

**KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.  
MARIBOR, Ul. Vita Kraigherja 5**

**INFOND ID, posebna investicijska družba, d.d.**

**POLLETNO POROČILO 2004**

**Maribor, julij 2004**

<b>VSEBINA</b>	<b>stran</b>
<b>Predstavitev družbe INFOND ID d.d., posebna investicijska družba</b>	<b>2</b>
<b>Predstavitev posloводства in organov nadzora</b>	<b>3</b>
<b>Poslovno poročilo</b>	<b>4</b>
<b>Računovodsko poročilo</b>	<b>7</b>
Bilanca stanja na dan 30.06.2004	7
Izkaz poslovnega izida za obdobje 01.01. Do 30.06.2004	9
<b>Izjava posloводства</b>	<b>10</b>
<b>Priloge (dodatek) in pojasnila k računovodskim izkazom</b>	<b>11</b>
Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom	15
Izkaz premoženja na dan 30.06.2004	20
Izkaz pomembnejših sprememb premoženja	23
Struktura sredstev	25

**PREDSTAVITEV DRUŽBE****INFOND ID, posebna investicijska družba, d.d.**

Posebna investicijska družba Infond ID d.d. je nastala kot ena od novih družb v postopku razdelitve PID Infond Zlat d.d. Na podlagi izdanega soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev je okrožno sodišče v Mariboru dne 14. avgusta 2002 v sodni register vpisalo razdelitev oz. prenehanje PID Infond Zlat d.d. in ustanovitev treh novih družb, med katerimi je bila tudi Infond ID d.d.

23. avgusta 2002 je bila v delniški knjigi Klirinško depotne družbe opravljena zamenjava delnic PID Infond Zlat d.d. za nove delnice prevzemnih družb v razmerju, ki je bilo določeno z delitvenim načrtom.

Z dnem vpisa v sodni register se je pričelo formalno poslovanje investicijske družbe Infond ID d.d. Ustanovitveno revizijo je opravila revizijska družba PricewaterhouseCoopers d.o.o. in o tem izdala mnenje, da naložbe v otvoritveni bilanci družbe po stanju na dan 15. avgusta 2002 v vseh pomembnih pogledih ustrezajo pravilom o naložbah investicijskih družb, v skladu z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje.

Sedež družbe Infond ID d.d., investicijske družbe, je v Mariboru, Ul. Vita Kraigherja 5.

Delnice Infond ID d.d. so od 23. septembra 2002 vključene v prosti trg Ljubljanske borze, kotirajo pa na posebnem segmentu (posebnih) investicijskih družb. Število imetnikov delnic Infond ID d.d. z oznako IFIR 30.06.2004 je bilo 54.314 (konec 2003 jih je bilo 57.877). Borzna cena delnice dne 30. 06. 2004 je bila 2.616,71 SIT (konec 2003 pa 2.019,98 SIT), kar predstavlja 29,5-odstotni porast.

Od uveljavitve novega Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1) v začetku leta 2003 pa do končne uskladitve z novim ZISDU –1 INFOND ID d.d uporablja oznako » posebni«.

**PREDSTAVITEV POSLOVODSTVA IN ORGANOV NADZORA****Uprava Infond ID d.d.:**

Funkcijo uprave opravlja KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Ulica Vita Kraigherja 5, Maribor, ki jo zastopata Stanko Brglez, predsednik uprave in Marko Planinšek, član uprave.

**Člani nadzornega sveta Infond ID d.d.:**

1. dr. Jože Glogovšek, univ.dipl.ekon., upokojenec,  
(več let predsednik uprave NKBM d.d., Maribor , kasneje svetovalec uprave Nove KBM d.d., Maribor),
2. dr. Jure Marn, član nadzornega sveta  
(profesor na fakulteti za strojništvo Univerze v Mariboru),
3. Jernej Čokl, univ.dipl. ekon., član nadzornega sveta  
(več let zaposlen v družbi Impol d.o.o., Slovenska Bistrica, sedaj predsednik uprave te družbe).

## POSLOVNO POROČILO

V prvem polletju letošnjega leta je borzni indeks SBI zrasel za 13,1 %. Indeks prostega trga IPT je pridobil 6,8 %, indeks investicijskih skladov PIX 21,5 % in indeks o bveznic BIO 0,7 %. Po donosnosti so izstopali predvsem mesec januar, marec in april, negativno donosnost indeksa SBI 20 beležimo v mesecu maju (-4,5 %). Povprečna dnevna sprememba indeksa je bila 0,44 % (v prvi polovici lanskega leta 0,38 %).

Vseh pet panožnih indeksov Ljubljanske. borze je prvo polletje letošnjega leta končalo pozitivno. Najvišjo rast (+27,4 %) je dosegel indeks Transporta, sledijo indeks Kemije (+14,5 %), Trgovine (+9,6 %), Nafta in Plina (+ 6,0 %) ter Hrane in Pijače (+0,44 %).

Glavna razloga za optimizem investitorjev sta zniževanje obrestnih mer in kontinuirana rast tečajev vrednostnih papirjev v prvi tretjini leta. Do uveljavitve novih pravil upravljanja namreč za večino skladov še vedno velja 10 % omejitev vlaganja v tuje vrednostne papirje, ki je v dobršni meri pripomogla k rasti tečajev vrednostnih papirjev na domačem trgu.

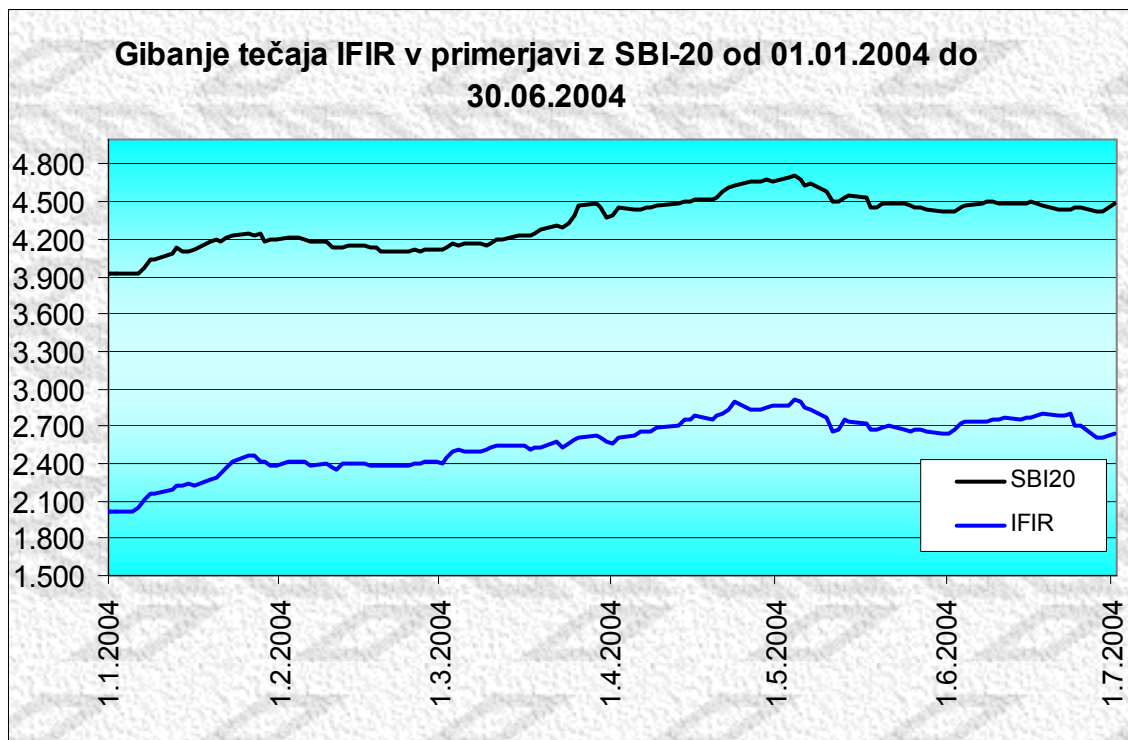
To se je odrazilo skozi povečan nakupni interes investitorjev za delnice ID-a in pripomoglo k njegovi rasti tečaja, ki je v prvem polletju letošnjega leta zrasel za 29,5 %.

