,27 EUR
enotni tečaj delnice 31.12.	3,00 EUR	1,56 EUR	0,75 EUR
izplačana dividenda	0	0	0

## 9.7. KAZALCI POSLOVANJA

Kazalnik	Leto 2007	Leto 2008	Leto 2009
stopnja lastniškosti kapitala: =kapital / obveznosti do virov	73,23%	58,31%	52,01 %
stopnja dolgoročnosti financiranja: =vsota kapitala in dolgoročnih dolgov (tudi rezervacije) ter dolg. PČR / obveznosti do virov sredstev	74,49%	62,09%	52,01 %
stopnja osnovnosti investiranja: =osnovna sredstva (po KV) / sredstva	1,42%	0,18%	0,02%
stopnja dolgoročnosti investiranja: =vsota osn. sredstev (po KV) nalož. B9 dolg.fin. naložb in dolg. posl. terjatev / sredstva	57,88 %	56,42%	60,22%
koeficient kapitalne pokritosti osnovnih sredstev: =kapital / osnovna sredstva ( po KV)	338,48	317,62	2.720,1
koeficient neposredne pokritosti kratk. Obveznosti (hitri koeficient): =likvidna sredstva / kratkoročne obveznosti	0,28	0,00	0,00
koeficient pospešene pokritosti kratk. obveznosti (pospešeni koeficient): = vsota likvidnih sredstev in kratk. terjatev / kratk. obveznosti	0,07	0,04	0,03
koeficient kratk. pokritosti kratk. obveznosti (kratk.koeficient): =kratkoročna sredstva / kratkoročne obveznosti	1,51	1,20	0,82
koeficient gospodarnosti poslovanja: =poslovni prihodki / poslovni odhodki	0,01	0,01	0,02
koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala: =čisti dobiček obračunskega obdobja / povprečni kapital (brez čistega PI obračunskega obdobja)	0,03	-0,26	-0,28

## **10. PODATKI O IZDAJATELJU**

Izdajatelj je gospodarska družba, ustanovljena kot delniška družba, katere glavna dejavnost je dejavnost holdingov. Izdajatelj upravlja z naložbami v obliki netržnih in tržnih vrednostnih papirjev ter poslovnih deležev v gospodarskih družbah.

### **10.1. POSLOVNA PRETEKLOST IN RAZVOJ IZDAJATELJA**

#### **10.1.1. Pravno in poslovno ime izdajatelja**

Firma: Triglav Naložbe, finančna družba, d.d.  
Skrajšana firma: Triglav Naložbe, d.d.  
Matična številka: 1716379000  
Davčna številka: SI66810817  
Osnovna dejavnost: 64.200 – dejavnost holdingov

#### **10.1.2. Kraj registracije izdajatelja in številka registracije**

Izdajatelj je vpisan v sodni register Okrožnega sodišča v Ljubljani reg. št. vložka: 1/37417/00.

#### **10.1.3. Datum vpisa v register**

Družba Triglav Naložbe, d.d. je nastala s preoblikovanjem pooblaščenice investicijske družbe TRIGLAV Steber PID, d.d. v redno delniško družbo z vpisom v sodni register Okrožnega sodišča v Ljubljani dne 17.3.2004. Družba je bila ustanovljena za nedoločen čas.

#### **10.1.4. Glavni sedež in pravna oblika izdajatelja**

Sedež izdajatelja: Ljubljana  
Naslov: Slovenska 54, Ljubljana  
Pravna oblika poslovanja: delniška družba  
Zakonodaja, po kateri posluje: izdajatelj posluje v skladu z veljavno slovensko zakonodajo.

#### **10.1.5. Pomembni dogodki v razvoju dejavnosti izdajatelja**

Družba Triglav Naložbe, d.d. je nastala s preoblikovanjem pooblaščenice investicijske družbe TRIGLAV Steber PID, d.d., v delniško družbo z vpisom v sodni register dne 17.3.2004.

Za pokrivanje prenesene izgube iz preteklih let in zagotavljanje kapitalske ustreznosti družbe je skupščina družbe na izredni seji dne 30.3.2009 in izredni seji dne 18.10.2010 sprejela ukrepa poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala. Osnovni kapital se je v letu 2009 znižal za 23.241.409,00 EUR in je po zmanjšanju znašal 31.767.629,56 EUR. V letu 2010 se je osnovni kapital zmanjšal za znesek 14.561.844,24 EUR, tako da je po zmanjšanju znašal 17.205.785,32 EUR.

Zavarovalnica Triglav, d.d., je v mesecu juliju 2008 objavila prevzemno ponudbo za delnice izdajatelja, z oznako TRSG. Zavarovalnica Triglav, d.d., je v mesecu septembru 2008 s pridobitvijo dodatnega lastniškega deleža preseгла končni prevzemni prag - 75% delež vseh delnic izdajatelja (79,94%).

## **10.2.INVESTICIJE**

### **10.2.1. Opis izdajateljevih glavnih investicij od ustanovitve**

Glavne investicije izdajatelja v relevantnem obdobju predstavljajo finančne naložbe v lastniške deleže portfeljskih družb, glede katerih je izdajatelj obveščal javnost v skladu vsakokrat veljavnimi predpisi, ki zavezujejo javne družbe.

Za potrebe zaposlenih so bile izvedene tudi investicije v osnovna sredstva (nabava informacijske tehnologije, pohištvo, itd.).

### **10.2.2. Opis poglobitnih investicij izdajatelja, ki še potekajo**

V času izdelave tega prospekta ne potekajo nobene investicije izdajatelja.

### **10.2.3. Informacije o poglobitnih prihodnjih investicijah izdajatelja, za katera so se poslovodni organi že trdno zavezali**

V času izdelave tega prospekta izdajatelj nima predvidenih novih investicij, za katera bi se poslovodni organi že trdno zavezali.

## 11. PREGLED POSLOVANJA

### 11.1.OSNOVNE DEJAVNOSTI

Ves čas svojega obstoja je izdajatelj finančni holding, ki upravlja portfelj netržnih in tržnih vrednostnih papirjev ter poslovnih deležev v gospodarskih družbah, ki sestavljajo njegovo premoženje. Podrobneje je poslovanje izdajatelja obdelano v točki 14.1. tega prospekta.

### 11.2.NOVI PROIZVODI IN STORITVE

Izdajatelj ni uvajal novih proizvodov ali storitev.

### 11.3.OSNOVNI TRGI

Izdajatelj večino prihodkov pridobiva iz naslova upravljanja kratkoročnih in dolgoročnih finančnih naložb, katere ima večinoma v Republiki Sloveniji. Dve naložbi ima v Bosni in Hercegovini. V strukturi prihodkov največji delež predstavljajo finančni prihodki iz deležev (iz naslova prevrednotenj naložb) in prihodki iz obresti od danih posojil.

Tabela: Razčlenitev prihodkov po glavnih dejavnostih

Vrsta prihodka	v EUR		
	2007	2008	2009
fin.prihodki iz deležev	3.628.439	2.814.389	3.431.387
fin.prihodki iz danih posojil	216.250	213.396	205.781
čisti prihodki iz prodaje	11.559	13.430	14.358
drugi poslovni prihodki	3.791	7.728	3.770
SKUPAJ	3.860.049	3.048.943	3.655.296

### 11.4.PATENTI, LICENCE IN POMEMBNE POGODBE

Izdajateljevo poslovanje ni odvisno ali vezano na področju uporabe pravic iz patentov, licenc in drugih pravic iz avtorskega prava. Izdajatelj pa ima vse potrebne licence za uporabo računalniških programov, ki jih uporablja.

