

MP NALOŽBE, DRUŽBA ZA NALOŽBE D.D.

s sedežem v Ljubljani,
poslovni naslov: Ulica Gradnikove brigade 11, 1000 Ljubljana

na podlagi določil Pravil Ljubljanske borze, d.d. Ljubljana javno objavlja

POROČILO O POSLOVANJU DRUŽBE ZA OBDOBJE JANUAR - MAREC 2010

Ljubljana, maj 2010

1. POSLOVANJE DRUŽBE

V nadaljevanju predstavljamo ključne podatke iz Izkaza poslovnega izida družbe MP Naložbe, družbe za naložbe d.d. Ljubljana (v nadaljevanju: MP Naložbe d.d. ali družba) za prve tri mesece leta 2010 in iz bilance stanja na 31.3.2010.

Tabela 1: Ključni podatki iz izkaza poslovnega izida družbe MP Naložbe d.d. za prve tri mesece leta 2010 s primerjavami

(v EUR)	I-III 2010	I-III 2009	Indeks
Čisti prihodki od prodaje	4.268	376.694	1
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	1.958	2.763	71
Stroški blaga, materiala in storitev	21.564	451.738	5
Stroški dela	6.844	258.900	3
Odpisi vrednosti (amortizacija in prevrednotovalni poslovni odhodki)	38.240	49.051	78
Drugi poslovni odhodki	349	13.190	3
EBIT*	-60.771	-393.422	15
Finančni prihodki iz deležev	122.165	92.173	133
Finančni prihodki iz danih posojil	10.584	11.475	92
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	112	14.922	1
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	7.524	438.572	2
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	36.941	60.361	61
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	1.707	7.017	24
Poslovni izid obračunskega obdobja pred davki	25.918	-780.802	

* EBIT pomeni poslovni izid družbe pred davki in prihodki ter odhodki financiranja. Uprava želi poudariti, da sta poslovni in finančni izid pri gospodarskih družbah, ki se ukvarjajo s finančno dejavnostjo med seboj bolj tesno prepletene kot pri gospodarskih družbah iz realnega sektorja. Zato je del finančnih prihodkov vedno poslovne narave in ne zgolj finančne.

Zaradi izvedbe statusnega preoblikovanja z oddelitvijo dejavnosti ter dela premoženja družbe MP BPH d.d., ki je bilo podrobno opisano v letnem poročilu za leto 2009 ter v drugih javnih objavah, podatki o poslovanju družbe MP Naložbe d.d. v prvem četrtletju leta 2010 niso primerljivi s podatki o poslovanju družbe MP BPH d.d. v prvem četrtletju leta 2009. Zato v nadaljevanju, v Tabeli 1a, navajamo še primerjavo s poslovanjem neoddeljenega dela družbe MP BPH d.d. v drugi polovici leta 2009. Ti podatki so bili tudi pregledani s strani pooblaščenega revizorja ter javno objavljeni. Na enak način je v Tabeli 2a predstavljena primerjava bilance stanja družbe MP Naložbe d.d. na dan 31.3.2010 z bilanco stanja neoddeljenega dela družbe MP BPH d.d. na dan 31.12.2009.

Tabela 1a: Ključni podatki iz izkaza poslovnega izida družbe MP Naložbe d.d. za prve tri mesece leta 2010 s primerjavo s poslovanjem neoddeljenega dela MP BPH d.d. v drugem polletju 2009 – za primerjavo so navedeni podatki drugega polletja leta 2009, preračunani na četrtletno raven

(v EUR)	I-III 2010	povprečje VII-IX in X-XII 2009	Indeks
Čisti prihodki od prodaje	4.268	21.888	19
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	1.958	50.962	4
Stroški blaga, materiala in storitev	21.564	15.978	135
Stroški dela	6.844	6.916	99
Odpisi vrednosti (amortizacija in prevrednotovalni poslovni odhodki)	38.240	44.003	87
Drugi poslovni odhodki	349	4.771	7
EBIT*	-60.771	1.182	
Finančni prihodki iz deležev	122.165	42.412	288
Finančni prihodki iz danih posojil	10.584	10.990	96
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	112	115	97
Finančni odhodki iz oslavitve in odpisov finančnih naložb	7.524	71.521	11
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	36.941	40.993	90
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	1.707	0	
Poslovni izid obračunskega obdobja pred davki	25.918	-6.936	