Oznaka delnice	IFIR
Število izdanih delnic	8.132.314
Osnovni kapital v 000 SIT	8.132.314
Nominalna vrednost delnice	1.000,00 SIT
Tečaj 1.1.2004	2.019,98
Tečaj 30.06.2004	2.616,71
Porast v letu 2004 (%)	29,5
Knjigovodska vrednost delnice 1.1.2004	3.110,55
Knjigovodska vrednost delnice 30.06.2004	3.360,38
Porast v letu 2004 (%)	8,0
Tečaj/KV 1.1.2004	0,65
Tečaj/KV 30.06.2004	0,78

Razlog, da je rast tečaja ID-a presegla rasti borznih indeksov je iskati v ugodnem razmerju med tržno in knjigovodsko vrednostjo delnice ID-a, večji prepoznavnosti DZU-ja, izplačilu dividend in ustrezni naložbeni politiki.

Dne 30.6.2004 sestavlja strukturo ID-a 10,6 % bančnih depozitov, 8,3 % obveznic, 52,7 % domačih delnic kotirajočih in 1,1 % tujih ter 26,4 % drugih prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga ter manj kot odstotek denarnih sredstev na transakcijskem računu (tolarskem in deviznem) in terjatev.

Primerjava gibanja indeksa SBI 20 in gibanja tečaja delnice Infond ID d.d.:



Deset največjih lastnikov posebne investicijske družbe Infond ID d.d. na dan 30.06.2004:

Zap št.	Ime	Število delnic	Odstotek delnic
1	RADENSKA, D.D. RADENCI	1.581.464	19,45
2	NOVA KBM D.D.	767.044	9,43
3	INFOND D.O.O.	724.928	8,91
4	MEDALJON D.D.	144.000	1,77
5	ZAVAROVALNICA MARIBOR - KS ŽZ	130.000	1,60
6	INTEREUROPA D.D.	109.141	1,34
7	A1, D.D.	82.942	1,02
8	PROBANKA D.D.	60.181	0,74
9	P.F.C.I., D.O.O.	57.750	0,71
10	DUROX MARIBOR	57.046	0,70

Število delničarjev se je v primerjavi z letom 2003 (57.877 delničarjev) znižalo na 54.314 imetnikov delnic, kar predstavlja znižanje za 6,6 odstotkov ali 3.563 delničarjev.

Dobiček leta 2003 bo izplačan v skladu s Sklepom skupščine z dne 23.6.2004.

SKLEP št.2 (dva) točka 1 skupščine z dne 23.06.2004:

Na podlagi letnega poročila družbe INFOND ID, d.d. za leto 2003, revizorjevega poročila in poročila nadzornega sveta o pregledu letnega poročila in predloga uporabe bilančnega dobička, skupščina sprejme sklep:

1. Bilančni dobiček družbe, ugotovljen v letnem poročilu za leto 2003 v znesku 1.180.937.883,07 SIT se uporabi:
  - 1.136.342.900,00 SIT za razdelitev dividend delničarjem, ki so vpisani v centralni register Klirinško depotne družbe na 2. dan po dnevu te skupščine. Rok za izplačilo dividend je 60 dni od dneva te skupščine;
  - 44.594.983,07 SIT bilančnega dobička se pusti nerazdeljenega.

### **Pričakovani razvoj družbe**

Posebna investicijska družba Infond ID d.d. bo tudi v bodoče izvajala poslovno politiko, zapisano v prospektu in statutu, s čimer bo še naprej povečevala naložbe v delnice in deleže podjetij, obveznice in druge vrednostne papirje, ki kotirajo na organiziranih trgih. Ob tem bo, zaradi realizacije dividendne politike, skrbela za ustrezno tekočo likvidnost sredstev za zagotovitev izplačila dividend delničarjem tako za izplačilo dividend iz naslova dobička leta 2003, kakor tudi izplačilo še ne izplačanih dividend iz naslova dobička leta 2002.

### **Aktivnosti družbe na področju raziskav in razvoja**

Družba opravlja vse aktivnosti na področju raziskav in razvoja družba za upravljanje, kar pomeni, da njeni strokovnjaki skrbijo za ustrezne raziskave in analize na področju trga vrednostnih papirjev doma in v tujini.

### **Podružnice družbe ter aktivnosti podružnic družbe v tujini**

Posebna investicijska družba Infond ID d.d. nima nobenih podružnic, ne doma in ne v tujini.

### **Sodni spori**

Infond ID, d.d. je tožeča stranka v pravnem postopku zoper GEP Kartonaža d.d. za razveljavitev sklepa skupščine tožene stranke z dne 10.10.2002.

Infond ID, d.d. ni tožena stranka v nobenih pravnih postopkih, prav tako pa ni udeležena v nobenih drugih sodnih postopkih.

## RAČUNOVODSKO POROČILO

## BILANCA STANJA NA DAN 30.06.2004 IN 31.12.2003

(v tisoč tolarjih)