### 11.5.KONKURENČNI POLOŽAJ IZDAJATELJA NA TRGU

Izdajatelj se ukvarja z nakupi in prodajami finančnih naložb na trgu Republike Slovenije in v Bosni in Hercegovini, in sicer tržnih in netržnih vrednostnih papirjev in poslovnih deležev v podjetjih. Poslovanje podjetij, ki se ukvarjajo s podobno dejavnostjo kot izdajatelj, na njegov položaj nima pomembnega vpliva. Izdajatelj ni niti njihov konkurent, zato ni mogoče govoriti o razdelitvi tržnih deležev med izdajateljem in podobnimi podjetji.

Večina konkurence na področju skladov zasebnega kapitala, ki delujejo v Sloveniji, je v podobnem položaju kot Triglav Naložbe. Družbe, ki so se podobno kot Triglav Naložbe v delniško družbo (holding) preoblikovale iz pooblaščenih investicijskih družb, so polno investirane.

## 12. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

Izdajatelj je odvisna družba Zavarovalnice Triglav, d.d., ki je za leto 2008 in 2009 sestavila revidirano konsolidirano letno poročilo in je na voljo na spletnih straneh Zavarovalnice Triglav, d.d..

## 13. PREMOŽENJE, OBRATI IN OPREMA

### 13.1. OPREDMETENA STALNA SREDSTVA

Tabela: Struktura opredmetenih stalnih sredstev izdajatelja od leta 2007 do 2009

	2007	2008	2009
			v EUR
Opredmetena osnovna sredstva	93.338	72.733	6.149
Druge naprave in oprema in druga opredmetena OS	93.338	72.733	6.149
Opredmetena OS v gradnji in izdelavi	0	0	0
Zgradbe	0	0	0
Naložbene nepremičnine	0	0	0

Družba na dan 31.12.2009 ni izkazovala zastavljenih osnovnih sredstev. Prav tako ni izkazovala sredstev, pridobljenih na podlagi finančnega najema.

## 14. POSLOVANJE IN FINANČNI PREGLED

### 14.1. POSLOVNI REZULTATI

Osnovna dejavnost družbe je dejavnost holdingov, tako družba upravlja finančne naložbe. Poslovanje družbe je potekalo v skladu z naložbeno in poslovno politiko, ki jo je potrdil nadzorni svet v okviru poslovnega načrta in sprejete strategije.

#### Poslovanje v letu 2007:

V letu 2007, je družba poslovala uspešno. To se je odrazilo tudi v ustvarjenem dobičku v višini 874.581 EUR. Obseg celotnega premoženja naložb oziroma bilančna vsota, s katero je družba upravljala v letu 2007, je znašala 42,2 mio EUR in se je glede na leto 2006, ko je znašala 35,2 mio EUR, povečala za 20 %. Na rezultat poslovanja so v največji meri vplivali prevrednotovalni prihodki in odhodki ter realizacije kapitalskih dobičkov, ki smo jih dosegli s prodajo posameznih naložb. Pri tem je družba ustvarila 3,8 mio EUR prihodkov in 2,9 mio EUR odhodkov.

Struktura lastništva družbe se v letu 2007 ni bistveno spreminjala. Zavarovalnica Triglav, d.d., je bila večinski lastnik oz. lastnik 74,22 % delnic družbe, preostali del kapitala pa je bil zelo razpršen med preko 35.000 malih delničarjev. Knjigovodska cena delnice družbe je ob koncu leta znašala 2,4 EUR, tržna cena na Ljubljanski borzi pa 3,00 EUR, kar je bilo za 25 % več od knjigovodske cene delnice.

V letu 2007 je družba sledila načrtani strategiji in povečevala tako deleže v obstoječih kot tudi novih strateških naložbah. Zaradi stroškovne optimizacije je uprava družbe sprejela odločitev o prenehanju odvisne družbe Unimoto, d.o.o. V skladu s strategijo družbe o aktivnem upravljanju naložb je družba z dokapitalizacijo realizirala novo naložbo v družbo Info TV, d.d., in postala lastnica 40 % delnic družbe Info TV, d.d. Z družbo Vipa holding, d.d. je konec leta 2007 uspešno izpeljala prevzem družbe Goriške

opekarne, d.d. Zaradi sodelovanja pri dokapitalizacijah, med drugim pri dokapitalizaciji podjetja Skimar, d.o.o., pa je družba povečala tudi zadolževanje pri bankah.

### **Poslovanje v letu 2008:**

Družba je poslovno leto 2008 zaključila z izgubo v višini 8.291.799 EUR, bilančna vsota na dan 31.12.2008 pa je znašala 39,6 mio EUR in se je predvsem zaradi poslabšanja razmer na finančnih trgih glede na konec leta 2007, ko je znašala 42,2 mio EUR, zmanjšala za približno 6%. Na rezultat poslovanja so v največji meri vplivali na eni strani finančni odhodki iz naslova oslabitve finančnih naložb in plačila obresti za najete kredite, na drugi strani pa finančni prihodki iz deležev v drugih družbah. Pri tem je družba ustvarila 3,0 mio EUR prihodkov in 12,1 mio EUR odhodkov.

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 je po zmanjšanju znašal 31.767.629,56 EUR.

Zavarovalnica Triglav, d.d., ki je bila že pred tem večinski lastnik družbe, je v mesecu septembru 2008 s pridobitvijo dodatnega lastniškega deleža presegla kvalificirani 75% lastniški delež (79,94%), preostali del kapitala v višini 20,06 % pa je bil še naprej močno razpršen.

Vrednost delnice družbe je sledila negativnim trendom na slovenskem delniškem trgu, tako da se je njena tržna cena na Ljubljanski borzi d.d. med letom 2008 gibala med 2,80 EUR in 1,00 EUR, konec leta pa je pričakala na ravni 1,56 EUR. Knjigovodska cena delnice družbe je ob koncu leta znašala 1,75 EUR, kar je za 12 % več od tržne cene delnice ob koncu leta.

### **Poslovanje v letu 2009:**

Zaostrene razmere na globalnih in domačih finančnih trgih, so tako v večji meri diktirale tudi poslovanju izdajatelja, ki se je tako na eni strani soočal s padanjem vrednosti naložb, kar je med drugim oteževalo postopke za morebitno prodajo posameznih naložb, po drugi strani pa je globalna finančna kriza pomenila tudi izredno močno podražitev in težjo dosegljivost virov financiranja.

Družba je poslovno leto 2009 zaključila z izgubo v višini 6,2 mio EUR, obseg celotnega premoženja naložb oziroma bilančna vsota na dan 31.12.2009 pa je znašala 32,2 mio EUR in se je predvsem po zaslugi prej omenjenih razmer na finančnih trgih glede na konec leta 2008, ko je znašala 39,6 mio EUR, zmanjšala za približno 19%. V strukturi bilance stanja so največji delež predstavljale finančne naložbe v delnice in deleže družb. Od skupno 29,1 mio EUR naložb v delnice in deleže, jih je bilo 19,4 mio EUR, oziroma 66% razvrščeno med dolgoročne naložbe. Kratkoročne naložbe v delnice so predstavljale 9,7 mio EUR. Na obveznostih do virov sredstev je kapital predstavljal 16,7 mio EUR, oziroma 52% vseh virov sredstev, 15,3 mio EUR pa je bilo kratkoročnih finančnih obveznosti, večinoma do bank. Na rezultat poslovanja so v največji meri vplivali na eni strani finančni odhodki iz naslova oslabitve finančnih naložb in plačila obresti za najete kredite, na drugi strani pa finančni prihodki iz deležev v drugih družbah. Pri tem je družba ustvarila 3,6 mio EUR prihodkov in 8,7 mio EUR odhodkov.

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.