* EBIT pomeni poslovni izid družbe pred davki in prihodki ter odhodki financiranja. Uprava želi poudariti, da sta poslovni in finančni izid pri gospodarskih družbah, ki se ukvarjajo s finančno dejavnostjo med seboj bolj tesno prepletena kot pri gospodarskih družbah iz realnega sektorja. Zato je del finančnih prihodkov vedno poslovne narave in ne zgolj finančne.

Družba MP Naložbe d.d. je v prvih treh mesecih leta 2010 ustvarila 4.268 EUR čistih prihodkov od prodaje, kar je bistveno manj kot v primerjalnem obdobju, vendar je po oddelitvi dejavnosti opravljanja investicijskih storitev družbe MP BPH d.d. na novoustanovljeno borzno posredniško družbo Alta Invest d.d. osrednja dejavnost družbe MP Naložbe upravljanje z lastnimi naložbami. Prihodki iz prodaje storitev, vsaj v prvih treh mesecih leta 2010, niso predstavljali pomembnega dela celotnih prihodkov. Glede na primerjalno obdobje so se za 35% povečali stroški blaga, materiala in storitev, kar je predvsem posledica enkratnih stroškov v zvezi s statusnim preoblikovanjem.

Po drugi strani pa so se v prvih treh mesecih leta 2010 precej izboljšali finančni prihodki, bistveno nižje pa so bile tudi oslavitve finančnih naložb. Celotni poslovni izid je tako pozitiven, v znesku 25.918 EUR.

Tabela 2: Ključni podatki iz bilance stanja družbe MP Naložbe d.d. na dan 31.3.2010 s primerjavami

(v EUR)	31.03.2010	31.03.2009
Sredstva	4.995.844	7.739.263
Dolgoročna sredstva	1.621.392	2.089.695
Neopredmetena sredstva	59.921	155.193
Opredmetena osnovna sredstva	683.605	830.517
Dolgoročne finančne naložbe	655.201	931.384
Dolgoročne poslovne terjatve	5.437	99.266

Odložene terjatve za davek	217.228	73.335
Kratkoročna sredstva	3.367.865	5.579.939
Kratkoročne finančne naložbe	2.117.496	4.402.532
Kratkoročne poslovne terjatve	178.235	1.030.659
Denarna sredstva	1.072.134	146.748
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	6.587	69.629
Obveznosti do virov sredstev	4.995.844	7.739.263
Kapital	1.955.190	3.196.285
Vpoklicani kapital	400.000	800.000
Kapitalske rezerve	217.500	217.500
Rezerve iz dobička	318.954	378.954
Prevrednotovalni popravki kapitala	-465	-5.199
Preneseni čisti poslovni izid	993.283	2.585.832
Čisti poslovni izid poslovnega leta	25.918	-780.802
Rezervacije	27.330	278.712
Dolgoročne obveznosti	1.500.000	1.300.000
Dolgoročne finančne obveznosti	1.500.000	1.300.000
Kratkoročne obveznosti	1.503.371	2.957.769
Kratkoročne finančne obveznosti	1.250.746	2.753.130
Kratkoročne poslovne obveznosti	252.625	204.639
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	9.953	6.497

Tabela 2a: Ključni podatki iz bilance stanja družbe MP Naložbe d.d. na dan 31.3.2010 s primerjavo z bilanco stanja neoddeljenega dela družbe MP BPH d.d. na dan 31.12.2009