	Opis	30.06.04	Struktura 30.06.2004 v %	31.12.03	Struktura 31.12.2003 v %
<b>1</b>	<b>DENARNA SREDSTVA</b>	<b>40.649</b>	<b>0,15</b>	<b>22.114</b>	<b>0,09</b>
a.)	Dobro-imetje pri bankah in gotovina	40.649	0,15	22.114	0,09
<b>2</b>	<b>KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>	<b>24.452.312</b>	<b>88,53</b>	<b>24.073.922</b>	<b>94,03</b>
a)	<i>Vrednostni papirji domačih izdajateljev</i>	24.142.839	87,41	23.778.732	92,88
-	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiz. borznem trgu VP	14.210.445	51,45	14.367.814	56,12
-	Delnice	12.658.239	45,83	14.290.964	55,82
-	Obveznice	1.552.206	5,62	76.850	0,30
-	Državne obveznice	1.476.485	5,35	0	0,00
-	'Obveznice gospodarskih družb	75.721	0,27	76.850	0,30
-	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiz. prostem trgu VP	2.645.741	9,58	1.979.795	7,73
-	Delnice	1.896.775	6,87	1.782.385	6,96
-	Obveznice	748.966	2,71	197.410	0,77
-	Obveznice gospodarskih družb	748.966	2,71	197.410	0,77
-	Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organ, trgu VP	7.286.653	26,38	7.431.123	29,03
-	Delnice	6.011.861	21,77	5.700.269	22,27
-	Obveznice	1.274.792	4,62	1.730.854	6,76
-	Obveznice gospodarskih družb	1.274.792	4,62	1.730.854	6,76
b)	<i>Vrednostni papirji tujih izdajateljev</i>	309.473	1,12	295.190	1,15
-	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organ, trgu VP	309.473	1,12	295.190	1,15
-	Delnice	309.473	1,12	295.190	1,15
<b>4</b>	<b>DANI DEPOZITI IN POSOJILA</b>	<b>2.927.000</b>	<b>10,60</b>	<b>1.310.000</b>	<b>5,12</b>
a)	Dani kratkoročni depoziti pravnim osebam s sedežem v Republiki Sloveniji	2.927.000	10,60	1.310.000	5,12
<b>5</b>	<b>LASTNE DELNICE</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>6</b>	<b>TERJATVE</b>	<b>200.917</b>	<b>0,73</b>	<b>195.272</b>	<b>0,76</b>
a)	Terjatve za prodane oz.zapadle naložbe	173.464	0,63	190.672	0,74
d)	Terjatve za obresti in dividende	26.227	0,09	3.374	0,01
e)	Druge terjatve iz poslovanja	1.226	0,00	1.226	0,00
<b>7</b>	<b>AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>8</b>	<b>0,00</b>	<b>3</b>	<b>0,00</b>
	<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>27.620.886</b>	<b>100,00</b>	<b>25.601.311</b>	<b>100,00</b>



	Opis	30.06.04	Struktura 30.06.2004 v %	31.12.03	Struktura 31.12.2003 V %
<b>1</b>	<b>POSLOVNE OBVEZNOSTI</b>	<b>293.234</b>	<b>1,06</b>	<b>305.353</b>	<b>1,19</b>
a)	Obveznosti iz nakupa naložb	167.132	<b>0,61</b>	167.132	<b>0,65</b>
b)	Obveznosti do družbe za upravljanje	33.717	<b>0,12</b>	31.734	<b>0,12</b>
g)	Obveznosti za prejete predujme in varščine	10.330	<b>0,04</b>	0	<b>0,00</b>
h)	Druge obveznosti	82.055	<b>0,30</b>	106.487	<b>0,42</b>
<b>2</b>	<b>FINANČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>4</b>	<b>REZERVACIJE</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>5</b>	<b>ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH</b>	<b>6.449.521</b>	<b>23,35</b>	<b>6.158.803</b>	<b>24,06</b>
<b>6</b>	<b>KAPITAL</b>	<b>20.878.131</b>	<b>75,59</b>	<b>19.137.155</b>	<b>74,75</b>
a)	Vpoklicani kapital	8.132.314	<b>29,44</b>	8.132.314	<b>31,77</b>
-	Osnovni kapital	8.132.314	<b>29,44</b>	8.132.314	<b>31,77</b>
b)	Kapitalske rezerve	9.823.903	<b>35,57</b>	9.823.903	<b>38,37</b>
d)	Preneseni čisti poslovni izid iz pret.obrač. obdobj	1.180.938	<b>4,28</b>	4.790	<b>0,02</b>
e)	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.740.976	<b>6,30</b>	1.176.148	<b>4,59</b>
	<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV IN KAPITAL</b>	<b>27.620.886</b>	<b>100,00</b>	<b>25.601.311</b>	<b>100,00</b>

## IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE I-VI 2004 IN I-XII 2003

(v tisoč tolarjih)	I-VI 2004	I-XII 2003
<b>PRIHODKI</b>		
Prihodki od obresti	161.102	182.119
Prihodki od dividend	35.833	510.696
Realizirani kapitalski dobički	1.859.087	1.122.695
Drugi prihodki	51.061	10.922
<b>SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>2.107.083</b>	<b>1.826.432</b>
Odhodki za obresti	(11.495)	(5.399)
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(197.254)	(369.418)
Realizirane kapitalske izgube	(1)	(79.711)
Rezervacije	0	0
Popravki vrednosti	(153.532)	(195.756)
Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih.papirjev	(3.799)	0
<b>SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>(366.107)</b>	<b>(650.284)</b>
<b>Dobiček ali izguba iz poslovanja</b>	<b>1.740.976</b>	<b>1.176.148</b>
Davek od dobička	0	0
<b>Dobiček obdobja leta</b>	<b>1.740.976</b>	<b>1.176.148</b>

**IZJAVA POSLOVODSTVA**

Uprava družbe potrjuje računovodske izkaze po stanju na dan 30 junij 2004.

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo polletnega poročila tako, da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za obdobje januar-junij 2004. Polletno poročilo ni revidirano.

Poslovodstvo potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Poslovodstvo tudi potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Poslovodstvo je tudi odgovorno za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti in nezakonnosti.

KBM Infond d.o.o.  
Stanko Brglez, predsednik uprave

Marko Planinšec, član uprave

Maribor, 30.07.2004

**PRILOGE (DODATEK) IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM****1 Uporabljene računovodske smernice pri sestavljanju računovodskih izkazov**

Uporabljene računovodske smernice pri sestavljanju računovodskih izkazov in vrednotenju postavk se glede na leto 2003 niso spremenile.

**a) Denarna sredstva**

Denarna sredstva vsebujejo sredstva na bančnih računih in depozite na odpoklic.

**b) Terjatve**

Terjatve vključujejo terjatve do posrednikov za prodane vrednostne papirje, terjatve iz naslova prodanih delnic, terjatve do DZU in druge terjatve. Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb, dokler se pobota ne izvede.

**c) Aktivne časovne razmejitve**

Aktivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno odložene stroške, kratkoročno odložene odhodke in kratkoročno nezaračunane prihodke.

Kratkoročno odloženi stroški oziroma kratkoročno odloženi odhodki so ob svojem nastanku zneski, ki še ne bremenijo dejavnosti in še ne vplivajo na poslovni izid, temveč bodo šele kasneje vračunani kot stroški in tudi razporejeni na ustrezne stroškovne nosilce ali pa bodo kasneje kot odhodki vplivali na poslovni izid oziroma bodo vračunani v nabavno vrednost opredmetenih osnovnih sredstev ali zalog.

**d) Dolgoročni in kratkoročni vrednostni papirji**

Dolgoročni in kratkoročni vrednostni papirji se v začetku izkazujejo po nakupni vrednosti, ki ji ustrezajo naložena denarna ali druga sredstva.