V zadnjem kvartalu leta 2009 je družba pričela s kadrovskim, organizacijskim in finančnim prestrukturiranjem in na vseh področjih uvedla racionalizacijo. Na finančnih virih je aktivnosti usmerila v podaljševanje ročnosti dolžniških virov in doseganje konkurenčnejše višine obrestnih mer.

**Poslovanje od 1-9/2010:**

Rezultat v prvih devetih mesecih leta 2010 je negativen v višini 530.144 EUR. V prvih devetih mesecih leta 2010 je izdajatelj ustvaril 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.

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 gospodarskih 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, d.d.

## 15. KAPITALSKA SREDSTVA

### 15.1. INFORMACIJE O KAPITALSKIH SREDSTVIH

V strukturi bilance stanja na dan 31.12.2009 največji delež predstavljajo finančne naložbe v delnice in deleže gospodarskih družb. Od skupno 29,1 mio EUR naložb v delnice in deleže, jih je 19,4 mio EUR, oziroma 66% razvrščeno med dolgoročne naložbe. Kratkoročne naložbe v delnice predstavljajo 9,7 mio EUR.

Tabela: Pregled glavnih vrst premoženja TN na dan 31.12.2009

Vrsta premoženja	Število naložb	Vrednost v EUR
netržne delnice	7	11.942.334
lastniški deleži	4	12.413.276
tržne delnice	6	4.791.175
dani depoziti in posojila drugim	3	2.402.786
<b>SKUPAJ</b>	<b>20</b>	<b>31.549.571</b>

Tabela: Pregled dolgoročnih naložb po stanju 31.12.2009

v EUR

Izdajatelj	Število delnic oz. delež	Vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost
Intercement, d.o.o., Ljubljana	9,77%	13.594.909	-5.504.722	8.090.187
Elan Skupina, d.o.o., Begunje	13,17%	17.220.042	13.089.891	4.130.151
Info TV, d.d., Ljubljana	10.707 (41,41%)	3.131.093	-3.131.093	0
Hoteli Bernardin, d.d., Portorož	550.077 (6,99%)	2.777.878	-21.571	2.756.307
Gradis IPGI, d.d., Ljubljana	53.242 (28,70%)	1.929.637	0	1.929.637
Goriške opekarne, d.d., Renče	204.029 (38,96%)	2.349.878	-717.646	1.632.232
Ostali		1.821.973	-997.717	824.256
<b>Skupaj naložbe v delnice in deleže</b>		<b>42.825.410</b>	<b>-23.462.640</b>	<b>19.362.770</b>

Kratkoročne finančne naložbe zajemajo kratkoročne finančne naložbe do drugih na dan 31.12.2009:

v EUR

Kratkoročne finančne naložbe do drugih	31.12.2009
Naložbe v delnice, deleže in druge vrednostne papirje	9.784.015
Kratkoročno dana posojila in dani depoziti bankam	2.402.786
<b>Skupaj</b>	<b>12.186.801</b>

## Naložbe v delnice in deleže

Stanje zajema naslednje kratkoročne finančne naložbe:

				v EUR
Izdajatelj	Število oz. delež	Vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost
Cimos, d.d., Koper	606.521(3,64%)	3.909.499	2.289.680	1.619.819
Elektro Primorska, d.d., Nova Gorica	944.784(5,01%)	6.281.499	1.005.597	5.275.902
Cetis, d.d., Celje	12.043 (6,02%)	1.145.530	-850.477	295.053
Prof Plus d.d., Sarajevo	676.301 (13,34%)	2.150.116	-645.942	1.504.174
Ostali vrednostni papirji		1.580.756	-491.689	1.089.067
<b>Skupaj naložbe v delnice in deleže</b>		<b>15.067.400</b>	<b>-5.283.385</b>	<b>9.784.015</b>

## Naložbe v kratkoročna posojila dana drugim in dani depoziti bankam

Postavka kratkoročnih posojil v vrednosti 2.402.786 EUR se deli na kratkoročna posojila v pridružena podjetja v vrednosti 1.519.663 EUR, kratkoročna posojila drugim v vrednosti 450.000 EUR in depoziti pri banki v vrednosti 433.123 EUR.

## **15.2.VIRI IN ZNESKI DENARNIH TOKOV**

Struktura virov sredstev ter denarni tokovi izdajatelja so predstavljeni v bilancah tega prospekta ter, s podrobnejšo razlago, v letnih poročilih izdajatelja za leta 2007 – 2009, dosegljivih na spletni strani izdajatelja (<http://www.triglav-fd.si/>).

## **15.3.ZAHTEVE PO ZADOLŽEVANJU IN STRUKTURA FINANCIRANJA**

Izdajatelj v času izdelave tega prospekta ne pričakuje sprememb glede potreb po zadolževanju v meri, ki bi bistveno vplivala na strukturo financiranja. Struktura financiranja izdajatelja je podrobneje predstavljena v točki 9 tega prospekta.

## **16. RAZISKAVE IN RAZVOJ**

Izdajatelj, glede na svojo dejavnost, ni vezan in ne vloga v raziskave in razvoj, niti ne razpolaga s patenti.

## **17. INFORMACIJE O TRENDIH**

V letu 2010 se je nadaljevala finančna kriza in tudi nadaljnji padec tečajev delnic družb, kar je povzročilo padec vrednosti sredstev družbe.

Kot je bilo že zapisano v oddelku o tveganjih, je izdajatelj najbolj izpostavljen tržnemu tveganju, se pravi nihanju cen finančnih naložb. Poslovni leti 2008 in 2009 sta tako bili za izdajatelja, z ozirom na zgoraj opisane dejavnike v regiji in širše, precej težji kot leto 2007. Obseg celotnega premoženja naložb oziroma bilančna vsota na dan 31.12.2008 je znašala 39,6 mio EUR in se je predvsem po zaslugi prej omenjenih razmer na finančnih trgih glede na konec leta 2007, ko je znašala 42,2 mio

EUR, zmanjšala za približno 6%. Obseg celotnega premoženja naložb oziroma bilančna vsota na dan 31.12.2009 je znašala 32,2 mio EUR in se je glede na konec leta 2008, ko je znašala 39,6 mio EUR, zmanjšala za približno 19%.

## 18. PODATKI O ORGANIH UPRAVLJANJA IZDAJATELJA

### 18.1.ORGANI UPRAVLJANJA

Organe družbe sestavljajo uprava, nadzorni svet in skupščina družbe.

Skupščina delničarjev izdajatelja je najvišji organ, na katerem delničarji uresničujejo svoje pravice. Nadzorni svet ima tri člane, ki jih imenuje in odpokliče jih skupščina delničarjev izdajatelja. Uprava izdajatelja je dvočlanska, predstavlja jo predsednik uprave in član uprave. Člane uprave imenuje in razrešuje nadzorni svet.

#### 18.1.1. Uprava

Uprava predstavlja izdajatelja in vodi njegovo poslovanje in ima po statutu dva ali tri člane uprave. Uprava je dvočlanska:

- Stojan Nikolić, predsednik uprave (od 16.10.2009 dalje)
- Kristina Rovšek, članica uprave (od 16.10.2009 dalje)

Pomembne dejavnosti, ki jih člana uprave opravljata izven izdajatelja:

Ime in priimek	Pravne osebe	Trenutne funkcije
Stojan Nikolić	Elan d.o.o.	Predsednik NS
	Info TV, d.d.	Član UO
	Salonit Anhovo, d.d.	Član NS
	Energoinvest DVI d.d. (BIH)	Predsednik NS
Kristina Rovšek	Gradis IPGI,d.d.	Članica NS
	ZIF Prof Plus, d.d. (BIH)	Predsednica NS
	MKO Polara, d.d. (BIH)	Članica NS

#### 18.1.2. Nadzorni svet

Nadzorni svet ima po statutu tri člane, ki so imenovani za dobo 4 let in so lahko ponovno imenovani.