(v EUR)	31.03.2010	31.12.2009
Sredstva	4.995.844	4.901.562
Dolgoročna sredstva	1.621.392	1.678.987
Neopredmetena sredstva	59.921	63.333
Opredmetena osnovna sredstva	683.605	718.434
Dolgoročne finančne naložbe	655.201	674.701
Dolgoročne poslovne terjatve	5.437	5.408
Odložene terjatve za davek	217.228	217.111
Kratkoročna sredstva	3.367.865	3.219.857
Kratkoročne finančne naložbe	2.117.496	2.567.838
Kratkoročne poslovne terjatve	178.235	558.636
Denarna sredstva	1.072.134	93.383
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	6.587	2.718
Obveznosti do virov sredstev	4.995.844	4.901.562
Kapital	1.955.190	2.009.030
Vpoklicani kapital	400.000	400.000

Kapitalske rezerve	217.500	217.500
Rezerve iz dobička	318.954	318.954
Prevrednotovalni popravki kapitala	-465	79.296
Preneseni čisti poslovni izid	993.283	1.949.972
Čisti poslovni izid poslovnega leta	25.918	-956.689
Rezervacije	27.330	27.570
Dolgoročne obveznosti	1.500.000	1.519.823
Dolgoročne finančne obveznosti	1.500.000	1.500.000
Kratkoročne obveznosti	1.503.371	1.338.642
Kratkoročne finančne obveznosti	1.250.746	1.336.237
Kratkoročne poslovne obveznosti	252.625	2.405
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	9.953	6.497

Družba MP Naložbe d.d. je imela na dan 31.3.2010 za 1.621.392 EUR dolgoročnih in 3.367.865 EUR kratkoročnih sredstev, na pasivni strani pa 1.955.190 EUR kapitala ter 1.500.000 dolgoročnih in 1.503.371 kratkoročnih obveznosti. Vse dolgoročne obveznosti izhajajo iz obveznic z datumom zapadlosti 3.2.2014, medtem ko med kratkoročnimi obveznostmi 1.000.000 EUR predstavlja bančni kredit, ki je zapadel dne 23.4.2010 in je bil na ta dan tudi v celoti poplačan.

2. SPREMEMBE V UPRAVI IN NADZORNEM SVETU oz. UPRAVNEM ODBORU

Družba je v prvem četrtletju letošnjega leta doživela veliko spremembo. Do dne 19.3.2010 je poslovala kot družba **MEDVEŠEK PUŠNIK Borzno posredniška hiša d.d. Ljubljana**, z dnem **19.3.2010** pa je bilo v sodni register vpisano **statusno preoblikovanje družbe MP BPH d.d.**, ki sta ga sočasno izvedli tudi družbi Poteza, borzno posredniška družba, d.d. in Publikum, investicijske storitve d.d., in sicer oddelitev z ustanovitvijo nove družbe MP, Poteza, Publikum, investicijske storitve, d.d., Železna cesta18, Ljubljana. Na podlagi te spremembe se je spremenila firma družbe v **MP Naložbe, družba za naložbe d.d.**, obenem pa je bil v sodni register vpisan tudi **spremenjeni statut družbe**, sprejet na skupščini delničarjev družbe z dne 29.9.2009, s katerim se je spremenil način upravljanja družbe iz dvotirnega v enotirni sistem.

Dosedanji člani nadzornega sveta družbe MP BPH d.d.: Ivan Pušnik, Maja Pušnik in Primož Šoln, so postali novi člani **upravnega odbora družbe MP Naložbe d.d.**. Upravni odbor je dne 22.3.2010, na svoji seji, skladno s statutom, izmed svojih članov imenoval za izvršno direktorico Majo Pušnik, za predsednika upravnega odbora Ivana Pušnika, za njegovega namestnika pa Primoža Šolna.

3. SPREMEMBE V REVIZIJI

Upravni odbor skupščini delničarjev še ni predlagal revizorja družbe MP Naložbe d.d. za poslovno leto 2010. Glede na to, da se je poslovanje družbe zaradi zgoraj navedenih sprememb zmanjšalo, pa bosta revizijska komisija in upravni odbor razpravljala o morebitni spremembi v reviziji.