Obveznice, ki kotirajo na borzi v borzni kotaciji oziroma na prostem trgu, so izkazane po tržni ceni skupaj s pripadajočimi razmejenimi obrestmi. V primeru, da so nominirane v tuji valuti, so preračunane v SIT z upoštevanjem srednjega tečaja Banke Slovenije na dan vrednotenja. Obveznice, ki ne kotirajo na borzi, se vrednotijo po nominalni vrednosti, oziroma po nakupni ceni, če je ta nižja. V primeru, da so nominirane v tuji valuti, so preračunane v SIT z upoštevanjem srednjega tečaja Banke Slovenije na dan vrednotenja.

Delnice, ki kotirajo v borzni kotaciji oziroma so na prostem trgu, so vrednotene po tržni ceni na dan vrednotenja. Delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, so vrednotene po nakupni ceni, če je ta nižja od zadnje znane knjigovodske vrednosti iz bilance stanja preteklega leta podjetij, v katerih ima družba naložbe, oziroma po zadnji znani knjigovodski vrednosti.

Tuji vrednostni papirji se vrednotijo na osnovi zaključne tečajnice tiste borze, na kateri je bil tuji vrednostni papir pridobljen. Preračun iz tuje valute v slovenske tolarje se opravi na osnovi srednjega tečaja Banke Slovenije na dan preračuna v domačo valuto.

#### **e) Dani depoziti**

Dani depoziti zajemajo depozite pri bankah in finančnih organizacijah. Obrestujejo se v skladu s pogodbenimi določili.

#### **f) Obveznosti**

Obveznosti vključujejo obveznosti do posrednikov za nakup vrednostnih papirjev, obveznosti do DZU, obveznosti za obračunane a neplačane davke in druge obveznosti. Obveznosti se izkazujejo nepobotane z morebitnimi terjatvami do istih pravnih ali fizičnih oseb, dokler se pobot tudi ne izvede.

#### **g) Kapital**

Osnovni kapital predstavlja nominalno vrednost izdanih delnic, pomnoženo z njihovim številom. Kapitalske rezerve predstavljajo zneski, ki jih podjetje pridobi iz vplačil, ki presegajo nominalne zneske oz. razliko vplačanih certifikatnih sredstev in gotovine nad nominalno vrednostjo kapitala.

#### **h) Čisti neiztrženi kapitalski dobički pri naložbah**

Neiztrženi kapitalski dobički so rezultat realnega povečanja vrednosti posamezne dolgoročne naložbe investicijskega sklada (to ni posledica revalorizacije z indeksom rasti cen na drobno, niti obračunanih obresti), ki pa še ni bila unovčena. Neiztržene kapitalske izgube so rezultat realnega znižanja vrednosti posamezne dolgoročne naložbe investicijskega sklada (to ni posledica revalorizacije z indeksom rasti cen na drobno, niti obračunanih obresti), ki pa še ni bila realizirana.

V skladu z načelom previdnosti se presežek neiztrženih kapitalskih izgub nad neiztrženimi kapitalskimi dobički izkaže kot odhodek – čiste neiztržene kapitalske izgube v izkazu poslovnega izida obdobja, na katerega se nanašajo, medtem ko se presežek neiztrženih kapitalskih dobičkov nad neiztrženimi kapitalskimi izgubami izkaže v bilanci stanja poslovnega leta.

#### **i) Prihodki od obresti in dividend ter deležev**

Med prihodke od obresti so vključene vse obresti na vse terjatve in vrednostne papirje do dneva, za katerega se dela izkaz poslovnega izida.

Prihodki od dividend in deležev predstavljajo vse prihodke iz naslova dividend in deležev, ki izvirajo iz finančnih naložb ID. Evidentirani so na podlagi prejetih prilivov.

**j) Iztrženi kapitalski dobički**

Iztrženi kapitalski dobički zajemajo vse pozitivne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno.

**k) Drugi prihodki oziroma drugi odhodki**

Drugi prihodki oziroma drugi odhodki vsebujejo druge oziroma izredne prihodke oziroma odhodke Družbe.

**l) Iztržene kapitalske izgube**

Iztržene kapitalske izgube zajemajo vse negativne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno.

**m) Odhodki iz upravljanja**

Družba v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje - 1 in v skladu z Metodologijo za izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada dolžna DZU plačevati provizijo za upravljanje. Provizija znaša 1,5% povprečne letne čiste vrednosti sredstev pooblaščenice investicijske družbe. Prvih pet let po ustanovitvi se za del provizije v višini 1% povprečne letne čiste vrednosti sredstev izdajo delnice in sicer eno petino teh delnic za vsako leto. Ostala provizija se od iste osnove plačuje v denarju. V skladu z Metodologijo za izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada (Uradni list RS številka 5/95, 23/95, 16/96 in 15/97), se čista vrednost sredstev izračuna tako, da se od vseh sredstev odštejejo obveznosti in rezervacije (pooblaščenice) investicijske družbe. Do 1.3.2003 se je obračunavala 2 % provizija, od 1.3.2003 pa se v skladu s 1. točko 1. odstavka 238. člena ZISDU-1 obračunava 1,5 % provizija .

**n) Popravki vrednosti**

Družba izkazuje popravke vrednosti dolgoročnih finančnih naložb kot razliko med višjo nakupno in nižjo zadnjo znano knjigovodsko vrednostjo delnic in deležev po stanju na dan 31.decembra preteklega leta, ki ne kotirajo na borzi.

**o) Izkaz premoženja in izkaz pomembnejših sprememb premoženja (nakupi, prodaje)**

Izkaz premoženja ID predstavlja pregled vseh naložb v vrednostne papirje ali druge finančne instrumente, in sicer po naslednjih elementih: po številu, za posameznega izdajatelja, po kvaliteti (borzna kotacija, drugi organizirani trgi, brez kotacije), po tržni vrednosti in odstotku v primerjavi z vsemi sredstvi sklada. Izkaz sprememb premoženja obsega pregled sprememb (nakupov in prodaj) za 10 po velikosti transakcij največjih naložb.

**p) Obveznosti, ki se plačujejo v breme ID**

Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev, zmanjšani za strošek borzno posredniške družbe ali banke ter stroški obresti iz kreditov, ki jih DZU najema za račun ID, obveznosti za plačila po pogodbah, sklenjenih s klirinško depotno družbo v zvezi z vrednostnimi papirji iz portfelja ID in obveznosti za plačilo nadomestila za nadzor ATVP, bremenijo vsako posamezno (pooblaščen) investicijsko družbo.

Provizije za upravljanje znaša 1,5% povprečne letne čiste vrednosti sredstev ID..

**r) Davki**

Družba je v skladu z Zakonom o davku od dobička pravnih oseb zavezanka za plačilo davka od dobička po stopnji 25%. Na podlagi 4. alineje 6. člena Zakona o davku od dobička pravnih oseb družba ne plača davka od dobička, če do novembra tekočega leta razdeli najmanj 90% dobička za preteklo leto.