Nadzorni svet izdajatelja v letu 2010 sestavljajo:

- Aleksandra Vuković Kačar, predsednica (od 4.8.2010 dalje )
- Simona Kozjek, namestnica predsednika (od 25.8.2009 dalje)
- Tomaž Žust, član (od 4.8.2010 dalje)
- Igor Kušar, predsednik (do 16.6.2010)
- Sarah Jezernik, članica (do 3.8.2010).

Nadzorni svet od 4.8.2010 dalje sestavljajo naslednji člani:

Ime in priimek	Zaposlitev	Članstvo v nadzornih svetih drugih družb
Aleksandra Vuković Kačar	Zavarovalnica Triglav, d.d.	Slovenijales, d.d.; Pozavarovalnica Triglav RE, d.d.; Vardar Osiguruvanje, AD, Skopje, Republika Makedonija
Simona Kozjek	Zavarovalnica Triglav, d.d.	Avrigo, d.d.
Tomaž Žust	Zavarovalnica Triglav, d.d.	Triglav Osiguranje, d.d., Zagreb

## **18.2.NAVZKRIŽJE INTERESOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA**

Nadzorni svet izdajatelja ima vzpostavljen sistem za ugotavljanje nasprotja interesov in neodvisnosti članov organov vodenja in nadzora ter predvidenih ukrepov v primeru okoliščin, ki pomembno spreminjajo njihov status v razmerju do družbe.

V skladu s tem izdajatelj izjavlja, da glede uprave in članov nadzornega sveta ne pozna nobenega nasprotja interesov med opravljanjem njihove funkcije in njihovimi osebnimi koristmi.

## **18.3.IZJAVA O ČLANIH UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA**

Člani uprave in nadzornega sveta v zadnjih petih letih niso bili obsojeni zaradi goljufij. Prav tako v zadnjih petih letih niso bili povezani s stečajni, stečajnimi postopki ali likvidacijami družb, in sicer v povezavi z opravljanjem funkcije članov upravnih, poslovodnih in nadzornih organov, družbenikov z neomejeno odgovornostjo pri komanditni delniški družbi, ustanoviteljev, če je bila družba ustanovljena za manj kakor pet let, ter višjih vodstvenih delavcev, pomembni za dokazovanje, da ima izdajatelj ustrezno strokovno znanje in izkušnje za upravljanje svoje dejavnosti. Člani uprave in nadzornega sveta v zadnjih petih letih niso bili javno obtoženi, niti sankcionirani s strani z zakonom ali drugim predpisom urejenih organov (vključno z za to določenimi poklicnimi organi). Članom uprave in nadzornega sveta v zadnjih petih letih ni bilo sodno prepovedano članstvo v upravnih, poslovodnih ali nadzornih organih izdajatelja ali poslovodno delovanje ali vodenje zadev katerega koli izdajatelja.

## 19. PLAČILA IN DAJATVE

### 19.1. PLAČILA IZDAJATELJA ČLANOM UPRAVE, NADZORNEGA SVETA IN ZAPOSLENIM PO INDIVIDUALNIH POGODBAH

Podrobnejši podatki o prejemkih posameznih članov uprav in nadzornega sveta so predstavljeni v letnih poročilih izdajatelja, ki so objavljena na njegovi spletni strani ([www.triglav-fd.si](http://www.triglav-fd.si)). Revidirano letno poročilo za poslovno leto 2009 je dosegljivo na naslednji povezavi:

[http://www.triglav-fd.si/files/05\\_aktualne\\_objave/02\\_porocila/leto\\_2009/lp-tn-2009.pdf](http://www.triglav-fd.si/files/05_aktualne_objave/02_porocila/leto_2009/lp-tn-2009.pdf)

Skupni znesek vseh prejemkov, ki so jih za opravljanje funkcij oziroma nalog prejele v poslovnem letu 2009 naslednje skupine oseb:

	v EUR
<b>Prejemki skupine oseb</b>	<b>Prejemki</b>
prejemki uprave	260.651
prejemki po individualnih pogodbah	196.530
prejemki članov nadzornega sveta	17.847

Prejemki članov nadzornega sveta v skupni višini 17.847 EUR vključujejo izključno sejnine.

Skupščina izdajatelja je določila politiko prejemkov organov vodenja in nadzora od 4.8.2010 dalje. V skladu z navedeno politiko izdajatelj ne izplačuje sejin članom nadzornega sveta od 4.8.2010 dalje. V letu 2010 ni bilo izplačil po individualnih pogodbah.

### 19.2. ZNESKI ZA POKOJNINSKE DAJATVE

Zneski za pokojninske dajatve so vsebovani v zneskih iz tabele pod točko 9.2.

## 20. ORGANIZACIJSKA PRAKSA

### 20.1. ZAČETEK IN POTEK MANDATA ČLANOM UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA

#### Uprava

Stojan Nikolić, predsednik uprave, imenovan na mesto predsednika uprave dne 16.10.2009, petletni mandat traja do 15.10.2014.

Kristina Rovšek, članica uprave, imenovana na mesto članice uprave dne 16.10.2009, petletni mandat traja do 15.10.2014.

#### Nadzorni svet

Aleksandra Vuković Kačar, predsednica nadzornega sveta, imenovana 4.8.2010, štiriletni mandat se ji izteče dne 4.8.2014.

Simona Kozjek, namestnica predsednice nadzornega sveta, imenovana 25.8.2009, štiriletni mandat se ji izteče dne 25.8.2013.

Tomaž Žust, član nadzornega sveta, imenovan 4.8.2010, štiriletni mandat se mu izteče dne 4.8.2014.

### 20.2. POGODBE O STORITVAH ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA

Člana uprave imata z izdajateljem sklenjene ustrezne pogodbe o zaposlitvi. Člani nadzornega sveta z izdajateljem nimajo sklenjenih pogodb.

Izdajatelj izjavlja, da ne obstaja kakršnakoli pogodba za storitve članov uprave ali članov nadzornega sveta z izdajateljem ali katerokoli njeno odvisno družbo, o neobičajnih dajatvah ob odpovedi delovnega razmerja.

### **20.3. IZJAVA O SPOŠTOVANJU KODEKSA UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB**

Izdajatelj posluje skladno z zakonodajo in kot javna delniška družba pri svojem vodenju in upravljanju skrbi za transparentnost delovanja javne delniške družbe in pri tem kot podlago smiselno uporablja načela Kodeksa upravljanja javnih delniških družb. Uprava in nadzorni svet sta sprejela Politiko upravljanja družbe Triglav Naložbe, d.d., za obdobje 2010-2013, ki je objavljena na spletnih straneh družbe ([www.triglav-fd.si](http://www.triglav-fd.si)).

## **21. ZAPOSLENI**

### **21.1. ŠTEVILO IN STRUKTURA ZAPOSLENIH**

Tabela: Število in struktura zaposlenih

<b>Št. zaposlenih po izobrazbi</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>
VI. stopnja	1	1	1
VII. stopnja	4	4	4
Podiplomska izobrazba	1	1	1
SKUPAJ	6	6	6

### **21.2. LASTNIŠTVO IN MOŽNOST UGODNEGA NAKUPA DELNIC**

Na dan 31.12.2009 in 30.9.2010 nihče od članov uprave in nadzornega sveta nima v lasti delnic izdajatelja. Posamezni člani uprave in nadzornega sveta nimajo nobenih pravic do pridobitve ali nakupa delnic izdajatelja pod ugodnejšimi pogoji.

### **21.3. UDELEŽBA ZAPOSLENIH PRI KAPITALU IZDAJATELJA**

Izdajatelj nima sprejetih posebnih oblik ureditev glede udeležbe zaposlenih pri kapitalu ali pri bilančnem dobičku družbe.