4. SPREMEMBE V GLAVNI DEJAVNOSTI DRUŽBE

Glavna dejavnost MP Naložbe d.d. se je z dnem 19.3.2010 spremenila. Aktivnosti MP Naložbe d.d. ostajajo osredotočene na:

- Storitve denarnega posredništva
- Dejavnost holdingov
- Dejavnost finančnega zakupa
- Drugo kreditiranje
- Dejavnosti finančnih storitev in pomožne dejavnosti za finančne storitve razen zavarovalništva in pokojninskih skladov

Na dan 31.3.2010 ima MP Naložbe d.d. v sodni register vpisan statut, v katerem so vpisane naslednje dejavnosti:

- Drugo denarno posredništvo
- Dejavnost holdingov
- Dejavnost finančnega zakupa
- Drugo kreditiranje
- Druge nerazvrščene dejavnosti finančnih storitev, razen zavarovalništva in dejavnosti pokojninskih skladov
- Druge pomožne dejavnosti za finančne storitve, razen za zavarovalništvo in pokojninske sklade
- Trgovanje z lastnimi nepremičninami
- Oddajanje in obratovanje lastnih ali najetih nepremičnin
- Posredništvo v prometu z nepremičninami
- Upravljanje nepremičnin za plačilo ali po pogodbi
- Druge pravne dejavnosti, razen zastopanja strank
- Računovodske, knjigovodske in revizijske dejavnosti, davčno svetovanje
- Dejavnost uprav podjetij
- Dejavnost stikov z javnostjo
- Drugo podjetniško in poslovno svetovanje
- Dejavnost oglaševalskih agencij
- Posredovanje oglaševalskega prostora
- Raziskovanje trga in javnega mnenja
- Dajanje pisarniške opreme in računalniških naprav v najem in zakup
- Dajanje drugih strojev, naprav in opredmetenih sredstev v najem in zakup
- Dajanje pravic uporabe intelektualne lastnine v zakup, razen avtorsko zaščitene del
- Dejavnost pri iskanju zaposlitve
- Posredovanje začasne delovne sile
- Druga oskrba s človeškimi viri
- Vzdrževanje objektov in hišniška dejavnost
- Splošno čiščenje stavb
- Drugo čiščenje stavb, industrijskih naprav in opreme
- Urejanje in vzdrževanje zelenih površin in okolice
- Nudenje celovitih pisarniških storitev
- Fotokopiranje, priprava dokumentov in druge posamične pisarniške

- dejavnosti
- Dejavnost klicnih centrov
- Zbiranje terjatev in ocenjevanje kreditne sposobnosti
- Drugje nerazvrščene spremljajoče dejavnosti za poslovanje

5. LASTNIŠKA STRUKTURA

Osnovni kapital družbe je na dan 31.3.2010 znašal **400.000 EUR** in je bil razdeljen na **400.000** navadnih imenskih kosovnih delnic z oznako MPLR.

a. Lastniška struktura na dan 31.3.2010 (največjih 10 delničarjev)

Zap.št.	Delničar	Št. delnic na dan 31.3.2010 (velikost celotne izdaje: 400.000 delnic MPLR)	Delež na dan 31.3.2010 (velikost celotne izdaje: 400.000 delnic MPLR)
1	PUŠNIK BOGDAN	75.015	18,7537%
2	IMMOBILIA INVESTMENT CO LIMITED, KENNEDY 70, PAPABASILIOU HOUSE 2ND FLOOR, NICOSIA, P.C. 1076, CIPER	39.995	9,9987%
3	GAZNAFTA INVESTMENTS LIMITED, 70 KENNEDY AVEPAPABASILIOU HOUSE 2ND FLOOR, NICOSIA, 1076, CIPER	39.995	9,9987%
4	LABOD NOVO MESTO D.D., SAIDLOVA CESTA 35, NOVO MESTO	39.901	9,9752%
5	GREENPEARL INVESTMENT SA, AVENUE ALLEXANDRE- VINET 25, 1004 LAUSANNE, ŠVICA	22.487	5,6217%
6	HOTEL LOVEC, d.o.o., BLED, ZGORNJE GAMELJNE 20, LJUBLJANA	19.999	4,9997%
7	BIROPRO d.o.o., ZGORNJE GAMELJNE 20, LJUBLJANA	19.999	4,9997%
8	BOKAT d.o.o., PALMEJEVA ULICA 2, LJUBLJANA	19.999	4,9997%
9	PUŠNIK MAJA	15.005	3,7512%
10	KLEPEC JURE	13.280	3,3200%