**2 RAZKRITJA IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM****2.1 POJASNILA K BILANCI STANJA****DENARNA SREDSTVA**

(v tisoč tolarjih)	<b>30.6.2004</b>	<b>2003</b>
Denarna sredstva na transakcijskem računu	34.779	20.672
Denarna sredstva na deviznem računu	5.870	1.442
<b>Skupaj</b>	<b>40.649</b>	<b>22.114</b>

(v tisoč tolarjih)	<b>30.6.2004</b>	<b>2003</b>
<b>DANI DEPOZITI IN POSOJILA</b>		
Dani kratkoročni depoziti na odpoklic	1.927.000	1.310.000
Dani kratkoročni depozit – vezava 6 mesecev	1.000.000	0

Družba ima odprt transakcijski račun pri NLB d.d, prav tako tudi devizni račun. Depoziti so naloženi pri Banki Koper. Kratkoročni depoziti na odpoklic so obrestovani po spremenljivi obrestni meri in so na dan 30.06.2004 obrestovani po 3,6 % letni obrestni meri, kratkoročni dani depozit za 6 mesecev pa po fiksni 5% letni obrestni meri.

**TERJATVE**

(v tisoč tolarjih)	<b>30.6.2004</b>	<b>2003</b>
Terjatve za prodane vrednostne papirje	173.464	190.672
Terjatve iz naslova obresti	26.227	3.374
Terjatve do državnih institucij	1.226	1.226
<b>Skupaj</b>	<b>200.917</b>	<b>195.272</b>

Terjatve za prodane vrednostne papirje se nanašajo na terjatve do petih pravnih oseb v skupni višini 173.464 tisoč SIT.

Terjatve iz naslova obresti v višini 26.227 tisoč sit se nanašajo na obresti od depozitov na odpoklic in znašajo 6.282 tisoč tolarjev, 19.945 tisoč tolarjev pa so terjatve za obresti, ki se nanašajo na depozit vezan za dobo šestih mesecev z zapadlostjo glavnice dne 5.8.2004. (glavnica znaša 1.000 mio. SIT in je prikazana v Bilanci stanja v postavki Dani depoziti in posojila).

Znesek 1.226 tisoč SIT predstavlja terjatev do davčnega organa za vplačane akontacije prejetih dividend.



**AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE**

(v tisoč tolarjih)	30.6.2004	2003
Druge aktivne časovne razmejitve	8	3
<b>Skupaj</b>	<b>8</b>	<b>3</b>

**KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI**

Na dan 30.6.2004 družba nima naložb v kratkoročne vrednostne papirje.

**DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI**

(v tisoč tolarjih)	30.6.2004	2003
Delnice:		
borzni trg	12.658.239	14.290.964
prosti trg	1.896.775	1.782.385
tuji trg	309.473	295.190
neorganiziran trg	6.011.861	5.700.269
<b>Skupaj delnice</b>	<b>20.876.348</b>	<b>22.068.808</b>
Obveznice:		
borzni trg	1.552.206	76.850
prosti trg	748.966	197.410
neorganiziran trg	1.274.792	1.730.854
<b>Skupaj obveznice</b>	<b>3.575.964</b>	<b>2.005.114</b>
<b>Skupaj</b>	<b>24.452.312</b>	<b>24.073.922</b>

Naložbe v delnice, ki kotirajo na Ljubljanski borzi oziroma se z njimi trguje na prostem trgu, se izkazujejo po zadnjem borznem tečaju. Delnice, s katerimi se ne trguje na borzi, se izkazujejo po nabavni vrednosti ali po zadnji objavljeni knjigovodski vrednosti (revidirani; če ta ni znana, pa po nerevidirani) glede na to, katera je nižja. Tuji vrednostni papirji se vrednotijo na osnovi zaključne tečajnice tiste borze, na kateri je bil tuji vrednostni papir pridobljen. Preračun iz tuje valute v slovenske tolarje se opravi na osnovi srednjega tečaja Banke Slovenije na dan preračuna v domačo valuto.

**OBVEZNOSTI**

(v tisoč tolarjih)	30.6.2004	2003
Obveznosti iz naslova nakupa vred. papirjev	167.132	167.132
Obveznosti za provizije do družbe za upravljanje	33.717	31.734
Obveznosti za prejete predujme in varščine	10.330	10.330
Druge obveznosti	82.055	96.157
<b>Skupaj</b>	<b>293.234</b>	<b>305.353</b>

Obveznost iz naslova nakupa vrednostnih papirjev v višini 167.132 tisoč SIT predstavlja obveznost do družbe Žito Ljubljana.

Obveznosti za provizije do družbe za upravljanje predstavljajo obveznost iz naslova upravljalške provizije, ki se nanaša na 1,5 % provizijo za junij 2004.

Druge obveznosti predstavljajo prejete varščine v višini 10.330 tisoč SIT in obveznost za izplačilo dividend (iz dobička leta 2002) v višini 82.055 tisoč SIT.

**ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH**

v tisoč tolarjih	30.6.2004	2003
<b>Neiztrženi dobički pri naložbah</b>	<b>6.691.091</b>	<b>6.347.073</b>
A. Domači trg	6.622.864	6.292.035
Delnice	6.553.558	6.292.000
Obveznice	4.830	35
Drugi vrednostni papirji	64.476	0
B. Tuji trg	68.227	55.038
Delnice	68.227	55.038
<b>Neiztržene izgube pri naložbah</b>	<b>241.570</b>	<b>188.270</b>
A. Domači trg	240.142	188.221
Delnice	236.700	187.666
Obveznice	3.442	555
B. Tuji trg	1.428	49
Delnice	1.428	49
<b>ČISTI NEIZTRŽENI KAPITALSKI DOBIČEK</b>	<b>6.449.521</b>	<b>6.158.803</b>

Na dan 30.6.2004 znaša presežek neiztrženih kapitalskih dobičkov nad neiztrženimi kapitalskimi izgubami 6.449.521 tisoč tolarjev.

**KAPITAL**

V sodni register vpisani osnovni kapital znaša 8.132.314 tisoč SIT. Razdeljen je na 8.132.314 navadnih delnic z nominalno vrednostjo 1.000,00 SIT na delnico.

**Vpoklicani kapital**

(v tisoč tolarjih)	<b>30.6.2004</b>	<b>2003</b>
Vpoklicani kapital	8.132.314	8.132.314
Osnovni kapital	8.132.314	8.132.314

**Kapitalske rezerve**

(v tisoč tolarjih)	<b>30.6.2004</b>	<b>2003</b>
Kapitalske rezerve	9.823.903	9.823.903

**Preneseni čisti poslovni izid iz preteklih obračunskih obdobj**

(v tisoč tolarjih)	<b>30.6.2004</b>	<b>2003</b>
Preneseni čisti poslovni izid iz pret.obrač. obdobj	1.180.938	4.790

Na osnovi sklepa skupščine z dne 23.06.2004 bo del dobička v skupni višini 1.136.342.900,00 SIT razdeljen delničarjem. Dividenda znaša 140,00 SIT bruto na delnico.

**Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (01.01.2004 –30.06.2004)**

(v tisoč tolarjih)	<b>30.6.2004</b>	<b>2003</b>
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.740.976	1.176.148

**2.2 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA****PRIHODKI**

(v tisoč tolarjih)	<b>01.01. do 30.06.2004</b>	<b>01.01. do 31.12.2003</b>
Prihodki od obresti in drugi prihodki financiranja	161.102	182.119
Prihodki od dividend	35.833	510.696
Iztrženi kapitalski dobički	1.859.087	1.122.695
Drugi prihodki	51.061	10.922
<b>Skupaj</b>	<b>2.107.083</b>	<b>1.826.432</b>

Prihodki od obresti se nanašajo na obresti od dolgoročnih vrednostnih papirjev 91.587 tisoč tolarjev in kratkoročnih vrednostnih papirjev 12.793 tisoč tolarjev, na obresti za depozite v višini 50.609 tisoč tolarjev ter 123 tisoč tolarjev obresti za sredstva na transakcijskem računu, za pozitivne tečajne razlike so izkazani prihodki v višini 2.506 tisoč tolarjev ter 3.484 tisoč tolarjev predstavljajo drugi prihodki financiranja (razen dividend).

Prihodki od dividend znašajo 35.833 tisoč tolarjev. Prihodki iz dividend se pričakujejo v drugi polovici leta.

Prikaz iztrženih kapitalskih dobičkov po naložbah

OZNAKA VP	IZDAJATELJ	01.01. do 30.6.2004
DRPG	DROGA Portorož	473.004
IEKG	INTEREUROPA Koper	84.106
KRKG	KRKA Novo Mesto	4.441
LKPG	LUKA Koper	906.215
PILR	PIVOVARNA Laško	4.097
ZMTG	NARAVNI PARK TERME 3000 Moravske toplice	168.299
ZTOG	ŽITO Ljubljana	758
HDOG	HELIOS Domžale	11.017
BCER	BANKA Celje -redne	60.662
BCEP	BANKA Celje -prednostne	146.488
<b>SKUPAJ</b>		<b>1.859.087</b>

Drugi prihodki v višini 51.061 tisoč tolarjev so rezultat zmanjšanja in odprave popravkov vrednosti naložb.

## ODHODKI

(v tisoč tolarjih)	01.01. do 30.06.2004	2003
Odhodki iz upravljanja	197.254	369.418
Iztržene kapitalske izgube	1	79.711
Popravki vrednosti	153.532	195.756
Drugi odhodki	15.320	5.399
<b>Skupaj</b>	<b>366.107</b>	<b>650.284</b>

Odhodke iz upravljanja v letu 2004 obračunava v višini 1,5 %. Provizija se obračunava od čiste vrednosti sredstev, ki se izračunava dnevno na podlagi Metodologije za izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada in znaša za prvih šest mesecev 197.254 tisoč tolarjev.

Iztržene kapitalske izgube so bile dosežene kot razlika med nižjo prodajno in višjo knjigovodsko vrednostjo prodanih naložb in znašajo 1 tisoč tolarjev.

Odhodke iz naslova popravkov vrednosti naložb je družba oblikovala v višini 153.532 tisoč SIT, in sicer v primerih nekotirajočih podjetij za razliko med nabavno in knjigovodsko ceno.

## 3 IZKAZ PREMOŽENJA NA DAN 30.6.2004

NAZIV VP IN IZDAJATELJA	ŠTEVILO	VREDNOST V 000 SIT	% SREDSTEV	% V EMISIJI
<b>Delnice – borzni trg</b>				
AELG-AERODROM LJUBLJANA D.D.	14.076	121.054	0,44	0,37
DELR-DELO D.D. LJUBLJANA	47.683	1.398.971	5,06	7,14
EOKG-EMONA OBALA KOPER	11.885	20.395	0,07	0,68
GRVG-GORENJE VELENJE	140.761	858.469	3,11	1,15
IEKG-INTEREUROPA KOPER D.D.	398.666	2.746.462	9,94	5,04
ITBG-ISTRABENZ D.D. KOPER	52.169	525.065	1,90	1,01
KOLR-KOLINSKA D.D. LJUBLJANA	13.113	77.367	0,28	0,41
KRKG-KRKA D.D. NOVO MESTO	22.364	1.502.839	5,44	0,63
LKPG-LUKA KOPER D.D.	105.782	898.145	3,25	0,76
MER-MERKUR D.D. KRANJ	1.465	44.678	0,16	0,12
PETG-PETROL D.D. LJUBLJANA	20.817	1.300.973	4,71	1
PILR-PIVOVARNA LAŠKO D.D.	341.263	2.568.025	9,30	3,9
SALR-SALUS D.D. LJUBLJANA	75	10.050	0,04	0,03
ZTOG- ŽITO D.D. LJUBLJANA	15.833	585.746	2,12	4,48
<b>SKUPAJ DELNICE BORZNI TRG</b>		<b>12.658.239</b>	<b>45,83</b>	
<b>Obveznice državne</b>				
RS53 – OBVEZNICA RS53	40.000	1.024.503	3,71	4,00
RS32 – OBVEZNICA RS32	4.200	110.948	0,40	1,76
RS56 – OBVEZNICA RS56	32.500	337.234	1,22	-
RS39 – OBVEZNICA RS39	3.695	3.800	0,01	0,01
<b>SKUPAJ OBVEZNICE DRŽAVNE</b>		<b>1.476.485</b>	<b>5,35</b>	
<b>Obveznice gospodarskih družb –borzni trg</b>				
BCE3-BANKA CELJE 3. IZDAJA	123	3.029	0,01	0,00
BTC1E-OBVEZNICA BTC D.D. – HIPOTEKARNA	5	34	0,00	0,00
BCE7-BANKA CELJE 7. IZDAJA	3.000	72.658	0,26	3,00
<b>SKUPAJ OBV. GOSP.DRUŽB BORZNI TRG</b>		<b>75.721</b>	<b>0,27</b>	
<b>DELNICE – PROSTI TRG</b>				
AKMG-AGROKOMBINAT D.D. MARIBOR	53.502	53.502	0,19	10,7
CETG-CETIS CELJE D.D.	18.233	683.738	2,48	9,12
CICG-CINKARNA CELJE D.D.	621	15.525	0,06	0,08
COMG-COLOR MEDVODE D.D.	1.015	4.466	0,02	0,11
ETRG-ETRA 33 D.D. LJUBLJANA	5.627	506.992	1,84	12,4
GKRG-EGOLES D.D. ŠKOFJA LOKA	34.409	18.925	0,07	13,3
GSBG-GEA D.D. SLOVENSKA BISTRICA	98.346	99.693	0,36	11,6

