



**INFOND ID 1,
POSEBNA INVESTICIJSKA DRUŽBA, d.d.**

**PROSPEKT O UVRSTITVI DELNIC NA
ORGANIZIRAN TRG VREDNOSTNIH
PAPIRJEV**

Maribor, oktober 2004

IZVLEČEK

PROSPEKTA O UVRSTITVI DELNIC INFOND ID 1, POSEBNA INVESTICIJSKA DRUŽBA, D.D. NA ORGANIZIRANI TRG VREDNOSTNIH PAPIRJEV

1. DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

KBM-Infond, družba za upravljanje, d.o.o.
Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

1.1. Uprava DZU

Upravo DZU sestavljata Stanko Brglez, kot predsednik uprave in Marko Planinšec kot član uprave.

1.2. 5 največjih imetnikov poslovnih deležev družbe za upravljanje in njihovih deležev v %

Zap. št.	Družbeniki	Znesek deleža	Velikost posl. deleža	Število glasov*
1	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR, d.d. , Ul. Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor	238.000.000,00 SIT	68%	17000
2	ZAVAROVALNICA MARIBOR, d.d. , Cankarjeva ul. 3, 2000 Maribor	52.500.000,00 SIT	15%	3750
3	DEJ, d.o.o. , Vojkova 12, 6230 Postojna	24.500.000,00 SIT	7%	1750
4	FINEA HOLDING, d.o.o. , Ul. Vita Kraigherja 10, 2000 Maribor	17.500.000,00 SIT	5%	1250
5	MARIBORSKA BORZNO-POSREDNIŠKA HIŠA, d.o.o. , Ul. Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor	14.000.000,00 SIT	4%	1000

* Število glasov je izračunano v skladu z 440. členom Zakona o gospodarskih družbah, po katerem vsakih dopoljenih 14.000,00 SIT vrednosti poslovnega deleža daje družbeniku 1 glas.

2. IZDAJATELJ

Celotna firma: **Infond ID 1, posebna investicijska družba, d.d.**

Skrajšana firma: Infond ID 1, d.d.

Sedež: Maribor, Ulica Vita Kraigherja 5

2.1. Vrsta delnice

Navadna imenska delnica.

2.2. Pravice iz delnice

- pravica do udeležbe pri upravljanju družbe,
- pravica do dela dobička (dividende),
- pravica do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji.

2.3. Nominalna vrednost delnice

Nominalna vrednost delnice je 1.000,00 SIT.

2.4. Skupna nominalna vrednost izdanih delnic

Nominalna vrednost delnic, ki so vpisane v centralnem registru Klirinško depotne družbe, d.d. znaša 4.956.471.000,00 SIT.

2.5. Ime segmenta organiziranega trga vrednostnih papirjev

Prosti trg.

2.6. Letna provizija družbe za upravljanje v %

Družba za upravljanje je za opravljanje storitev upravljanja investicijske družbe upravičena do plačila letne provizije za upravljanje v višini 1,5% povprečne letne čiste vrednosti sredstev družbe.

2.7. Politika dividend

Družba bo razdelila med delničarje najmanj 90 % bilančnega dobička, razen če bo skupščina sprejela drugačen sklep. Na podlagi predhodne odobritve nadzornega sveta družbe, lahko družba za upravljanje odloči o izplačilu vmesnih dividend, katerih skupni znesek pa ne sme presegati polovico predvidenega dobička v letu, za katerega se izplačuje dividenda, niti ne sme presegati polovico dobička izplačanega iz naslova dividend v predhodnem letu.

2.8. Investicijska politika - aktivno oziroma pasivno lastništvo

Družba bo sredstva investirala v naložbe, ki omogočajo stalne in stabilne prihodke (dohodkovna rast), kot tudi v naložbe, v katere bo vlagala s ciljem doseganja kapitalskih dobičkov (kapitalska rast) in dividendnih donosov. Kriterij za izbiro naložbe bo njena kakovost ne glede na panožno ali geografsko pripadnost.

Družba bo nalagala zbrana sredstva pod pogoji, določenimi v ZISDU, pri čemer bo imela:

- najmanj 75 % sredstev naloženih v delnice in največ 25 % v obveznice,
- največ 10 % sredstev naloženih v vrednostnih papirjih tujih izdajateljev, če ti izpolnjujejo naslednje pogoje glede:

1. vrste in obseg naložb: družba bo investirala v vrednostne papirje tujih izdajateljev v skladu s zgoraj navedeno (splošno) investicijsko politiko, pri čemer bo upoštevala zakonsko omejitev in v vrednostnih papirjih tujih izdajateljev ne bo imela več kot 10 % svojih naložb. Pri naložbah v delnice in obveznice tujih izdajateljev, uvrščenih v uradni del borzne kotacije, se bo družba odločala za delnice tistih izdajateljev, kjer bo svoja pričakovanja lahko utemeljila z zadostnim obsegom razpoložljivih tržnih informacij.