Vir: KDD d.d.

b. Lastniška struktura na dan 31.3.2009 (največjih 10 delničarjev)

Zap.št.	Delničar	Št. delnic na dan 31.3.2009 (velikost celotne izdaje: 800.000 delnic MPLR)	Delež na dan 31.3.2009 (velikost celotne izdaje: 800.000 delnic MPLR)
1	PUŠNIK BOGDAN	150.030	18,7538%
2	GAZNAFTA INVESTMENTS LIMITED, 70 KENNEDY AVEPAPABASILIOU HOUSE 2ND FLOOR, NICOSIA, 1076, CIPER	79.990	9,9988%
3	IMMOBILIA INVESTMENT CO LIMITED, KENNEDY 70, PAPABASILIOU HOUSE 2ND FLOOR, NICOSIA, P.C. 1076, CIPER	79.990	9,9988%
4	GREENPEARL INVESTMENTS SA, AVENUE ALEXANDRE - VINET 25,	44.821	5,6026%

	LAUSANNE, 1004, ŠVICA		
5	INTERDA d.o.o., DALMATINOVA ULICA 2, LJUBLJANA	39.999	4,9999%
6	IBIKO, d.o.o., MESTNI TRG 3, SLOVENSKE KONJICE	39.999	4,9999%
7	FACIG, d.d., DALMATINOVA ULICA 2, LJUBLJANA	39.999	4,9999%
8	METALKA TRGOVINA d.d., DALMATINOVA ULICA 2, LJUBLJANA	39.999	4,9999%
9	SORA MEDVODE d.d., GORENJSKA CESTA 12, MEDVODE	39.899	4,9874%
10	PUŠNIK MAJA	30.010	3,7513%

Vir: KDD d.d.

6. FINANČNI POLOŽAJ MP NALOŽBE D.D.

Finančni položaj družbe je predstavljen pri komentarju k bilanci stanja, dodatna pojasnila pa so v razdelku POMEMBNI DOGODKI, KI SO SE ZGODILI PO OBRAČUNSKEM OBDOBJU.

7. PRIČAKOVANJA IN NAČRTI

V nadaljevanju leta 2010 načrtujemo zmanjšanje števila in vrednosti naložb ter znižanje zadolženosti, kar je bilo po zaključku obračunskega obdobja v znatni meri že realizirano. Ključne naložbe družbe MP Naložbe so predvsem naložbe v delnice družb iz skupine Alta, medtem ko se bodo druge naložbe predvidoma zmanjšale, temu ustrezno pa predvidevamo tudi nadaljnje znižanje finančnega dolga s predčasnim odkupom izdanih obveznic. Načrtujemo tudi aktivnosti v zvezi z opravljanjem drugih dejavnosti, za katere je družba registrirana.

8. IZPLAČANE DIVIDENDE V OBRAČUNSKEM OBDOBJU

V prvem tromesečju leta 2010 družba MP Naložbe d.d. ni izplačala dividend. Dividende določene na redni skupščini delničarjev družbe dne 29.9.2009 za leto 2008 bodo izplačane do 30.6.2010. Predlog upravnega odbora za leto 2010 je, da ostane bilančni dobiček iz leta 2009 nerazporejen, o tem predlogu bodo odločali delničarji na redni skupščini v tem letu.

9. POJASNILA O SEZONSKI KOMPONENTI POSLOVANJA

Za družbo ni značilna sezonska komponenta poslovanja.

10. ČISTI POSLOVNI IZID NA DELNICO

V prvih treh mesecih leta 2010 je družba MP Naložbe d.d. ustvarila poslovni izid na delnico družbe z oznako MPLR v višini **0,06 EUR**.