## **22. VEČJI DELNIČARJI**

### **22.1. IMETNIKI IZDAJATELJEVIH DELNIC, KI IMAJO LASTNIŠKI DELEŽ ALI GLASOVALNE PRAVICE, KI JIH JE POTREBNO PRIJAVITI**

Na dan 31.12.2009 je imela družba 33.227 delničarjev, Zavarovalnica Triglav, d.d., je bila večinski lastnik (79,94%) družbe.

Po izvršeni dokapitalizaciji izdajatelja s strani Zavarovalnice Triglav, d.d., je Zavarovalnica Triglav, d.d., postala imetnik 92,09% vseh delnic izdajatelja.

### **22.2. DRUGAČNE GLASOVALNE PRAVICE ZA VEČJE DELNIČARJE**

Vsi delničarji imajo enake glasovalne pravice, in sicer ena delnica zagotavlja en glas na skupščini

družbe.

### 22.3. POSREDNI ALI NEPOSREDNI NADZOR ALI LASTNIŠTVO IZDAJATELJA

Tabela: Pregled največjih imetnikov delnic izdajatelja na dan 31.12.2009

Zap.št.	Naziv imetnika	Št. delnic	Delež (%)
1	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d.d.	10.537.926	79,94
2	I.M.2000 d.o.o. Koper	72.302	0,55
3	KARAS BOŽO	12.463	0,09
4	MARTINJAK DRAGO	12.077	0,09
5	PINTAR TAJANA	8.244	0,06
6	JAN LADISLAVA	6.744	0,05
7	REPOVŽ MATJAŽ	6.161	0,05
8	VLAČIĆ MIRJANA	5.000	0,04
9	VAN - MAR D.O.O. BEOGRAD	4.080	0,03
10	ZALETEL MAGDALENA	3.568	0,03
11	Ostali	2.513.801	19,07
	Skupaj	13.182.366	100,00

Tabela: Pregled največjih imetnikov delnic izdajatelja na dan 30.9.2010

Zap. št.	Naziv imetnika	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

### 22.4. UREDITVE, KATERIH DELOVANJE LAHKO V PRIHODNOSTI POVZROČI SPREMEMBO NADZORA (OBVLADOVANJE) IZDAJATELJA

Izdajatelj ni seznanjen z nobenimi dogovori, ki bi lahko imeli za posledico spremembo lastniške strukture izdajatelja.

## 23. TRANSAKCIJE POVEZANIH STRANK

Družba javno razkriva posle sklenjene s povezanimi osebami ob objavi letnih, polletnih in vmesnih poročil o poslovanju družbe. Druga pravila, ki niso urejena z zakonskimi predpisi o nasprotju interesov, ne obstajajo.

Tabela: 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	Ustanovitev in ukinitev družbe tveganega kapitala	TN, družba tveganega kapitala, d.o.o.

## 24. FINANČNI PODATKI O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH DO VIROV, FINANČNEM POLOŽAJU TER DOBIČKIH IN IZGUBAH

### 24.1. PRETEKLE FINANČNE INFORMACIJE

Revidirana letna poročila izdajatelja za leta 2007, 2008 in 2009 so pripravljena v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Osnovne računovodske usmeritve, ki jih izdajatelj uporablja pri sestavljanju računovodskih izkazov in podrobnejša pojasnila k posameznim postavkam revidiranih računovodskih izkazov so navedena v letnih poročilih izdajatelja za leta 2007, 2008, in 2009, ki so dostopna na sedežu izdajatelja ter na njegovi spletni strani ([www.triglav-fd.si](http://www.triglav-fd.si)).

## 24.1.1. BILANCA STANJA 2007-2009

v EUR

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
<b>SREDSTVA</b>			
<b>A. DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	<b>19.498.012</b>	<b>23.686.249</b>	<b>24.723.909</b>
<b>I. Neopredmetena sredstva in dolg. aktivne čas. razme:</b>	<b>7.982</b>	<b>9.076</b>	<b>10.169</b>
1. Neopredmetena sredstva	7.982	9.076	10.169
<i>a) Dolgoročne premoženjske pravice</i>	7.982	9.076	10.169
<b>II. Opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>6.149</b>	<b>72.733</b>	<b>93.338</b>
1. Druge naprave in oprema	6.149	72.733	93.338
<b>III. Naložbene nepremičnine</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>19.362.770</b>	<b>22.279.336</b>	<b>24.124.845</b>
I. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	19.362.770	22.279.336	24.124.845
<i>a) Delnice in deleži v pridruženih družbah</i>	4.115.476	7.036.489	7.036.489
<i>b) Druge delnice in deleži</i>	15.247.294	15.242.847	17.088.356
II. Dolgoročna posojila	0	0	0
<b>V. Dolgoročne poslovne terjatve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI. Odložene terjatve za davek</b>	<b>121.111</b>	<b>1.325.104</b>	<b>495.557</b>
<b>B. KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>12.597.436</b>	<b>15.926.343</b>	<b>16.218.836</b>
<b>I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Zaloge</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>12.186.801</b>	<b>15.387.091</b>	<b>15.763.462</b>
1. Kratkoročne finančne naložbe razen posojil	9.784.015	10.381.489	10.792.385
<i>a) Druge kratkoročne finančne naložbe</i>	9.784.015	10.381.489	10.792.385
2. Kratkoročna posojila	2.402.786	5.005.602	4.971.077
<i>a) Kratkoročna posojila v pridružena podjetja</i>	2.402.786	5.005.602	2.244.500
<i>b) Kratkoročna posojila drugim</i>			2.726.577
<b>IV. Kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>409.245</b>	<b>534.357</b>	<b>453.081</b>
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	253	274	108.979
2. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	408.992	534.083	344.102
<b>V. Denarna sredstva</b>	<b>1.390</b>	<b>4.895</b>	<b>2.292</b>
<b>C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>68.064</b>	<b>6.294</b>	<b>1.295.225</b>
Zunajbilančna sredstva	22.824.841	27.861.793	19.583.414
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>32.163.512</b>	<b>39.618.885</b>	<b>42.237.970</b>

v EUR

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>			
<b>A. KAPITAL</b>	<b>16.725.855</b>	<b>23.101.626</b>	<b>31.593.311</b>
<b>I. Vpoklicani kapital</b>	<b>31.767.630</b>	<b>55.009.039</b>	<b>55.009.039</b>
1. Osnovni kapital	31.767.630	55.009.039	55.009.039
<b>II. Kapitalske rezerve</b>	<b>4.513</b>	<b>4.513</b>	<b>4.513</b>
<b>III. Rezerve iz dobička</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Zakonske rezerve			
<b>IV. Presežek iz prevrednotenja</b>	<b>-484.443</b>	<b>-378.719</b>	<b>-178.832</b>
<b>V. Preneseni čisti poslovni izid</b>	<b>-8.291.799</b>	<b>-23.241.409</b>	<b>-24.115.990</b>
<b>VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>-6.270.046</b>	<b>-8.291.798</b>	<b>874.581</b>
<b>B. REZERVACIJE IN DOLG. PASIVNE ČAS. RAZMEJITVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>0</b>	<b>1.500.000</b>	<b>0</b>
<b>I. Dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>1.500.000</b>	<b>0</b>
1. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	0	1.500.000	0
<b>Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>15.430.307</b>	<b>15.017.260</b>	<b>10.567.715</b>
<b>I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>15.307.454</b>	<b>14.946.365</b>	<b>10.378.356</b>
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	700.000	0	
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	13.771.971	11.980.315	206.702
3. Kratkoročne finančne obveznosti do drugih	835.483	2.966.050	10.171.654
<b>III. Kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>122.853</b>	<b>70.895</b>	<b>189.359</b>
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	38.065	
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	10.017	8.839	23.592
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	112.836	23.991	165.766
<b>D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>7.350</b>	<b>0</b>	<b>76.945</b>
Zunajbilančna obveznost	22.824.841	27.861.793	19.583.414
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>32.163.512</b>	<b>39.618.886</b>	<b>42.237.970</b>

