



Slovenska 54, 1000 Ljubljana

**Poročilo o poslovanju družbe Triglav Naložbe, d.d.,  
za obdobje od 1.1.2013 do 31.3.2013**

Ljubljana, maj 2013

## 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
Matična številka	1716379000
Davčna številka	66810817
Osnovni kapital družbe	43.231.210,76 EUR
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 %

## 2. Pojasnila ter analiza družbe

### Spremembe v upravi in nadzornem svetu ter reviziji:

V upravi družbe in sestavi nadzornega sveta v obdobju od 1.1. do 31.3.2013 ni bilo sprememb.

Družbo Triglav Naložbe, d.d., vodi dvočlanska uprava v sestavi: 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.

Skupščina družbe je dne 11.10.2012 imenovala revizijsko družbo Ernst & Young Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o., Dunajska cesta 111, 1000 Ljubljana za revizorja družbe Triglav Naložbe, d.d., za poslovno leto 2012. Dne 29.4.2013 je bilo javno objavljeno revidirano Letno poročilo družbe za leto 2012. Nadzorni svet je potrdil Letno poročilo za leto 2012 dne 17.5.2013.

### Spremembe v glavni dejavnosti:

V času od 1.1. do 31.2.2013 ni bilo sprememb v glavni dejavnosti družbe.

### Spremembe v lastniški strukturi:

Osnovni kapital družbe je nespremenjen 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 31.3.2013 znašal 1,58 EUR.

Lastništvo družbe se od 1.1. do 31.3.2013 ni spremenilo. Zavarovalnica Triglav, d.d., je 100% lastnik delnic družbe.

#### Finančni položaj 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. Trenutno poslovanje je nad nivojem načrtovanega.

#### Izplačilo dividende:

V obravnavanem obdobju dividende niso bile izplačane.

Zavarovalnica Triglav, d.d., kot obvladujoča družba družbe Triglav Naložbe, d.d., sestavlja konsolidirane računovodske izkaze za Skupino Triglav, v katere so kot uskupinjena podjetja vključene tudi odvisne družbe Triglav Naložb, d.d.:

- Avrigo, d.o.o., je v 97,31% lasti družbe,
- Golf Arboretum, d.o.o., je v 80,10% lasti družbe,
- Salnal, d.d., je v 100% lasti družbe.

### **3. Poslovanje v obdobju januar - marec 2013 in pojasnila glede na plan**

Družba je prve tri mesece leta 2013 zaključila z dobičkom v višini 736.835 EUR. V tem obdobju smo ustvarili 1,2 mio EUR prihodkov, kar je 7% nižje v primerjavi z enakim obdobjem leta 2012. Največji delež med prihodki predstavljajo prejete dividende iz družbe Salnal d.d., ki se je aprila 2013 preoblikovala v družbo z omejeno odgovornostjo. V primerjavi s planom je družba dosegla načrtovane prihodke, odhodki so se povečali zaradi vnovčitve bančnega poroštva. Družba je v prvih treh mesecih leta 2013 realizirala 39.104 EUR stroškov storitev, 128.692 EUR stroškov dela, 338.755 EUR finančnih odhodkov iz oslabitve in odpisov finančnih naložb ter 36.956 EUR odhodkov za obresti.

Višino in strukturo sredstev, z navedbo desetih največjih naložb, družba mesečno javno objavlja. Bilančna vsota družbe se je v primerjavi z dnem 31.3.2012 zvišala za 3% na 52.042.249 EUR. Kapital je bil za odstotek višji kot leto prej. V strukturi bilance stanja največji delež predstavljajo finančne naložbe v delnice in deleže družb. Največji delež v portfelju Triglav Naložbe d.d. predstavljajo 3 naložbe, kjer ima družba več kot 50 odstotni delež v kapitalu izdajatelja in ki imajo skupno vrednost v višini 27,1 mio EUR, kar predstavlja 66% celotnega portfelja Triglav Naložbe d.d. Drugi največji delež v portfelju Triglav Naložbe d.d., kjer ima družba več kot 25 odstotni delež v kapitalu izdajatelja, predstavljajo 4 naložbe v skupni vrednosti 5,9 mio EUR. Na strani virov sredstev smo glede na 31.3.2012 povečali obveznosti do bank.

Računovodski izkazi družbe so sestavljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in so nerevidirani.

