

**POLLETNO POROČILO
ZA OBDOBJE
1.1.-30.6.2011**

TRIGLAV NALOŽBE, D.D.

1. OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI

Firma, sedež, pravna oblika družbe:

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

Podatki o matičnem podjetju:

Firma: Zavarovalnica Triglav, d.d.
Sedež: Miklošičeva cesta 19, Ljubljana
Matična številka: 5063345
Davčna številka: SI80040306
Delež v lasti družbe: 100 %

Lastniška struktura:

Zavarovalnica Triglav, d.d., je 100% lastnik delnic družbe.

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 30.6.2011 znašal 1,58 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 30.6.2011 oz. po stanju na dan 30.6.2011. Rezultat v prvih šestih mesecih leta 2011 je negativen v višini 698.462 EUR. V prvih šestih mesecih leta 2011 smo ustvarili 314.322 EUR prihodkov, odhodki so znašali 1.012.758 EUR. 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 1-6/2011 družbe Triglav Naložbe, d.d., ni bilo revidirano.

Priloga 1: Bilanca stanja na dan 30.6.2011

Priloga 2: Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1.1. do 30.6.2011

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 je bilo javno objavljeno 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.

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.).

V obravnavanem obdobju med pomembnejše poslovne dogodke, ki imajo vpliv na finančni položaj družbe, izpostavljamo podaljšanje kratkoročnih kreditov, 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. Družba je dne 23.8.2011 prejela celotno kupnino opredeljeno s Pogodbo o prodaji poslovnega deleža, sklenjeno 14.4.2011 z Wietersdorfer Finanz GmbH, kot kupcem, ter prenesla oba poslovna deleža v družbi INTERCEMENT, upravljanje naložb d.o.o. na kupca. S kupnino od prodaje je 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 upravljalškega 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 30.6.2011 znašala 58,3 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 72% vseh virov sredstev, 15,5 mio EUR pa je finančnih obveznosti do bank in Zavarovalnice Triglav, d.d.

Rezultat v prvih šestih mesecih leta 2011 je negativen v višini 698.462 EUR. Največji delež med odhodki predstavljajo obresti v višini 396.885 EUR, prevrednotovalni odhodki v višini 246.890 EUR, sledijo stroški dela v višini 238.946 EUR in stroški storitev v višini 125.565 EUR.

Na strani prihodkov največji delež predstavljajo prihodki iz prevrednotenja naložb v višini 258.314 EUR in prihodki od obresti za dana posojila v višini 50.885 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; prejeto	Triglav DZU, d.o.o.
4	Posojilo; delno odplačilo in prejeto	Abanka Vipava, d.d.

3.4. Dogodki po datumu obračunskega obdobja

Družba je dne 23.8.2011 prejela celotno kupnino opredeljeno s Pogodbo o prodaji poslovnega deleža, sklenjeno 14.4.2011 z Wiertersdorfer Finanz GmbH, kot kupcem.

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, 31.8.2011

Stojan Nikolić
predsednik uprave

Kristina Rovšek
članica uprave

Priloga 1: Bilanca stanja na dan 30.06.2011

	Tekoče leto 30.6.2011	Preteklo leto 30.6.2010	Indeks 30.6.11/30.6.10
SREDSTVA	58.349.943	31.628.800	184
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	22.921.618	11.477.498	200
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne	0	16.313	0
1. Neopredmetena sredstva	0	16.313	
a) Dolgoročne premoženjske pravice	0	16.313	
II. Opredmetena osnovna sredstva	5.423	6.207	87
3. Druge naprave in oprema	5.423	6.207	
IV. Dolgoročne finančne naložbe	21.234.134	11.293.579	188
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	21.234.134	11.293.579	
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	3.669.803	7.500	
b) Delnice in deleži v pridruženih družbah	8.322.024	4.128.973	
c) Druge delnice in deleži	9.242.307	7.157.106	
VI. Odložene terjatve za davek	1.680.463	161.399	1.041
V. Dolgoročne poslovne terjatve	1.598	0	0
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	1.598	0	
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	35.418.410	20.046.155	177
III. Kratkoročne finančne naložbe	35.357.248	19.417.199	182
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	33.037.446	17.649.362	
b) Druge delnice in deleži	31.903.305	16.653.285	
c) Druge kratkoročne finančne naložbe	1.134.141	996.077	
2. Kratkoročna posojila	2.319.802	1.767.837	
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini	1.741.802	1.311.016	
b) Kratkoročna posojila drugim	578.000	456.821	
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	35.896	505.411	7
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	247.567	
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	35.896	257.844	
V. Denarna sredstva	25.266	123.545	20
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	9.915	105.147	9
Izvenbilančna sredstva	23.545.712	22.247.507	106
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	58.349.943	31.628.800	184
A. KAPITAL	41.924.475	16.296.413	257
I. Vpoklicani kapital	43.231.211	31.767.630	136
1. Osnovni kapital	43.231.211	31.767.630	
II. Kapitalske rezerve	5.483.675	4.513	121.508
IV. Presežek iz prevrednotenja	-271.824	-645.595	42
V. Preneseni čisti poslovni izid	-5.820.125	-14.561.845	40
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-698.462	-268.290	260
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	5.660.000	2.900.000	195
I. Dolgoročne finančne obveznosti	5.660.000	2.900.000	195
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	5.660.000	2.900.000	
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	10.765.468	12.284.076	88
II. Kratkoročne finančne obveznosti	10.724.991	12.222.366	88
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	7.301.757	5.500.000	
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	2.572.444	5.832.157	
3. Kratkoročne finančne obveznosti do drugih	850.790	890.209	
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	40.477	61.710	66
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	50	0	
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	5.542	22.584	
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	34.885	39.126	
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	148.311	0
Izvenbilančne obveznosti	23.545.712	22.247.507	106

Priloga 2: Izkaz poslovnega izida (različica I) v obdobju od 1.1.2011 do 30.06.2011

	Tekoče leto (6/2011)	Preteklo leto (6/2010)	Indeks 30.6.11/30.6.10
1. Čisti prihodki od prodaje	0	7.124	0
5. Stroški blaga, materiala in storitev	128.373	131.488	98
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala, ter stroški porabljenega materiala	2.808	2.903	
b) Stroški storitev	125.565	128.585	
6. Stroški dela	238.946	232.775	103
a) Stroški plač	177.051	185.348	
b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)	37.308	35.135	
c) Drugi stroški dela	24.587	12.292	
7. Odpisi vrednosti	1.682	3.027	56
a) Amortizacija nopolmetenih dolgoročnih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	1.682	3.027	
8. Drugi poslovni odhodki	8	14	57
9. Finančni prihodki iz deležev	263.437	536.463	49
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	5.123	169.326	
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	0	207.510	
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	258.314	159.627	
10. Finančni prihodki iz danih posojil	50.885	135.321	38
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	43.558	135.321	
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	7.327	0	
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	246.890	195.196	126
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	396.885	384.698	103
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	201.278	151.812	
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	195.607	232.886	
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-698.462	-268.290	260
21. Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	42.061	-161.151	-26
24. Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-656.401	-429.441	153