## 24.1.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA 2007-2009

v EUR

	Leto 2009 €	Leto 2008 €	Leto 2007 €
<b>1. Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>14.358</b>	<b>13.430</b>	<b>11.539</b>
<b>2. Sprememba vrednosti zalog proiz. in nedok.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi)</b>	<b>150</b>	<b>448</b>	<b>2.321</b>
<b>5. Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>448.619</b>	<b>398.192</b>	<b>430.516</b>
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški	24.454	18.019	21.949
b) Stroški storitev	424.165	380.174	408.567
<b>6. Stroški dela</b>	<b>735.916</b>	<b>734.959</b>	<b>767.357</b>
a) Stroški plač	500.357	520.145	557.916
b) Stroški socialnih zavarovanj	45.037	51.678	49.631
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	68.238	46.032	49.375
č) Drugi stroški dela	122.284	117.105	110.435
<b>7. Odpisi vrednosti</b>	<b>43.038</b>	<b>32.738</b>	<b>26.778</b>
a) Amortizacija	18.548	28.018	26.487
b) Prevred. posl. odhodki pri neopred. sredstvih in opred. osn.	24.490	4.719	291
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0	0
<b>8. Drugi poslovni odhodki</b>	<b>2.407</b>	<b>471</b>	<b>5.555</b>
<b>9. Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>3.431.387</b>	<b>2.814.389</b>	<b>3.628.439</b>
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0	0
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	30.604	400.058
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	281.975	266.061	38.618
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	3.149.412	2.517.723	3.189.763
<b>10. Finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>205.781</b>	<b>213.396</b>	<b>216.250</b>
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	0	0	745
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	205.781	213.396	215.505
<b>11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31</b>
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	0	0	0
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	0	0	31
<b>Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>	<b>6.691.988</b>	<b>10.252.671</b>	<b>1.229.617</b>
<b>13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>778.942</b>	<b>700.983</b>	<b>319.579</b>
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	11.433	5.141	1.074
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	767.509	695.842	318.505
<b>14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>43</b>	<b>236</b>
a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0	0
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih	0	9	236
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	0	34	0
<b>15. Drugi prihodki</b>	<b>3.620</b>	<b>7.280</b>	<b>1.470</b>
<b>16. Drugi odhodki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.991</b>
<b>17. Davek iz dobička</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>18. Odloženi davki</b>	<b>1.224.432</b>	<b>-779.315</b>	<b>200.839</b>
<b>19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>-6.270.046</b>	<b>-8.291.798</b>	<b>874.581</b>

### 24.1.3. IZKAZ GIBANJA KAPITALA 2007-2009

#### 24.1.3.1. Izkaz gibanja kapitala od 1.1.2007 do 31.12.2007

v EUR

Zap. št.	Kategorija	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček - čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta - čista izguba	Skupaj kapital
<b>A.</b>	<b>Začetno stanje v obdobju (stanje 31.12.2006)</b>	<b>55.009.039</b>	<b>4.513</b>	<b>-148.985</b>	<b>-24.599.662</b>	<b>0</b>	<b>30.264.905</b>
<b>B.</b>	<b>Premiki v kapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-181.652</b>	<b>635.477</b>	<b>874.581</b>	<b>1.328.406</b>
a)	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	874.581	874.581
b)	Vnos zneska prevrednotenj kapitala	0	0	-330.637	0	0	-330.637
c)	Druga povečanja sestavin kapitala*	0	0	148.985	0	0	148.985
d)	Povečanje pogodbenih valutnih razlik	0	0	0	635.477	0	635.477
<b>C.</b>	<b>PREMIKI V KAPITALU</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>151.805</b>	<b>-151.805</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	0	0	0	-151.805	0	-151.805
b)	Druge prerazporeditve sestavin kapitala	0	0	151.805	0	0	151.805
<b>Č.</b>	<b>PREMIKI IZ KAPITALA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D.</b>	<b>KONČNO STANJE V OBDOBJU</b>	<b>55.009.039</b>	<b>4.513</b>	<b>-178.832</b>	<b>-24.115.990</b>	<b>874.581</b>	<b>31.593.311</b>

Op.: Vsi premiki iz kapitala so prikazani z negativnimi zneski.

\* Preneseni čisti dobiček ukinjene hčerinske družbe Unimoto d.o.o.

#### 24.1.3.2. Izkaz gibanja kapitala od 1.1.2008 do 31.12.2008

v EUR

Zap. št.	Kategorija	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček - čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta - čista izguba	Skupaj kapital
<b>A.</b>	<b>Začetno stanje v obdobju (stanje 31.12.2007)</b>	<b>55.009.039</b>	<b>4.513</b>	<b>-178.832</b>	<b>-23.241.409</b>	<b>0</b>	<b>31.593.311</b>
<b>B.</b>	<b>Premiki v kapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-199.888</b>	<b>0</b>	<b>-8.291.799</b>	<b>-8.491.687</b>
a)	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	-8.291.799	-8.291.799
b)	Vnos zneska prevrednotenj kapitala	0	0	-300.560	0	0	-300.560
c)	Druga povečanja sestavin kapitala			100.672			100.672
<b>C.</b>	<b>PREMIKI V KAPITALU</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	Druge prerazporeditve sestavin kapitala			0			0
<b>Č.</b>	<b>PREMIKI IZ KAPITALA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D.</b>	<b>KONČNO STANJE V OBDOBJU (stanje 31.12.2008)</b>	<b>55.009.039</b>	<b>4.513</b>	<b>-378.719</b>	<b>-23.241.409</b>	<b>-8.291.799</b>	<b>23.101.625</b>

24.1.3.3. Izkaz gibanja kapitala od 1.1.2009 do 31.12.2009

							v EUR
	Kategorija	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček - čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta - čista izguba	Skupaj kapital
<b>A.</b>	<b>Začetno stanje v obdobju (stanje 31.12.2008)</b>	<b>55.009.039</b>	<b>4.513</b>	<b>-378.719</b>	<b>-31.533.208</b>	<b>0</b>	<b>23.101.625</b>
<b>B.</b>	<b>Premiki v kapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-105.724</b>	<b>0</b>	<b>-6.270.046</b>	<b>-6.375.770</b>
a)	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	-6.270.046	-6.270.046
b)	Vnos zneska prevrednotenj kapitala	0	0	-126.163	0	0	-126.163
c)	Druga povečanja sestavin kapitala	0	0	20.439	0	0	20.439
<b>C.</b>	<b>Premiki v kapitalu</b>	<b>-23.241.409</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23.241.409</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	Pokrivanje prenesene čiste izgube	-23.241.409	0	0	23.241.409	0	0
<b>D.</b>	<b>Končno stanje v obdobju (stanje 31.12.2009)</b>	<b>31.767.630</b>	<b>4.513</b>	<b>-484.443</b>	<b>-8.291.799</b>	<b>-6.270.046</b>	<b>16.725.855</b>

