

**VMESNO POROČILO
POSLOVODSTVA ZA OBDOBJE
1.1.-31.3.2011**

TRIGLAV NALOŽBE, D.D.

Ljubljana, maj 2011

1. OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI

Firma, sedež, pravna oblika družbe:

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

Podatki o matičnem podjetju:

Firma: Zavarovalnica Triglav, d.d.
Sedež: Miklošičeva cesta 19, Ljubljana
Matična številka: 5063345
Davčna številka: SI80040306
Delež v lasti družbe: 92,45 %

Lastniška struktura:

Zavarovalnica Triglav, d.d., je večinski lastnik (92,45%) delnic družbe, preostali del kapitala v višini 7,55 % pa je še vedno zelo razpršen. Na dan 31.3.2011 je bilo v delniško knjigo vpisanih 32.487 delničarjev.

Tabela št. 1: Lastniška struktura na dan 31.3.2011

Zap. št.	Naziv	št. Delnic	Delež
1	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d.d.	30.622.867	92,45
2	ZVEZA BANK REG.Z.ZO.J.BANK UND	20.108	0,06
3	KARAS BOŽO	12.463	0,04
4	MARTINJAK DRAGO	12.077	0,04
5	PINTAR TAJANA	8.244	0,02
6	REPOVŽ MATJAŽ	6.161	0,02
7	FINWORLD AD BEOGRAD	4.080	0,01
8	ZALETEL MAGDALENA	3.568	0,01
9	PETAN FRANC	3.539	0,01
10	VZMD	3.263	0,01
11	ostali	2.425.608	7,32
	skupaj	33.121.978	100,00

Organi družbe:

Organe družbe sestavljajo uprava, nadzorni svet in skupščina družbe.

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

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

Osnovni kapital:

Osnovni kapital družbe znaša 43.231.210,76 EUR in je razdeljen na 33.121.978 kosovnih delnic. Delnice družbe so uvrščene na trg delnic – vstopna kotacija pod oznako TRSG. Enotni tečaj delnice TRSG je na dan 31.3.2011 znašal 1,30 EUR, na dan 31.12.2010 pa 1,40 EUR.

2. POVZETEK RAČUNOVODSKEGA POROČILA

V poročilu so finančni podatki iz poslovanja družbe Triglav Naložbe, d.d., prikazani za obdobje od 1.1.2011 do 31.3.2011 oz. po stanju na dan 31.3.2011. Rezultat v prvih treh mesecih leta 2011 je negativen v višini 358.664 EUR. V prvih treh mesecih leta 2011 smo ustvarili 134.822 EUR prihodkov, kar pomeni 62-odstotno zmanjšanje glede na primerljivo obdobje preteklega leta. Odhodki v tem obdobju znašajo 493.486 EUR, kar pomeni 2-odstotno zmanjšanje glede na primerljivo obdobje preteklega leta. Največji delež v skupnih odhodkih predstavljajo finančni odhodki za obresti, oslabitve in odpise finančnih naložb ter stroški dela, blaga, materiala in storitev. Odhodki za oslabitve in odpise finančnih naložb se nanašajo predvsem na prevrednotenje na tržno ceno naložb in prevrednotenja izvedenih finančnih instrumentov.

Revizija:

Poročilo za obdobje 1-3/2011 družbe Triglav Naložbe, d.d., ni bilo revidirano.

Priloga 1: Bilanca stanja na dan 31.3.2011

Priloga 2: Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1.1. do 31.3.2011

3. VMESNO POSLOVNO POROČILO

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

V obdobju poročanja se je uprava ukvarjala z aktivnostmi, povezanimi z upravljanjem naložb v portfelju in s tekočim spremljanjem obvladovanja tveganj povezanih s poslovanjem družbe. Dne 14.4.2011 smo javno objavili revidirano Letno poročilo družbe za leto 2010.

Na podlagi skupščinskega sklepa z dne 27.12.2010 je bil osnovni kapital družbe povečan s stvarnim vložkom, ki ga je zagotovila Zavarovalnica Triglav, d.d. Osnovni kapital se je povečal za 26.025.425,44 EUR, in sicer iz 17.205.785,32 EUR na 43.231.210,76 EUR. Delnice so bile vplačane s stvarnim vložkom, iz poslovnih deležev in delnic osmih gospodarskih družb. Dne 26.1.2011 smo prejeli odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40200-1/2011-5 z dne 24.1.2011, s katero je slednja odločila, da se potrdi prospekt za uvrstitev 19.939.612 navadnih imenskih kosovnih delnic 2. izdaje z oznako TRSG v trgovanje na organiziranem trgu. Novoizdane delnice so bile uvrščene na borzni trg dne 4.2.2011.