NAZIV VP IN IZDAJATELJA	ŠTEVILO	VREDNOST V 000 SIT	% SREDSTEV	% V EMISIJI
HDOG- HELIOS DOMŽALE	18	3.271	0,01	0,01
IFIR-INFOND ID, INVESTICIJSKA DRUŽBA, D.D. MARIBOR	15.579	40.766	0,15	0,19
JPIG-JAVOR PIVKA D.D.	169.205	93.063	0,34	14,2
LLBG-LIP LESNA INDUSTRIJA BLED D.D.	90.090	92.319	0,33	4,64
LSBG-LESNINA EMMI SLOVENSKA BISTRICA D.D.	100.422	75.317	0,27	14,6
TEAG-TEKSTINA AJDOVŠČINA D.D.	14.860	5.498	0,02	0,99
TKMG-KOŠAKI TMI D.D. MARIBOR	1.100	16.500	0,06	2,54
TUBG-TUB SWATY D.D. MARIBOR	14.400	187.200	0,68	4,98
<b>SKUPAJ DELNICE PROSTI TRG</b>		<b>1.896.775</b>	<b>6,87</b>	

**Delnice – tuji trg**

ALV – ALLIANZ AG	58	1.240	0,00	
BAY – BAYER AG	10.500	59.356	0,21	
CKB – COMMERZBANK AG	5.200	18.229	0,07	
DTE – DEUTSCHE TELEKOM	33.300	116.099	0,42	
HVM –BAYERISCHE HIPO..	5.000	17.038	0,06	
RWE – RWE AG	7.000	65.047	0,24	
SCH – SCHERING AG	2.000	23.152	0,08	
SIE – SIEMENS AG	660	9.312	0,03	
<b>SKUPAJ DELNICE TUJI TRG</b>		<b>309.473</b>	<b>1,12</b>	

**Obveznice gospodarskih družb- prosti  
trg**

SOS2E–SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA	16.934	218.644	0,79	0,16
PBS 5- POŠTNA BANKA 5 izdaja	2.100	530.322	1.92	21,00
<b>SKUPAJ OBV.GOSP.DRŽB.PROSTI TRG</b>		<b>748.966</b>	<b>2,71</b>	

**Delnice - neorganizirani trg**

AARG-ADRIA AIRWAYS LJUBLJANA	19.832	419.926	1,52	4,88
ACLG-AUTOCOMMERCE D.D. LJUBLJANA	149.500	642.850	2,33	5,18
AECG-AERO CELJE D.D.	5.804	191.787	0,69	4,2
AMRG-ALMIRA RADOVLJICA D.D. – v stečaju	21.615	0	0,00	4,16
CAPP-CASINO PORTORŽ D.D.	260.566	502.778	1,82	11,2
CESG-CELJSKI SEJEM D.D.	13.683	57.786	0,21	2,5
GEPG-GEP KARTONAŽA M.SOBOTA D.D.	1.300	17.827	0,06	4,49
GNSG-GRANIT D.D. SL. BISTRICA	20.000	75.749	0,27	9,02
HIT2-HIT D.D. NOVA GORICA	305.036	806.104	2,92	4,49
IHLG-ISKRA HOLDING	171.448	346.325	1,25	2,56
ILJG-IMKO LJUBLJANA D.D.	45.879	134.867	0,49	12,2

NAZIV VP IN IZDAJATELJ	ŠTEVILO	VREDNOST V 000 SIT	% SREDSTEV	% V EMISIJI
KLMG-KOLONIALE VELETRGOVINA D.D. MARIBOR	7.435	9.759	0,04	1,14
KMVG-KMETIJSTVO VIPAVA D.D. ŠEMP. PRI GORICI	12.759	36.598	0,13	9,23
LICG-LJUBEČNA IKI CELJE D.D. LMLG-LJUBLJANSKE MLEKARNE D.D. LJUBLJANA	40.206	35.786	0,13	8,59
12.021	41.994	0,15	0,27	
MBVG-MARIBORSKI VODOVOD D.D. MARIBOR	8.755	21.795	0,08	2,76
NIMR-NIGRAD D.D. MARIBOR	59.012	184.711	0,67	13,4
NOSG-NOVA OPREMA SLOVENJ GRADEC D.D.	396	595	0,00	0,29
NVSG-NOVOLES-LESNA INDUSTRIJA STRAŽA D.D.	41.338	205.316	0,74	6,55
PPTG-PERUTNINA PTUJ D.D. SBKG-STEKLARNA ROGAŠKA D.D. ROGAŠKA SLATINA	40.818	90.418	0,33	0,69
57.635	58.443	0,21	4,97	
SNKG-SNEŽNIK KOČEVSKA REKA	55.946	114.457	0,41	10
SUMG-SUROVINA MARIBOR D.D. SŽTG-SŽ-ŽELEZNIŠKA TISKARNA LJUBLJANA D.D.	17.430	518.347	1,88	15
5.034	12.713	0,05	7,92	
TLSG-TELEKOM SLOVENIJE D.D. LJUBLJANA	29.171	888.823	3,22	0,45
TTOG-TERME TOPOLŠČICA D.D.	3.501	106.153	0,38	8,95
VEMG-ČZP VEČER MARIBOR D.D.	38.350	169.663	0,61	15
ZGLG-ŽITO GORENJKA D.D. LESCE	81.231	227.569	0,82	8,39
ZPVG-PEKARNA VRHNIKA D.D.	15.366	92.722	0,34	
<b>SKUPAJ DELNICE - NEORGANIZIRANI TRG</b>		<b>6.011.861</b>	<b>21,77</b>	
<b>Obveznice - neorganiziran trg</b>				
NLB 14-NOVA LJUBLJANSKA BANKA	5.200	1.274.792	4,62	-
<b>SKUPAJ OBVEZNICE NEORGANIZIRAN TRG</b>		<b>1.274.792</b>	<b>4,62</b>	
<b>SKUPAJ NALOŽBE V VRED. PAPIRJE</b>		<b>24.452.312</b>	<b>88,53</b>	

Iz prikaza premoženja so razvidne naložbe po posameznem izdajatelju in njegovem številu, po kakovosti (glede na to ali se z njimi trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali ne. Podan je pregled po vrednosti in v odstotku v primerjavi z vsemi sredstvi.

**Prikaz 10 največjih naložb v vrednostne papirje**

(v tisoč tolarjih)

ZAP. ŠT.	NAZIV VP IN IZDAJATELJ	ŠTEVILO	VREDNOST	% v sredstvih
1	IEKG-INTEREUROPA KOPER D.D.	398.666	2.746.462	9,94
2	PILR-PIVOVARNA LAŠKO D.D.	341.263	2.568.025	9,30
3	KRKG-KRKA D.D. NOVO MESTO	22.364	1.502.839	5,44
4	DELR-DELO D.D. LJUBLJANA	47.683	1.398.971	5,06
5	PETG-PETROL D.D. LJUBLJANA	20.817	1.300.973	4,71
6	NLB 14- NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	5.200	1.274.792	4,62
7	RS53 - OBVEZNICA RS53	40.000	1.024.503	3,71
8	LKPG-LUKA KOPER D.D.	105.782	898.145	3,25
9	TLSG-TELEKOM SLOVENIJE D.D. LJUBLJANA	29.171	888.823	3,22
10	GRVG-GORENJE VELENJE	140.761	858.469	3,11
<b>Skupaj 10 največjih naložb v dolgr.vp.</b>			<b>14.462.002</b>	<b>52,36</b>
Ostali			9.990.310	36,17
<b>Dolgoročni vrednostni papirji</b>			<b>24.452.312</b>	<b>88,53</b>

