

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

NEREVIDIRANO POROČILO O POSLOVANJU DRUŽBE ZA OBDOBJE JANUAR - SEPTEMBER 2010

Ljubljana, november 2010

1. UVODNA POJASNILA

Na podlagi Pravil Ljubljanske borze in Zakona o trgu finančnih instrumentov družba MP Naložbe, družba za naložbe d.d., Ljubljana (v nadaljevanju MP Naložbe d.d.), s sedežem na Ulici Gradnikove brigade 11, 1000 Ljubljana, javno objavlja nerevidirano nekonsolidirano poročilo za obdobje januar - september 2010.

Poročilo ni bilo revidirano.

Računovodski izkazi so pripravljani v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP).

Poročilo bo družba objavila na SEOnet-u, dne 30.11.2010, vsebina objave bo dostopna tudi na spletni strani <http://www.medvesekpusnik.si> in sicer od 30.11.2010 dalje za obdobje 5 let.

2. SPLOŠNE INFORMACIJE

Naziv družbe: MP Naložbe, družba za naložbe, d.d., Ljubljana

Skrajšan naziv: MP Naložbe d.d.

Sedež: Gradnikove brigade 11, 1000 Ljubljana

Organizacijska oblika: d.d.

Sodišče: Okrožno sodišče v Ljubljani

Status vpisa: Redno

Web: <http://www.medvesekpusnik.si>

Davčna številka: SI52013120

Matična številka: 5698235

Družba je 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. in sicer oddelitev z ustanovitvijo nove družbe MP, Poteza, Publikum, investicijske storitve, d.d., Železna cesta 18, Ljubljana, firma nove družbe je bila medtem spremenjena v Alta Invest, investicijske storitve d.d..

Na podlagi te spremembe se je spremenila firma prenosne 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.

Organi družbe

Dosedanji člani nadzornega sveta družbe MP BPH d.d.: Ivan Pušnik, Maja Pušnik in Primož Šoln, so postali člani upravnega odbora družbe MP Naložbe d.d.. Upravni odbor od dne 22.3.2010 sestavljajo:

Ivan Pušnik, predsednik upravnega obora,

Primož Šoln, namestnik predsednika upravnega odbora.

Maja Pušnik, članica upravnega odbora in izvršna direktorica.

Spremembe v reviziji

Na skupščini delničarjev dne 31.8.2010 je bila za revizorja družbe MP Naložbe d.d. za poslovno leto 2010 imenovana revizijska družba ECUM Revizija d.o.o., Ulica Gradnikove brigade 4, Ljubljana.

Dejavnost 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

Osnovni kapital

Osnovni kapital družbe je na dan 30.9.2010 znašal 400.000 EUR in je bil razdeljen na 400.000 navadnih imenskih kosovnih delnic z oznako MPLR. Na dan 30.9.2010 je imela družba 1.881 lastnih delnic.

Lastniška struktura

Lastniška struktura na dan 30.9.2010 (največjih 10 delničarjev)

Zap.št.	Delničar	Št. delnic na dan 30.9.2010 (velikost celotne izdaje:	Delež na dan 30.9.2010 (velikost celotne izdaje:
---------	----------	--	---

		400.000 delnic MPLR)	400.000 delnic MPLR)
1	LABOD NOVO MESTO D.D., SAIDLOVA CESTA 35, NOVO MESTO	99.898	24,9745%
2	PUŠNIK BOGDAN	75.015	18,7537%
3	GAZNAFTA INVESTMENTS LIMITED, 70 KENNEDY AVE PAPABASILIOU HOUSE 2ND FLOOR, NICOSIA, 1076, CIPER	39.995	9,9987%
4	IMMOBILIA INVESTMENT CO LIMITED, KENNEDY 70, PAPABASILIOU HOUSE 2ND FLOOR, NICOSIA, P.C. 1076, CIPER	39.995	9,9987%
5	GREENPEARL INVESTMENT SA, AVENUE ALLEXANDRE- VINET 25, 1004 LAUSANNE, ŠVICA	22.487	5,6217%
6	PUŠNIK MAJA	15.005	3,7512%
7	KLEPEC JURE	13.280	3,32%
8	HRNČIČ BRDNIK JASNA	10.000	2,5%
9	TOWRA S.A., AVENUE MARIE- THERESE, LUXEMBOURG	9.995	2,4987%
10	GRILANC VALTER	9.995	2,4987%

Vir: KDD d.d.