## 24.1.4. IZKAZ DENARNIH TOKOV 2007-2009

v EUR

	2009	2008	2007
<b>A DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>			
<b>a) Postavke izkaza poslovnega izida</b>	<b>(2.417.886)</b>	<b>(333.641)</b>	<b>(1.212.602)</b>
Poslovni prihodki(razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	17.978	20.710	14.845
Poslovni odhodki brez amortizacije(razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(1.211.432)	(1.133.666)	(1.227.447)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(1.224.432)	779.315	0
<b>b) Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk bilance stanja</b>	<b>1.271.266</b>	<b>(894.287)</b>	<b>326.977</b>
Začetne manj končne poslovne terjatve	4.973	15.013	(19.832)
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitev	2.992	(4.522)	111.821
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	1.203.993	(829.547)	150.399
Začetna manj končna sredstva za prodajo	0	0	0
Začetne manj končne zaloge	0	0	0
Končni manj začetni poslovni dolgovi	51.958	(118.464)	103.528
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitev in rezervacije	7.350	(7.000)	6.618
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek		50.233	(25.557)
<b>c) Prebitek prejemkov pri poslovanju (ali prebitek izdatkov pri poslovanju)</b>	<b>(1.146.620)</b>	<b>(1.227.928)</b>	<b>(885.625)</b>
<b>B DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>			
<b>a) Prejemki pri naložbenju</b>	<b>4.413.993</b>	<b>351.871</b>	<b>2.333.492</b>
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku, ki se nanašajo na naložbenje	543.133	343.779	275.173
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	23.321	8.092	6.757
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	0	0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	0	493.010
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	3.847.539	0	1.558.552
<b>b) Izdatki pri naložbenju</b>	<b>(3.489.155)</b>	<b>(1.558.244)</b>	<b>(7.755.945)</b>
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	(5.881)	0	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	(19.131)	(13.662)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(210.080)	(1.316.513)	(5.733.311)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(3.273.194)	(222.600)	(2.008.972)
<b>c) Prebitek prejemkov pri naložbenju (ali prebitek izdatkov pri naložbenju)</b>	<b>924.838</b>	<b>(1.206.373)</b>	<b>(5.422.453)</b>
<b>C DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>			
<b>a) Prejemki pri financiranju</b>	<b>13.705.385</b>	<b>8.974.691</b>	<b>10.419.764</b>
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0	0
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	13.705.385	8.974.691	10.419.764
<b>b) Izdatki pri financiranju</b>	<b>(13.487.108)</b>	<b>(6.537.787)</b>	<b>(4.114.226)</b>
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(776.125)	(695.519)	(275.598)
Izdatki za vračila kapitala	0	0	0
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0	0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(12.710.983)	(5.842.268)	(3.838.628)
Izdatki za odplačila dividend in drugih deležev v dobičku		0	0
<b>c) Prebitek prejemkov pri financiranju (ali prebitek izdatkov pri financiranju)</b>	<b>218.277</b>	<b>2.436.904</b>	<b>6.305.538</b>
<b>Č Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>	<b>1.390</b>	<b>4.895</b>	<b>2.292</b>
<b>Finančni izid v obdobju</b>	<b>(3.505)</b>	<b>2.603</b>	<b>(2.540)</b>
<b>Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>	<b>4.895</b>	<b>2.292</b>	<b>4.832</b>

## 24.2. REVIZIJA PRETEKLIH LETNIH FINANČNIH INFORMACIJ

Računovodski izkazi izdajatelja za poslovna leta 2007, 2008 in 2009 so bili revidirani s strani neodvisnega zunanjega revizorja. Za navedena poslovna leta je bila to revizijska hiša KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o., Železna cesta 8a, 1000 Ljubljana.

V poročilih revizorja po opravljenih revizijah letnega poročila za leto 2007, 2008 in 2009 je izraženo pritrdilno mnenje. Revizorjeva poročila so navedena v letnih poročilih izdajatelja za leto 2007, 2008 in leto 2009, ki so dostopna na sedežu izdajatelja ter na spletni strani izdajatelja ([www.triglav-fd.si](http://www.triglav-fd.si)).

Za leto 2010 je za revidiranje računovodskih izkazov izbrana revizijska hiša KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o., Železna cesta 8a, 1000 Ljubljana.

## 24.3. VMESNE FINANČNE INFORMACIJE

Vmesne finančne informacije (za leto 2010 so to podatki na dan 30.9.2010) so podrobneje predstavljene v točkah 3.1., 3.2., 9. in 14.1., prav tako pa so objavljene na spletni strani izdajatelja ([www.triglav-fd.si](http://www.triglav-fd.si)).

## 24.4. POLITIKA DIVIDEND

Imetniki delnic izdajatelja imajo pravico do dela dobička (dividende) skladno z vsakokratnim sprejetim sklepom skupščine. Izdajatelj do izdaje tega prospekta še ni izplačal dividend.

## 24.5. PRAVNI IN ARBITRAŽNI POSTOPKI

### 24.5.1. Tožbe zoper izdajatelja

Izdajatelj je tožena stranka v delovno pravnih sporih, sproženih s strani dveh nekdanjih zaposlenih po odpovedi pogodb o zaposlitvi.

Hkrati je izdajatelj tožena stranka v dveh sporih s strani nekdanjih članov uprave, ki terjajo plačilo za obdobje opravljanja funkcije člana uprave v obdobju 2004-2006.

Podatki o posameznih sporih v katerih je izdajatelj tožena stranka so razvidni iz naslednje tabele:

Tožena stranka	Vsebina in višina tožbenega zahtevka
Izdajatelj	Neutemeljenost odpovednega razloga in izplačila razlik v plači.
Izdajatelj	Nezakonitost odpovedi pogodbe o zaposlitvi. Plačilo odškodnine 80.004,00 EUR s pp.
Izdajatelj	Ugotovitev neveljavnosti sporazuma in obstoja delovnega razmerja, podrejeno zaradi plačila 5.671,50 EUR s pp.
Izdajatelj	Zahtevak za plačilo dela za opravljanje funkcije članice uprave. Zahtevak v višini 78.200,00 EUR s pp.
Izdajatelj	Zahtevak za plačilo dela za opravljanje funkcije predsednika uprave. Zahtevak v višini 129.021,60 EUR s pp.

## 24.5.2. Civilni spori, v katerih je izdajatelj tožeča stranka

Izdajatelj je pri Okrožnem sodišču v Ljubljani vložil tožbo, s katero terja povrnitev škode, ki mu je bila povzročena s strani odgovornih oseb v zvezi z naložbo v portfeljsko družbo.

Prav tako izdajatelj kot tožeča stranka nastopa v gospodarskem sporu zaradi izpodbijanja skupščinskih sklepov ene izmed portfeljskih družb.

Spori v katerih je izdajatelj tožeča stranka so prikazani v spodnji tabeli:

Tožeča stranka	Vsebina in višina tožbenega zahtevka
Izdajatelj	Plačilo odškodnine v višini 547.834,25 EUR.
Izdajatelj	Izpodbijanje skupščinskih sklepov (vrednost 18.000 EUR)

V decembru 2010 je izdajatelj vložil predlog za začetek stečajnega postopka dolžnika.

## 24.6. ZNATNA SPREMEMBA FINANČNEGA ALI TRŽNEGA POLOŽAJA IZDAJATELJA

Po končanem zadnjem poslovnem obdobju, za katerega so bile objavljene revidirane finančne informacije, ni prišlo do znatne spremembe finančnega ali tržnega položaja izdajatelja.

## 25. DODATNE INFORMACIJE

### 25.1. DELNIŠKI KAPITAL

#### 25.1.1. Osnovni kapital

V sodni register je vpisan osnovni kapital izdajatelja v višini 43.231.210,76 EUR. Osnovni kapital je v celoti vplačan.

Od celotnega osnovnega kapitala, vpisanega v sodni register je bilo z negotovinskimi sredstvi vplačanega 26.025.425,44 EUR in sicer v obliki stvarnega vložka, kot je natančneje opisano v točki 4.1 tega prospekta.

#### 25.1.2. Izdane delnice

Osnovni kapital izdajatelja je razdeljen na 33.121.978 delnic od tega jih je 13.182.366 prve in 19.939.612 druge izdaje.

Vse delnice so navadne imenske kosovne delnice istega razreda, izdane v nematerializirani obliki in vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD.