Čisti poslovni izid na delnico je izračunan tako, da je čisti poslovni izid obračunskega obdobja deljen s številom izdanih navadnih imenskih kosovnih delnic družbe z oznako MPLR.

11. KNJIGOVODSKA VREDNOST DELNICE

Knjigovodska vrednost navadne imenske kosovne delnice družbe MP Naložbe d.d. z oznako MPLR je na dan 31.3.2010 znašala **4,99 EUR**.

Knjigovodska vrednost je izračunana tako, da je celotni kapital družbe na dan 31.3.2010 deljen s številom izdanih navadnih imenskih kosovnih delnic družbe z oznako MPLR.

12. POMEMBNI DOGODKI, KI SO SE ZGODILI PO OBRAČUNSKEM OBDOBJU

V času med 31.3.2010 in dnem priprave tega poročila po vednosti uprave MP Naložbe d.d. ni prišlo do pomembnejših poslovnih dogodkov, ki ne bi bili razkriti v sprotnih javnih objavah družbe (SEO-net), vse pomembne informacije pa družba MP Naložbe d.d. objavlja tudi na svojih spletnih straneh: www.medvesekpusnik.si, in sicer na podstrani »Sporočila za javnost« → Novinarsko središče → Sporočila za javnost.

Pomembni dogodki, ki so se zgodili po obračunskem obdobju (po 31.3.2010) in še niso izkazani v prikazanih podatkih v tem poročilu in ki so bili objavljeni na SEO-netu (prikazani so povzetki objav; celotno besedilo objav je mogoče najti na zgoraj navedenih spletnih naslovih), so:

1. Izjava o skladnosti s kodeksom

Dne 30.4.2010 je MP Naložbe d.d. objavila Izjavo o skladnosti s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb. Izjava je tudi sestavni del Letnega poročila družbe MP Naložbe d.d. in Skupine MEDVEŠEK PUŠNIK za poslovno leto 2009.

2. Revidirano letno nekonsolidirano in konsolidirano poročilo za leto 2009

Dne 30.4.2010 je MP Naložbe d.d. javno objavila Revidirano letno poročilo družbe MP NALOŽBE d.d. in Skupine MEDVEŠEK PUŠNIK za leto 2009, ki je bilo sprejeto na redni seji upravnega odbora dne 30.4.2010.

3. Letni dokument

Dne 18.5.2010 je MP Naložbe d.d. objavila Letni dokument za obdobje 17.5.2009 - 17.5.2010; to je seznam vseh informacij, ki so bile v skladu s predpisi s področja finančnih instrumentov objavljene v zadnjih 12 mesecih (od 17.5.2009 do 17.5.2010) v Republiki Sloveniji in so javnosti dostopne preko sistema elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana (SEOnet: <http://seonet.ljse.si/>) z navedbo, da so vse javne objave dostopne tudi na spletni strani družbe in da družba v zadnjih 12-ih mesecih ni javno razkrivala informacij v drugih članicah Evropske unije ter v državah, ki niso države članice.

Dogodki, ki so se zgodili po obračunskem obdobju (po 31.3.2010) in še niso bili objavljeni na SEO-netu:

Družba MP Naložbe d.d je po obračunskem obdobju prodala večji del nepremičnin na sedežu družbe ter v celoti poplačala kratkoročne obveznosti do bank v višini 1 mio EUR. Družba MP Naložbe d.d. je po obračunskem obdobju (kot je bilo napovedano že v letnem poročilu za leto 2009) prodala tudi 100% delež v družbi MP RNR d.o.o., in sicer družbi Alta Skupina d.d. Navedeni dogodki sicer ne bodo imeli bistvenega vpliva na poslovni izid, se je pa s tem znatno zmanjšala zadolženost družbe.

Ljubljana, 28.5.2010

MP NALOŽBE, DRUŽBA ZA NALOŽBE D.D.Ljubljana

Maja Pušnik, izvršna direktorica