Podatki o zaposlenih

Družba je imela na dan 30.9.2010 eno osebo redno zaposleno (poslovno sekretarko), izvršna direktorica pa opravlja svojo funkcijo po pogodbi o poslovanju. Pogodba je sklenjena z družbo Rent A d.o.o., pri kateri je izvršna direktorica redno zaposlena kot svetovalka uprave.

3. PODATKI O POSLOVANJU

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 prvih devet mesecev leta 2010 in iz bilance stanja na 30.9.2010.

Tabela 1: Ključni podatki iz izkaza poslovnega izida družbe MP Naložbe d.d. za prvih devet mesecev leta 2010 s primerjavami

(v EUR)	I-IX 2010	I-IX 2009	Indeks
Čisti prihodki od prodaje	84.903	1.375.094	6
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	99.462	2.747	3621
Stroški blaga, materiala in storitev	83.055	1.255.837	7
Stroški dela	21.408	692.489	3
Odpisi vrednosti (amortizacija in prevrednotovalni poslovni odhodki)	67.935	156.643	43
Drugi poslovni odhodki	25.072	64.743	39
EBIT*	-13.106	-791.871	2
Finančni prihodki iz deležev	211.907	666.924	32
Finančni prihodki iz danih posojil	29.554	32.868	90
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	350	16.860	2
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	125.055	920.625	14
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	97.650	162.127	60
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	1.748	20.711	8
Poslovni izid obračunskega obdobja pred davki	4.253	-1.178.682	

* 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.

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 prvih devetih mesecih leta 2010 niso primerljivi s podatki o poslovanju družbe MP BPH d.d. v istem obdobju leta 2009. Zato v nadaljevanju, v Tabeli 1a, navajamo še primerjavo s poslovanjem neoddeljenega dela družbe MP BPH d.d. v letu 2009, pri čemer so primerjalni podatki za leto 2009 množeni s faktorjem $\frac{3}{4}$ in tako primerljivi s podatki za prvih devet mesecev leta 2010. Na enak način je v Tabeli 2a predstavljena primerjava bilance stanja družbe MP Naložbe d.d. na dan 30.9.2010 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 prvih devet mesecev leta 2010 s primerjavo s poslovanjem neoddeljenega dela MP BPH d.d. v letu

2009 – za primerjavo so navedeni podatki leta 2009, preračunani na raven devetih mesecev

(v EUR)	I-IX 2010	I-XII 2009 (x ¾)	Indeks
Čisti prihodki od prodaje	84.903	44.279	192
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	99.462	78.552	127
Stroški blaga, materiala in storitev	83.055	41.094	202
Stroški dela	21.408	20.131	99
Odpisi vrednosti (amortizacija in prevrednotovalni poslovni odhodki)	67.935	134.785	50
Drugi poslovni odhodki	25.072	12.200	206
EBIT*	-13.106	-85.379	15
Finančni prihodki iz deležev	211.907	198.224	107
Finančni prihodki iz danih posojil	29.554	32.777	90
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	350	12.229	3
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	125.055	515.179	24
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	97.650	135.753	72
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	1.748	0	
Poslovni izid obračunskega obdobja pred davki	4.253	-493.081	

* 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 devetih mesecih leta 2010 ustvarila 84.903 EUR čistih prihodkov od prodaje, kar je skoraj dvakrat toliko kot v primerjalnem obdobju, čemur pa so sledili tudi stroški blaga materiala in storitev. Poslovni izid iz poslovanja je bil bistveno boljši kot v primerjalnem obdobju predvsem zaradi odpisov vrednosti, ki so bili za polovico manjši. To zmanjšanje je predvsem posledica

nižje amortizacije, saj je družba v letošnjem drugem četrtletju prodala večji del poslovnih prostorov ter pripadajoče opreme. Razmeroma visoki drugi poslovni prihodki v veliki meri prav tako izvirajo iz navedene prodaje opredmetenih osnovnih sredstev. Finančni prihodki so tudi v prvih devetih mesecih leta 2009 predstavljali glavnino prihodkov, vendar pa so tudi pri rezultatu financiranja odhodki skoraj v celoti izničili prihodke. Družba je tako v prvih devetih mesecih leta 2010 dosegla minimalen pozitivni celotni poslovni izid v višini 4.253 EUR, kar pa glede na precejšnjo izgubo v letu 2009 predstavlja pomembno izboljšanje.