**4 IZKAZ POMEMBNEJŠIH SPREMEMB PREMOŽENJA****4.1 NAKUPI VREDNOSTNIH PAPIRJEV****- 10 največjih nakupov v obdobju od 01.01. do 30.06.2004**

(v tisoč tolarjih)

Zap. št.	Oznaka VP	Izdajatelj	Datum trans.	Število delnic	Nabavna vrednost
1	RS53	Republika Slovenija	24.06.04	40.000	1.011.763
2	TZM71	Republika Slovenija	23.03.04	100.000	987.270
3	TZM70	Republika Slovenija	08.04.04	54.345	539.966
4	HIT2	HIT d.d. Nova GORICA	31.03.04	122.925	338.658
5	RS56	Republika Slovenija	08.04.04	29.500	296.222
6	SUMG	SUROVINA d.d. Maribor	14.05.04	7.430	200.610
7	RS32	Republika Slovenija	23.04.04	4.200	108.431
8	HDOG	HELIOS d.d. Domžale	11.03.04	630	99.539
9	DELR	DELO d.d. Ljubljana	26.04.04	2.274	68.220
10	NIMR	NIGRAD d.d. Maribor	01.03.04	15.236	63.991



**4.2 PRODAJE VREDNOSTNIH PAPIRJEV****- 10 največjih prodaj v obdobju od 01.01. do 30.06.2004**

Zap. št.	Oznaka VP	Izdajatelj	Datum trans.	Število delnic	Prodajna vrednost	Iztrženi kapitalni dobiček/ (izguba.)
1	DRPG	DROGA Portorož d.d. NARAVNI PARK TERME 3000	23.03.04	7.237	738.174	304.522
2	ZMTG	Moravske toplice d.d.	26.02.04	220.726	557.333	168.298
3	DRPG	DROGA Portorož d.d.	31.03.04	4.004	408.408	168.482
4	BCEP	BANKA Celje -prednostne	23.01.04	4.231	317.325	207.151
5	LKPG	LUKA Koper d.d.	08.04.04	40.000	296.000	168.049
6	LKPG	LUKA Koper d.d.	04.03.04	29.416	212.415	25.454
7	LKPG	LUKA Koper d.d.	26.03.04	23.334	169.298	94.658
8	LKPG	LUKA Koper d.d.	27.02.04	17.284	121.029	65.742
9	HDOG	HELIOS Domžale D.D.	21.04.04	612	107.712	11.017
10	BCER	BANKA Celje - REDNE	23.01.04	1.384	101.100	60.662

Iztrženi kapitalni dobički desetih največjih prodaj predstavljajo 68,53 % vseh iztrženih dobičkov v obdobju januar – junij 2004.

## 5 STRUKTURA SREDSTEV NA DAN 30.06.2004

( v tisoč tolarjih)		DELEŽ V VSEH SREDSTVIH
SREDSTVA	30.6.2004	%
<b>KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	3.168.574	11,47
Denarna sredstva na transakcijskem računu	34.779	0,13
Devizni račun*	5.870	0,02
Depoziti na odpoklic	1.927.000	6,98
Depoziti – kratkoročno vezani	1.000.000	3,62
Kratkoročni vrednostni papirji Republike Slovenije	0	0,00
Terjatve	200.917	0,73
AČR	8	0,00
<b>DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	24.452.312	88,53
<b>Dolgoročni vrednostni papirji domačih izdajateljev</b>	24.142.839	87,41
Obveznice Republike Slovenije - borzni trg	1.476.485	5,35
Obveznice gospodarskih družb - borzni trg	75721	0,27
Obveznice gospodarskih družb - prosti trg	748966	2,71
Obveznice gospodarskih družb- s katerimi se ne trguje na organiz.trgu	1274792	4,62
Delnice - borzni trg	12658239	45,83
Delnice - prosti trg	1896775	6,87
Nekotirajoče delnice	6011861	21,77
Drugi dolgoročni vrednostni papirji		0,00
<b>Dolgoročni vrednostni papirji tujih izdajateljev</b>	309.473	1,12
Delnice - borzni trg	309.473	1,12
		0,00
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	27.620.886	100,00

Glede na zapadlost izkazuje družba na dan 30.06.2004 med sredstvi 88,53 % dolgoročnih sredstev in 11,47 % kratkoročnih. Struktura sredstev je v skladu z zakonskimi omejitvami posameznih vrst naložb po ZISDU, kakor tudi v skladu s Pravili družbe. Po lokalizaciji so sredstva naložena v višini 1,12 % v tuje vrednostne papirje (nemški trg – indeks DAX) ter se nakupi in prodaje vršijo v EUR, ostala sredstva so razporejena na domačem trgu. Na deviznem računu so denarna sredstva v EUR – ih. Terjatve in dani depoziti ne presegajo 20% naložb.

Diverzifikacija premoženja po Pravilih družbe:

1. Najmanj 60% sredstev investicijske družbe mora biti v tržnih VP.

Družba ima 61,02 % sredstev v tržnih vrednostnih papirjih

2. Največ 40% sredstev investicijske družbe v netržnih vrednostnih papirjih

Na dan 30.06.2004 ima družba 26,39 % netržnih vrednostnih papirjev.

3. Največ 25 % sredstev v obliki bančnih denarnih depozitov.

V obliki bančnih denarnih depozitov je 10,6 % sredstev.

4. Največ 10 % naložb investicijske družbe v tržnih vrednostnih papirjih istega in z njm povezanih izdajateljev.

Prikaz na straneh 20 do 22. izkazuje, da družba ne prekoračuje omejitve, da naložbe v tržne vrednostne papirje istega in z njm povezanih izdajateljev ne smejo presegati 10% naložb investicijske družbe.

5. Največ 5 % naložb investicijske družbe v netržne vrednostne papirje istega in z njim povezanih izdajateljev.

Družba v netržnih vrednostnih papirjih nima več kot 5% naložb v netržne vrednostne papirje istega in z njim povezanih izdajateljev, kar je razvidno iz prikaza na straneh 20 do 22.

6. Največ 70% naložb investicijske družbe v vrednostnih papirjih Republike Slovenije, če se te naložbe sestojijo iz najmanj 5 različnih izdaj, pri čemer posamezna izdaja ne sme presegati 35% vseh naložb investicijskega sklada.

Družba ima 5,35 % naložb v obveznice Republike Slovenije, katere se sestojijo iz štirih različnih izdaj, od katerih nobena ne presega 35 % vseh naložb.

7. Največ 10 % naložb investicijske družbe v vrednostnih papirjih tujih izdajateljev.

Na dan 30.06.2004 ima družba 1,12 % sredstev v vrednostnih papirjih tujih izdajateljev

Tuji vrednostni papirji v portfelju družbe kotirajo na Deutsche Borse AG (index DAX). Njihova izvorna valuta je EUR.

## **6. OBVESTILO O REVIDIRANJU**

Polletno poročilo 2004 posebne investicijske družbe INFOND ID, d.d. ni revidirano.