V obravnavanem obdobju med pomembnejše poslovne dogodke, ki imajo vpliv na finančni položaj družbe, izpostavljamo podaljšanje kratkoročnih kreditov pri Abanki Vipava, d.d., in Zavarovalnici Triglav, d.d., delno odplačilo glavnice dolgoročnega kredita pri Abanki, d.d., podaljšanje danega kredita družbi Gradis IPGI, d.d. ter poravnavanje obveznosti iz naslova obresti in rednega poslovanje.

3.2. Splošen opis finančnega položaja in poslovanja družbe

Uprava ocenjuje, da družba razpolaga z dovolj kratkoročnimi in dolgoročnimi viri glede na obseg in vrsto poslov, ki jih opravlja, ter obvladuje tveganja, ki jim je pri tem izpostavljena, tako da s tem lahko zagotavlja ustrezno raven likvidnosti in solventnosti družbe. Družba pravočasno in v celoti izpolnjuje pogodbene obveznosti.

Na rezultate poslovanja pomembno vplivajo prihodki od prodaje naložb. Družba je dne 14.4.2011 sklenila s kupcem Wietersdorfer Finanz GmbH, Pogodbo o prodaji poslovnega deleža, s katero je dogovorila prodajo naložbe v družbo INTERCEMENT, upravljanje naložb d.o.o. za kupnino v višini 37 milijonov EUR. Izvršitev navedene pogodbe je pogojena z izpolnitvijo postavljenih pogojev na strani kupca in prodajalca. Skupščina družbe je dne 23.5.2011 podala soglasje k Pogodbi o prodaji poslovnega deleža. S kupnino od prodaje bo družba zmanjšala obveznosti družbe in izboljšala likvidnostni položaj. V nadaljevanju leta bomo iskali izhod še iz nekaterih naložb, ki so neperspektivne v smislu donosnosti ali zanemarljivega upravljalkega vpliva.

Višino in strukturo sredstev družbe z navedbo desetih največjih naložb družba v skladu z veljavno zakonodajo mesečno javno objavlja. Glede na stanje 31.12.2010, ki je objavljeno v revidiranem letnem poročilu družbe na SEO-netu in spletni strani družbe ni pomembnejših razlik, ki bi vplivale na stanje ali poslovanje družbe.

Višina sredstev družbe je na dan 31.3.2011 znašala 57,9 mio EUR. V strukturi bilance stanja največji delež predstavljajo finančne naložbe v delnice in deleže družb. Od skupno 54 mio EUR naložb v delnice in deleže, jih je 21 mio EUR, oziroma 39% razvrščeno med dolgoročne naložbe, višina kratkoročnih naložb v delnice znaša 33 mio EUR. Na obveznostih do virov sredstev predstavlja kapital 42 mio EUR, oziroma 73% vseh virov sredstev, 15,6 mio EUR pa je finančnih obveznosti do bank in Zavarovalnice Triglav, d.d.

Rezultat v prvih treh mesecih leta 2011 je negativen v višini 358.664 EUR. Največji delež med odhodki predstavljajo obresti v višini 193.567 EUR, prevrednotovalni odhodki v višini 124.416 EUR, sledijo stroški dela v višini 108.046 EUR in stroški storitev v višini 65.168 EUR.

Na strani prihodkov največji delež predstavljajo prihodki iz prevrednotenja naložb v višini 109.512 EUR in prihodki od obresti za dana posojila v višini 25.310 EUR.

3.3. Seznam poslov s povezanimi osebami

Tabela št. 2: Seznam poslov s povezanimi osebami

zap.št.	vrsta in predmet posla	povezana oseba
1	Posojilo; prejeto	Zavarovalnica Triglav, d.d.
2	Posojilo; dano posojilo	Gradis IPGI, d.d.
3	Posojilo; delno odplačilo in prejeto	Abanka Vipa, d.d.

3.4. Dogodki po datumu obračunskega obdobja

Na 8. redni skupščini družbe dne 23.5.2011 so delničarji potrdili predlog glavnega delničarja Zavarovalnice Triglav, d. d., da se vse delnice preostalih delničarjev družbe prenesejo na glavnega delničarja proti plačilu denarne odpravnine v višini 1,58 EUR na delnico. Skupščina je poleg seznanitve skupščine z letnim poročilom 2010, odločala tudi o podelitvi soglasja k Pogodbi o prodaji deleža družbe Intercement d.o.o. (opisano v točki 3.2.).

4. IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

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

Ljubljana, 25.5.2011

Stojan Nikolić,
predsednik uprave

Kristina Rovšek,
članica uprave

Priloga 1: Bilanca stanja na dan 31.3.2011

	Stanje na dan 31.3.2011	Stanje na dan 31.3.2010	Indeks 31.3.11/31.3.10
SREDSTVA			
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	22.852.781	19.515.390	117,10
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne	0	7.987	0,00
1. Dolgoročne premoženjske pravice	0	7.709	
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	0	278	
II. Opredmetena osnovna sredstva	6.310	6.719	93,92
3. Druge naprave in oprema	6.310	6.719	
III. Naložbene nepremičnine	0	0	0,00
IV. Dolgoročne finančne naložbe	21.146.979	19.356.838	109,25
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	21.146.979	19.356.838	
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	3.669.803		
b) Delnice in deleži v pridruženih družbah	8.331.690	4.128.973	
c) Druge delnice in deleži	9.145.486	15.227.865	
V. Dolgoročne poslovne terjatve	1.598	0	0,00
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	1.598	0	
VI. Odložene terjatve za davke	1.697.894	143.846	1.180,36
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	35.086.615	12.593.487	278,61
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0	0,00
II. Zaloge	0	0	0,00
III. Kratkoročne finančne naložbe	34.617.096	11.896.718	290,98
1. Kratkoročne finančne naložbe razen posojil	33.041.080	9.670.578	
b) Druge delnice in deleži	31.806.961		
c) Druge kratkoročne finančne naložbe	1.234.119	9.670.578	
2. Kratkoročna posojila	1.576.016	2.226.140	
a) Kratkoročna posojila v pridruženih podjetjih	1.311.016	1.311.016	
b) Kratkoročna posojila drugim	265.000	915.124	
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	440.132	274.436	160,38
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	408.886	247.598	
2. Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih družb	10.085	0	
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	21.161	26.838	
V. Denarna sredstva	29.387	422.333	6,96
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	6.266	77.025	8,14
Zunajbilančna sredstva	24.096.117	22.724.841	106,03
SKUPAJ SREDSTVA	57.945.662	32.185.902	180,03
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A. KAPITAL	42.194.550	22.217.054	189,92
I. Vpoklicani kapital	43.231.211	31.767.630	136,09
1. Osnovni kapital	43.231.211	31.767.630	
II. Kapitalske rezerve	5.483.675	4.513	121508,42
III. Rezerve iz dobička	0	0	0,00
		0	
IV. Presežek iz prevrednotenja	-341.547	-468.096	72,97
V. Preneseni čisti poslovni izid	-5.820.125	-8.291.799	70,19
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-358.664	-795.194	45,10
B. REZERVACIJE IN DOLG. PASIVNE ČAS. RAZMEJITVE	0	0	
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	5.660.000	1.500.000	377,33
I. Dolgoročne finančne obveznosti	5.660.000	1.500.000	377,33
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	5.660.000	1.500.000	
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	10.091.112	12.555.443	74,15
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0	0,00
II. Kratkoročne finančne obveznosti	10.041.623	12.466.961	74,15
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	6.588.142	0	0,00
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	2.572.730	12.466.961	20,64
4. Kratkoročne finančne obveznosti do drugih	880.751		
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	49.489	88.482	55,93
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	50	0	
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	17.088	88.482	
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	32.351	0	
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	3.314.159	0,00
Zunajbilančna obveznost	24.096.117	27.861.793	86,48
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	57.945.662	39.586.655	74,15

Priloga 2: Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1.1. do 31.3.2011

	Tekoče leto (1-3/2011) €	Prejšnje leto (1-3/2010) €	Indeks 31.3.11/31.3.10 €
1. Čisti prihodki od prodaje	0	3.500	0,00
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane	0	0	0,00
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	0	0	0,00
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	0	0	0,00
5. Stroški blaga, materiala in storitev	66.657	66.799	99,79
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	1.489	1.525	97,64
b) Stroški storitev	65.168	65.274	99,84
6. Stroški dela	108.046	105.696	102,22
a) Stroški plač	89.381	86.800	102,97
b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)	17.376	15.936	109,04
c) Drugi stroški dela	1.289	2.960	43,55
7. Odpisi vrednosti	795	1.772	44,86
a) Amortizacija	795	1.772	44,86
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	0	0	0,00
8. Drugi poslovni odhodki	6	0	0,00
9. Finančni prihodki iz deležev	109.512	319.953	34,23
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	169.326	0,00
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	0	0	0,00
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	109.512	150.627	72,70
10. Finančni prihodki iz danih posojil	25.310	28.702	88,18
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	25.310	28.702	88,18
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	0	0	0,00
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	124.416	128.661	96,70
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	193.566	199.120	97,21
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	95.663	69.007	138,63
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	97.903	130.113	75,24
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0	0	0,00
15. Drugi prihodki	0	0	0,00
16. Drugi odhodki	0	0	0,00
17. Davek iz dobička	0	0	0,00
18. Odloženi davki	0	0	0,00
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-358.664	-149.893	239,28
20. Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	-27.663	-90.939	30,42
21. Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-386.327	-240.832	160,41