Ta prospekt se nanaša na 19.939.612 navadnih imenskih kosovnih delnic izdajatelja druge izdaje.

#### 25.1.3. Lastne delnice

Izdajatelj po stanju na dan 30.9.2010 nima lastnih delnic.

#### **25.1.4. Knjigovodska vrednost delnice izdajatelja**

Tabela: Knjigovodska vrednost delnice izdajatelja za obdobje 2007 – 2009

	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>
knjigovodska vrednost delnice 31.12.	2,40 EUR	1,75 EUR	1,27 EUR

#### **25.1.5. Zamenljivi vrednostni papirji**

Izdajatelj ni izdal zamenljivih vrednostnih papirjev.

#### **25.1.6. Omejitve pravic iz delnic**

Statut izdajatelja ne omejuje glasovalnih pravic iz delnic. Opis pravic iz delnic je podan v točki 4.5. tega prospekta.

#### **25.1.7. Odobreni kapital**

Statut izdajatelja ne predvideva odobrenega kapitala.

#### **25.1.8. Pogojno povečanje kapitala**

V času izdelave tega prospekta ni predvideno pogojno povečanje osnovnega kapitala.

#### **25.1.9. Zgodovina delniškega kapitala**

Za pokrivanje prenesene izgube iz preteklih let in zagotavljanje kapitalske ustreznosti družbe je skupščina na izredni seji dne 30.3.2009 in izredni seji dne 18.10.2010 sprejela ukrep poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala. Osnovni kapital se je v letu 2009 znižal za 23.241.409,00 EUR in je po zmanjšanju znašal 31.767.629,56 EUR. V oktobru 2010 se je osnovni kapital zmanjšal za znesek 14.561.844,24 EUR, tako da je po zmanjšanju znašal 17.205.785,32 EUR. Obrazložitev povečanja osnovnega kapitala s stvarnim vložkom s strani Zavarovalnice Triglav, d.d., je podan v točki 4.1.

### **25.2. STATUT IZDAJATELJA**

#### **25.2.1. Cilji in nameni izdajatelja**

Izdajatelj je družba, ki se ukvarja z investicijami v in upravljanjem finančnih naložb. Glavna dejavnost izdajatelja je dejavnost holdingov.

#### **25.2.2. Določbe statuta, ki veljajo za člane upravnih, poslovnih in nadzornih organov**

##### Uprava izdajatelja

Uprava ima dva ali tri člane, ki so imenovani za obdobje petih let. V pravnem prometu zastopata in predstavljata družbo vedno dva člana uprave skupaj, in sicer predsednik uprave in član uprave.

Uprava vodi družbo samostojno in na lastno odgovornost ter jo zastopa in predstavlja nasproti tretjim osebam neomejeno.

#### Nadzorni svet

Nadzorni svet ima tri člane, kateri so imenovani za štiri leta. Člani nadzornega sveta sami izvolijo predsednika in namestnika. Nadzorni svet je sklepčen, če sta prisotna vsaj dva člana. Vsak član nadzornega sveta ima en glas. Nadzorni svet odloča z večino oddanih glasov.

Od 4.8.2010 članom nadzornega sveta za udeležbo na sejah ne pripada sejnina.

#### **25.2.3. Pravice, ugodnosti in omejitve, ki veljajo za vsak razred obstoječih delnic**

Obstaja le en razred delnic, ki so navadne imenske kosovne delnice, vse z enakimi pravicami, ugodnostmi in omejitvami.

#### **25.2.4. Ukrepi, potrebni za spremembo pravic delničarjev, z navedbo primerov, kjer so pogoji strožji kot zahteva zakon**

Statut izdajatelja ne vsebuje strožjih pogojev glede ukrepov oziroma primerov, ki bi spreminjali pravice delničarjev, kot je določeno z zakonom.

#### **25.2.5. Način sklicevanja letnih skupščin in izrednih skupščin ter pogoji sprejema**

Delničarji uresničujejo svoje pravice v zadevah izdajatelja na skupščini delničarjev. Vsaka delnica zagotavlja na skupščini delničarjev en glas.

Skupščino delničarjev sklicuje uprava. Skupščina delničarjev izdajatelja se sklicuje najmanj mesec dni pred datumom seje. Sklic skupščine se objavi v Uradnem listu RS, na spletnih straneh družbe, na spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d. (SEOnet) ali na drug nadomestni način, v skladu z veljavno zakonodajo oziroma pravili organiziranega trga, na katerem se trguje z delnicami družbe.

Delničar, ki želi glasovati na skupščini, mora svojo udeležbo na skupščini prijaviti izdajatelju pisno, vsaj štiri dni pred zasedanjem skupščine.

Skupščina odloča z večino oddanih glasov. Število glasov posameznega delničarja na skupščini določa število delnic, katerih imetnik je delničar, po stanju v delniški knjigi štiri dni pred zasedanjem skupščine.

Skupščina odloča o spremembi statuta z 75% večino pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala družbe.

#### **25.2.6. Določbe statuta, ki vplivajo na odlog, preložitev ali preprečitev sprememb nadzora izdajatelja**

Statut izdajatelja ne vsebuje določb, ki bi določale oziroma vplivale na odlog, preložitev ali preprečitev sprememb nadzora izdajatelja.

#### **25.2.7. Določbe statuta, ki urejajo prag lastništva, nad katerim se mora razkriti lastništvo delničarjev**

Statut izdajatelja ne vsebuje določb, ki bi urejale prag lastništva, nad katerim se mora razkriti

lastništvo delničarjev.

### **25.2.8. Določbe statuta, ki urejajo spremembe kapitala, kadar so ti pogoji strožji, kot to nalaga zakonodaja**

Statut izdajatelja ne vsebuje določb, ki bi vsebovale strožje pogoje pri spremembi kapitala, kot jih nalaga zakonodaja.

## **26. POMEMBNE POGODBE**

Izdajatelj izjavlja, da poleg sklenjenih kreditnih pogodb, nima sklenjenih pomembnejših pogodb, ki bi bistveno vplivale na finančni položaj družbe.

## **27. INFORMACIJE TRETJIH OSEB, IZJAVA STROKOVNJAKOV, DEKLARACIJE O VSEH INTERESI**

V prospekt ni vključeno nobeno mnenje ali poročilo, ki se pripisuje osebi kot strokovnjaku. Prav tako ni v prospektu nobenih informacij, katerih izvor bi bila tretja oseba.

## **28. RAZKRITI DOKUMENTI**

Na sedežu izdajatelja je vsak delovni dan od 10.00 ure do 12.00 ure mogoč vpogled v naslednje dokumente: statut izdajatelja, pretekla letna poročila in revidirane računovodske izkaze izdajatelja s pojasnili ter prospekt za uvrstitev delnic Triglav Naložbe d.d. v trgovanje na organiziranem trgu.

Vpogled v dosedanja letna poročila in prospekt izdajatelja je možen tudi na spletnih straneh družbe ([www.triglav-fd.si](http://www.triglav-fd.si)) oziroma na SEOnetu (<http://seonet.ljse.si>).

## **29. INFORMACIJE O DELEŽIH**

Družba je imela na dan 31.12.2010 med svojimi finančnimi naložbami najmanj 20% kapitalski delež v naslednjih družbah:

<b>Družba in sedež</b>	<b>Udeležba izdajatelja v družbi (%)</b>
Golf Arboretum d.o.o., Radomlje	80,10
Gradis IPGI d.d., Ljubljana	28,71
Avrigo d.d., Nova Gorica	46,51
Info TV d.d., Ljubljana	41,41
Goriške opekarne d.d., Renče	47,43
Elan d.o.o., Begunje	25,05
Intercement d.o.o., Ljubljana	25,09