Tabela 2: Ključni podatki iz bilance stanja družbe MP Naložbe d.d. na dan 30.9.2010 s primerjavami

(v EUR)	30.09.2010	31.12.2009
Sredstva	7.408.425	6.163.685
Dolgoročna sredstva	975.398	1.830.771
Neopredmetena sredstva	45.482	121.492
Opredmetena osnovna sredstva	140.658	718.434
Dolgoročne finančne naložbe	568.248	674.701
Dolgoročne poslovne terjatve	5.543	95.303
Odložene terjatve za davek	215.466	220.841
Kratkoročna sredstva	6.431.642	3.957.454
Zaloge	5.323	0
Kratkoročne finančne naložbe	6.076.080	3.308.903
Kratkoročne poslovne terjatve	286.360	500.280
Denarna sredstva	63.879	93.383
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	1.385	375.450
Obveznosti do virov sredstev	7.408.425	6.163.685
Kapital	1.933.670	2.894.977
Vpoklicani kapital	400.000	800.000

Kapitalske rezerve	217.500	217.500
Rezerve iz dobička	317.834	378.954
Prevrednotovalni popravki kapitala	0	79.293
Preneseni čisti poslovni izid	994.083	2.385.832
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.253	-966.602
Rezervacije	10.670	160.525
Dolgoročne obveznosti	1.433.000	1.519.823
Dolgoročne finančne obveznosti	1.433.000	1.500.000
Odložene obveznosti za davek	0	19.823
Kratkoročne obveznosti	4.031.085	1.581.863
Kratkoročne finančne obveznosti	705.753	1.396.237
Kratkoročne poslovne obveznosti	3.325.331	18.075
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	0	6.497

Tabela 2a: Ključni podatki iz bilance stanja družbe MP Naložbe d.d. na dan 30.9.2010 s primerjavo z bilanco stanja neoddeljenega dela družbe MP BPH d.d. na dan 31.12.2009

(v EUR)	30.09.2010	31.12.2009
Sredstva	7.408.425	4.901.562
Dolgoročna sredstva	975.398	1.678.987
Neopredmetena sredstva	45.482	63.333
Opredmetena osnovna sredstva	140.658	718.434
Dolgoročne finančne naložbe	568.248	674.701
Dolgoročne poslovne terjatve	5.543	5.408
Odložene terjatve za davek	215.466	217.111
Kratkoročna sredstva	6.431.642	3.219.857

Zaloge	5.323	0
Kratkoročne finančne naložbe	6.076.080	2.567.838
Kratkoročne poslovne terjatve	286.360	558.636
Denarna sredstva	63.879	93.383
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	1.385	2.718
Obveznosti do virov sredstev	7.408.425	4.901.562
Kapital	1.933.670	2.009.030
Vpoklicani kapital	400.000	400.000
Kapitalske rezerve	217.500	217.500
Rezerve iz dobička	317.834	318.954
Prevrednotovalni popravki kapitala	0	79.296
Preneseni čisti poslovni izid	994.083	1.949.972
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.253	-956.689
Rezervacije	10.670	27.570
Dolgoročne obveznosti	1.433.000	1.519.823
Dolgoročne finančne obveznosti	1.433.000	1.500.000
Odložene obveznosti za davek	0	19.823
Kratkoročne obveznosti	4.031.085	1.338.642
Kratkoročne finančne obveznosti	705.753	1.336.237
Kratkoročne poslovne obveznosti	3.325.331	2.405
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	0	6.497

Družba MP Naložbe d.d. je imela na dan 30.9.2010 za 975.398 EUR dolgoročnih in 6.431.642 EUR kratkoročnih sredstev, na pasivni strani pa 1.933.670 EUR kapitala ter 1.433.000 EUR dolgoročnih in 3.325.331 EUR kratkoročnih obveznosti. Vse dolgoročne obveznosti izhajajo iz obveznic z datumom zapadlosti 3.2.2014.

Dolgoročna sredstva so se zmanjšala predvsem zaradi že omenjene prodaje poslovnih prostorov v drugem četrtletju leta 2010, ustrezno so se znižale tudi obveznosti iz financiranja. Povečanje kratkoročnih finančnih naložb ter, s tem povezano, kratkoročnih poslovnih obveznosti, pa je posledica sklenitve dveh pogodb o nakupu delnic družbe Premogovnik Velenje d.d., kar je bilo razkrito že v polletnem poročilu. Pogodbi o nakupu delnic imata dolg rok poravnave in klavzulo, ki družbo ščiti pred morebitno izgubo iz tega posla.

