



triglav
naložbe, d.d.

Slovenska 54, 1000 Ljubljana

**VMESNO POROČILO
ZA OBDOBJE
1.1.-30.9.2011**

TRIGLAV NALOŽBE, D.D.

Ljubljana, november 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: 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 30.9.2011 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 30.9.2011 oz. po stanju na dan 30.9.2011.

Finančni položaj družbe se je v letošnjem letu bistveno izboljšal, saj je družbi uspelo prodati večjo naložbo in s tem v celoti poplačati najete kredite. Družba je prvih devet mesecev leta 2011 zaključila z dobičkom v višini 4.041.974 EUR. V tem obdobju smo ustvarili 6.118.102 EUR prihodkov, odhodki so znašali 2.076.128 EUR. Največji delež med prihodki predstavlja realizirani kapitalski dobiček ustvarjen s prodajo 25,096 odstotnega deleža družbe Intercement d.o.o. 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 prevrednotenje izvedenih finančnih instrumentov.

Konsolidirani računovodski izkazi so izdelani na ravni Skupine Triglav. Družba ima odvisni družbi Golf Arboretum, d.o.o., ki je v 80,10% lasti družbe in Salnal, d.d., ki je v 100% lasti družbe. Družba Salnal, d.d. ima v 100% lasti družbo Sianal d.o.o.

Revizija:

Poročilo za obdobje 1-9/2011 družbe Triglav Naložbe, d.d., ni bilo revidirano.

Priloga 1: Bilanca stanja na dan 30.9.2011

Priloga 2: Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1.1. do 30.9.2011

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.).

Na 4. izredni skupščini družbe dne 20.9.2011, je skupščina imenovala revizijsko družbo KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., za revizorja za poslovno leto 2011 in odobrila nakup poslovnega deleža v družbi Rimske terme, d.o.o

V obravnavanem obdobju med pomembnejše poslovne dogodke, ki imajo vpliv na finančni položaj družbe, izpostavljamo prodajo 25% deleža v družbi Intercement d.o.o., v zameno za katerega je družba prejela 100% delež družbe Salnal, d.d., in 17 mio EUR v denarju, s katerim je odplačala vse dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti.

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.

Višino in strukturo sredstev družbe z navedbo desetih največjih naložb družba, v skladu z veljavno zakonodajo, mesečno javno objavlja. Višina sredstev družbe je na dan 30.9.2011 znašala 47,3 mio EUR. V strukturi bilance stanja največji delež predstavljajo finančne naložbe v delnice in deleže družb v višini 41 mio UER. Na obveznostih do virov sredstev predstavlja kapital 46,9 mio EUR, oziroma 98% vseh virov sredstev.

Družba je prvih devet mesecev leta 2011 zaključila z dobičkom v višini 4.041.974 EUR. V tem obdobju smo ustvarili 6 mio EUR prihodkov in 2 mio odhodkov. Največji delež med prihodki predstavlja realizirani kapitalski dobiček ustvarjen s prodajo 25,096 odstotnega deleža družbe Intercement d.o.o, ostali prihodki so iz naslova dividend in obresti za dana posojila. Največji delež med odhodki predstavljajo finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb v višini 697.818 EUR, sledijo obresti v višini 524.559 EUR, stroški dela v višini 349.793 in stroški storitev v višini 198.344 EUR.

3.3. Seznam poslov s povezanimi osebami

Tabela št. 2: Seznam poslov s povezanimi osebami od 1.1.2011 do 30.9.2011

zap.št.	vrsta in predmet posla	povezana oseba
1	Posojilo; vrnjeno	Zavarovalnica Triglav, d.d.
2	Posojilo; dano posojilo	Gradis IPGI, d.d.
3	Posojilo; vrnjeno	Triglav DZU, d.o.o.
4	Posojilo; odplačilo	Abanka Vipava, d.d.
5	Nakup 1,76 % deleža Rimske terme d.o.o.	Zavarovalnica Triglav, d.d.