**BILANCA STANJA na dan 31.3.2013**

	Tekoče leto na dan 31.3.2013	Preteklo leto na dan 31.3.2012	Indeks 31.3.2013/ 31.3.2012
<b>SREDSTVA</b>			
<b>A. DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	<b>43.821.051</b>	<b>44.116.933</b>	<b>99</b>
<b>I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>3.784</b>	<b>6.268</b>	<b>60</b>
3. Druge naprave in oprema	3.784	6.268	60
<b>III. Naložbene nepremičnine</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>42.973.521</b>	<b>42.399.643</b>	<b>101</b>
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	40.823.521	42.399.643	96
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	29.491.333	29.554.493	100
b) Delnice in deleži v pridruženih družbah	3.859.583	6.333.754	61
c) Druge delnice in deleži	7.472.605	6.511.396	115
2. Dolgoročna posojila	2.150.000	0	0
a) Dolgoročna posojila družbam v skupini	2.150.000	0	0
<b>V. Dolgoročne poslovne terjatve</b>	<b>3.195</b>	<b>3.195</b>	<b>100</b>
<b>VI. Odložene terjatve za davek</b>	<b>840.551</b>	<b>1.707.827</b>	<b>49</b>
<b>B. KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>8.219.648</b>	<b>6.241.550</b>	<b>132</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>5.157.112</b>	<b>4.912.513</b>	<b>105</b>
1. Kratkoročne finančne naložbe razen posojil	1.421.687	1.436.231	99
b) Druge delnice in deleži	240.860	192.808	125
c) Druge kratkoročne finančne naložbe	1.180.827	1.243.423	95
2. Kratkoročna posojila	3.735.425	3.476.282	107
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini	3.093.265	1.839.103	168
b) Kratkoročna posojila drugim	642.160	1.637.179	39
<b>IV. Kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>1.250.481</b>	<b>435.281</b>	<b>287</b>
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	1.179.489	351.165	336
2. Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih družb	0	10.080	0
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	70.992	74.036	96
<b>V. Denarna sredstva</b>	<b>1.812.055</b>	<b>893.756</b>	<b>203</b>
<b>C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>1.550</b>	<b>1.166</b>	<b>133</b>
Zunajbilančna sredstva	18.533.653	12.954.816	143
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>52.042.249</b>	<b>50.359.649</b>	<b>103</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>			
<b>A. KAPITAL</b>	<b>46.908.722</b>	<b>46.327.667</b>	<b>101</b>
<b>I. Vpoldicani kapital</b>	<b>43.231.211</b>	<b>43.231.211</b>	<b>100</b>
1. Osnovni kapital	43.231.211	43.231.211	100
<b>II. Kapitalske rezerve</b>	<b>5.483.675</b>	<b>5.483.675</b>	<b>100</b>
<b>III. Rezerve iz dobička</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Presežek iz prevrednotenja</b>	<b>-38.482</b>	<b>-72.628</b>	<b>53</b>
<b>V. Preneseni čisti poslovni izid</b>	<b>-2.504.517</b>	<b>-3.438.268</b>	<b>73</b>
<b>VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>736.835</b>	<b>1.123.677</b>	<b>66</b>
<b>B. REZERVACIJE IN DOLG. PASIVNE ČAS. RAZMEJITVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>2.936.466</b>	<b>3.000.000</b>	<b>98</b>
<b>I. Dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>2.925.000</b>	<b>3.000.000</b>	<b>98</b>
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	2.925.000	3.000.000	98
<b>II. Dolgoročne poslovne obveznosti</b>	<b>11.466</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5. Druge dolgo.posl.obveznosti	11.466	0	0
<b>Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>2.167.770</b>	<b>1.031.982</b>	<b>210</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>2.118.555</b>	<b>969.687</b>	<b>218</b>
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0	0
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	1.161.956	0	0
4. Kratkoročne finančne obveznosti do drugih	956.599	969.687	99
<b>III. Kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>49.215</b>	<b>62.295</b>	<b>79</b>
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0	0
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	7.156	6.419	111
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	42.059	55.876	75
<b>D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>29.291</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zunajbilančna obveznost	18.533.653	12.954.816	143
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>52.042.249</b>	<b>50.359.649</b>	<b>103</b>

## IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA OD 01.01. DO 31.3.2013

	Tekoče leto (1-3 /2013)	Preteklo leto (1-3 /2012)	Indeks 1-3 2013/ 1-3 2012
<b>1. Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje</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 poslovnimi prihodki)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5. Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>44.345</b>	<b>87.351</b>	<b>51</b>
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	5.241	5.428	97
b) Stroški storitev	39.104	81.923	48
<b>6. Stroški dela</b>	<b>128.692</b>	<b>107.931</b>	<b>119</b>
a) Stroški plač	104.579	87.620	119
b) Stroški socialnih zavarovanj	7.794	6.561	119
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	13.162	11.009	120
c) Drugi stroški dela	3.157	2.741	115
<b>7. Odpisi vrednosti</b>	<b>10.844</b>	<b>1.004</b>	<b>1.080</b>
a) Amortizacija	764	1.004	76
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	10.080	0	
<b>8. Drugi poslovni odhodki</b>	<b>120</b>	<b>3.879</b>	<b>3</b>
<b>9. Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>1.223.329</b>	<b>1.337.607</b>	<b>91</b>
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	1.179.464	1.301.165	91
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	0	0
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	0	0	0
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	43.865	36.442	120
<b>10. Finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>69.247</b>	<b>48.191</b>	<b>144</b>
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	59.385	27.328	217
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	9.862	20.863	47
<b>11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	<b>3.938</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>	<b>338.755</b>	<b>44.312</b>	<b>764</b>
<b>13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>36.956</b>	<b>20.362</b>	<b>181</b>
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	0	0	0
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	36.956	20.362	181
<b>14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>15. Drugi prihodki</b>	<b>0</b>	<b>1.979</b>	<b>0</b>
<b>16. Drugi odhodki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>17. Davek iz dobička</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>18. Odloženi davki</b>	<b>-12</b>	<b>-739</b>	<b>2</b>
<b>19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>736.835</b>	<b>1.123.677</b>	<b>66</b>
<b>21. Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo</b>	<b>22.886</b>	<b>-1.908</b>	<b>-1.199</b>
<b>24. Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>759.721</b>	<b>1.121.769</b>	<b>68</b>

#### **4. Dogodki po datumu obračunskega obdobja**

V mesecu aprilu je družba znižala zadolženost pri banki za 1,7 mio EUR.

#### **5. Izjava o odgovornosti posloводства**

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.

Ljubljana, 22.5.2013

Stojan Nikolić  
predsednik uprave

Kristina Rovšek  
članica uprave