4. 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 d.d. 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.

5. IZPLAČANE DIVIDENDE V OBRAČUNSKEM OBDOBJU

Družba je dne 30.6.2010 izplačala dividende, določene na redni skupščini delničarjev družbe dne 29.9.2009 za leto 2008. Za leto 2009 pa je bil na skupščini dne 31.8.2010 sprejet sklep, da ostane bilančni dobiček iz leta 2009 nerazporejen, tako da družba za leto 2009 ne bo izplačevala dividend.

6. POJASNILA O SEZONSKI KOMPONENTI POSLOVANJA

Za družbo ni značilna sezonska komponenta poslovanja.

7. ČISTI POSLOVNI IZID NA DELNICO

V obdobju od januarja do septembra leta 2010 je družba MP Naložbe d.d. ustvarila poslovni izid na delnico družbe z oznako MPLR v višini **0,01 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.

8. KNJIGOVODSKA VREDNOST DELNICE

Knjigovodska vrednost navadne imenske kosovne delnice družbe MP Naložbe d.d. z oznako MPLR je na dan 30.9.2010 znašala **4,83 EUR**.

Knjigovodska vrednost je izračunana tako, da je celotni kapital družbe na dan 30.9.2010 deljen s številom izdanih navadnih imenskih kosovnih delnic družbe z oznako MPLR.

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

Prejem sodbe Upravnega sodišča

V novembru je družba prejela sodbo Upravnega sodišča RS št. I U 1328/2009-9 z dne 12.10.2010 s katero je bila zavrnjena tožba tožeče stranke MP Naložbe d.d. zoper odločbo Davčne uprave RS, Posebnega davčnega urada št. DT 0610-46/2007-0203-13 z dne 20.3.2008, s katero je bilo tožeči stranki naloženo plačilo 36.282,11 EUR akontacije davka od dobička ob izplačilu dividend za leto 2001 in 186.242,79 EUR akontacije dohodnine ob izplačilu dividend za leto 2001. Družba je navedeno obveznost sicer v celoti poravnala že v letu 2003. Sodišče meni, da je tožeča stranka s povečanjem osnovnega kapitala in takojšnjim zmanjšanjem le tega z združitvijo delnic, izplačala dividende brez obračuna in plačila davčnih obveznosti. Tožeča stranka se z navedenim ne strinja in bo zoper sodbo Upravnega sodišča vložila revizijo.

Prejem sodbe Okrožnega sodišča

Družba je dne 19.11.2010 prejela sodbo Okrožnega sodišča v Ljubljani Št. IX Pg 252972008 z dne 18.10.2010, s katero je sodišče zavrnilo tožbeni zahtev MP Naložbe d.d. proti tožeči stranki Interling Holding d.o.o. zaradi plačila 97.657,49 EUR. Spor izhaja iz različnega tolmačenja obveznosti iz pogodbe o investicijskem svetovanju med strankama. Tožeča stranka bo zoper sodbo vložila pritožbo.

Likvidacija družbe MF Consulting d.o.o., Sarajevo

Dne 9.11.2010 je Občinsko sodišče v Sarajevu sprejelo sklep o zaključku likvidacijskega postopka družbe MF Consulting d.o.o. Sarajevo, katere 51% delničar je družba MP Naložbe d.d. in o razdelitvi preostalega premoženja družbe po deležih.

Skupščina Alta Skupina d.d.

Dne 8.11.2010 je potekala skupščina družbe Alta Skupina, upravljanje družb d.d., na kateri so MP naložbe d.d. in drugi delničarji sprejeli sklep o povečanju osnovnega kapitala družbe za največ 3.722.204 EUR, s stvarnimi vložki, delnicami družb ALTA Invest d.d. in ALTA Skladi d.d.

Vse pomembnejše poslovne dogodke, družba MP Naložbe d.d. razkriva v sprotnih javnih objavah družbe (SEO-net), vse pomembne informacije pa družba objavlja tudi na svojih spletnih straneh: www.medvesekpusnik.si, in sicer na podstrani »Sporočila za javnost« → Novinarsko središče → Sporočila za javnost.

Ljubljana, 29.11.2010

MP NALOŽBE, DRUŽBA ZA NALOŽBE d.d.

Maja Pušnik, izvršna direktorica