3.4. Dogodki po datumu obračunskega obdobja

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

4. IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

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

Ljubljana, 28.11.2011

Stojan Nikolič
predsednik uprave

Kristina Rovšek
članica uprave

Priloga 1: Bilanca stanja na dan 30.9.2011

	Tekoče leto 30.9.2011	Preteklo leto 30.9.2010	Indeks 30.9.11/30.9.10
SREDSTVA	47.865.717	31.568.591	152
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	42.633.894	11.458.241	372
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne	0	9.136	0
1. Neopredmetena sredstva	0	9.136	
a) Dolgoročne premoženjske pravice	0	9.136	
II. Opredmetena osnovna sredstva	5.074	13.617	37
3. Druge naprave in oprema	5.074	13.617	
IV. Dolgoročne finančne naložbe	41.312.472	11.283.913	366
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	41.312.472	11.283.913	
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	23.669.803	7.500	
b) Delnice in deleži v pridruženih družbah	8.331.884	4.128.973	
c) Druge delnice in deleži	9.310.785	7.147.440	
VI. Odložene terjatve za davek	1.314.750	151.575	867
V. Dolgoročne poslovne terjatve	1.598	0	0
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	1.598	0	
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	5.230.888	20.003.063	26
III. Kratkoročne finančne naložbe	4.811.114	19.475.982	25
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	1.443.586	17.708.145	
b) Druge delnice in deleži	264.946	16.718.090	
c) Druge kratkoročne finančne naložbe	1.178.640	990.055	
2. Kratkoročna posojila	3.367.528	1.767.837	
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini	1.769.241	1.311.016	
b) Kratkoročna posojila drugim	1.598.287	456.821	
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	142.568	516.641	28
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	0	
2. Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih družb	0	257.440	
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	142.568	259.201	
V. Denarna sredstva	277.206	10.440	2.655
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	935	127.287	1
Izvenbilančna sredstva	8.145.711	23.243.523	35
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	47.865.717	31.568.591	152
A. KAPITAL	46.959.218	16.073.853	292
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	22.483	-606.301	-4
V. Preneseni čisti poslovni izid	-5.820.125	-14.561.845	40
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.041.974	-530.144	-762
C. I. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	5.621	7.200.000	0
Dolgoročne finančne obveznosti	0	7.200.000	0
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	0	7.200.000	
Odložene obveznosti za davek	5.621	0	0
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	900.878	8.078.251	11
II. Kratkoročne finančne obveznosti	858.255	8.033.887	11
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	5.635.000	
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	0	1.527.801	
3. Kratkoročne finančne obveznosti do drugih	858.255	871.086	
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	42.623	44.364	96
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	50	0	
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	3.997	5.687	
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	38.576	38.677	
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	236.487	0
Izvenbilančne obveznosti	8.145.711	23.243.523	35

Priloga 2: Izkaz poslovnega izida (različica I) v obdobju od 1.1.2011 do 30.09.2011

	Tekoče leto (1-9/2011)	Preteklo leto 30.9.2010	Indeks 30.9.11/30.9.10
1. Čisti prihodki od prodaje	0	8.516	0
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	0	300	0
5. Stroški blaga, materiala in storitev	202.386	177.328	114
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala, ter stroški porabljenega materiala	4.042	3.570	
b) Stroški storitev	198.344	173.758	
6. Stroški dela	349.793	353.069	99
a) Stroški plač	267.734	282.784	
b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)	55.231	55.252	
c) Drugi stroški dela	26.828	15.033	
7. Odpisi vrednosti	3.807	8.041	47
a) Amortizacija nopredmetenih dolgoročnih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	2.527	4.255	
Prevednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	1.280	0	
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	3.786	
8. Drugi poslovni odhodki	8	547	1
9. Finančni prihodki iz deležev	6.026.728	690.240	873
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	180.803	169.325	
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	5.528.190	207.510	
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	317.735	313.405	
10. Finančni prihodki iz danih posojil	91.374	199.035	46
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	70.998	199.035	
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	20.376	0	
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	697.818	329.852	212
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	524.559	559.398	94
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	274.070	239.988	
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	250.489	319.410	
15. Drugi prihodki	0	0	0
18. Odloženi davki	297.757	0	0
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.041.974	-530.144	-762
21. Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	336.367	-121.858	-276
24. Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	4.378.341	-652.002	-672