2. države sedeža borze: družba bo investirala le v tiste delnice oziroma obveznice, ki kotirajo v uradnem delu borzne kotacije na borzi, ki je članica FIBV (International Federation of Stock Exchanges) :

- Avstrija: Wiener Börse AG (Dunaj),
- Francija: Paris Bourse SBF SA (Pariz),
- Irska: Irish Stock Exchange (Dublin),
- Italija: Borsa Italiano - Italian Exchange (Milano),
- Japonska: Tokyo Stock Exchange (Tokio),
- Luksemburg: Société de la Bourse de Luxembourg AG (Luksemburg),
- Nemčija: Deutsche Börse AG (Frankfurt),
- Nizozemska: Amsterdam Stock Exchange (Amsterdam),
- Španija: Bolsa de Barcelona - Barcelona Stock Exchange (Barcelona), Bolsa de Bilbao (Bilbao), Bolsa de Madrid (Madrid),
- Švica: Swiss Exchange (Zurich),
- Velika Britanija: London Stock Exchange (London),
- ZDA: New York Stock Exchange Inc. (New York), American Stock Exchange Inc. (New York), The Chicago Stock Exchange Inc. (Chicago), The Nasdaq Stock Market (Washington).

3. države sedeža izdajatelja vrednostnih papirjev: družba bo investirala v vrednostne papirje izdajateljev iz tistih držav, ki so navedeni v prejšnji točki,

4. sestave naložb in njihove bonitetne ocene z navedbo agencije za ocenjevanje tveganja: investicijska družba bo investirala v delnice tujih izdajateljev, ki kotirajo v uradni kotaciji na borzah iz točke 2. in v obveznice tujih izdajateljev, ki imajo bonitetno oceno v razponu Aaa do A, po kriterijih agencije za ocenjevanje tveganja Moody's Investors Service, New York, ki bo opravljala ocenjevanja tveganja. Razmerje med delnicami in obveznicami tujih izdajateljev ni vnaprej določeno.

- preostala sredstva naložene v druge vrednostne papirje in bančne denarne depozite.

2.9. Investicijska usmerjenost

Naložbena politika ne bo podrejena regionalnim in sektorskim usmeritvam.

2.10. Ocena tveganosti glede na naložbeno politiko (visoko, srednje, nizko)

Ocenjujemo, da bo tveganost naložb Infond ID 1, d.d., glede na naložbeno politiko, srednja.

2.11. Mesto, kjer so na voljo prospekt in druge informacije o poslovanju Infond ID 1, d.d.

Prospekt in vse ostale informacije o poslovanju izdajatelja so investitorjem na voljo na sedežu družbe za upravljanje, Ul. Vita Kraigherja 5, Maribor, od ponedeljka do petka, med 9.00 in 12.00 uro.

2.12. Člani nadzornega sveta investicijske družbe

Člani nadzornega sveta družbe so:

- Aleš Hauc, predsednik nadzornega sveta
- Matjaž Lorenčič, namestnik predsednika nadzornega sveta
- Irena Draš, članica nadzornega sveta.

2.13. Uprava

Funkcijo uprave opravlja KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o.

2.14. Sredstva Infond ID1, d.d. po stanju na dan 30.9.2004

SREDSTVA	Vrednost v 000 SIT	Delež v vseh sredstvih %
DENARNA SREDSTVA	7.671	0,10
DEPOZITI	185.000	2,34
Depoziti pri bankah v RS	185.000	2,34
TERJATVE	233.154	2,95
KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI (skupaj)	0	0,00
DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI (skupaj)	5.402.988	68,31
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na org.borznem trgu VP	5.402.988	68,31
Domači	5.402.988	68,31
Delnice	3.823.748	48,34
Obveznice	1.579.240	19,97
Tuji	0	0,00
Vrednostni papirji s katerimi se ne trguje na org.borznem trgu VP	2.081.140	26,31
Domači	2.081.140	26,31
Tuji	0	0,00
SKUPAJ	7.909.953	100,00

2.15. Knjigovodska vrednost delnice Infond ID, d.d. na dan 30.9.2004

KNJIGOVODSKA VREDNOST DELNICE	1.593,10
-------------------------------	----------

PROSPEKT

O UVRSTITVI DELNIC INFOND ID 1, POSEBNA INVESTICIJSKA DRUŽBA, D.D. NA ORGANIZIRANI TRG VREDNOSTNIH PAPIRJEV

POGLAVJE 1: PODATKI O DELNICAH INVESTICIJSKE DRUŽBE

1.1. Informacije o izdaji delnic

1.1.0. Sklep o izdaji delnic

- nominalna vrednost delnice: 1.000,00 SIT,
- skupna nominalna vrednost celotne izdaje delnic, vpisane v centralni register Klirinško depotne družbe (KDD): 4.956.471.000,00 SIT,
- število delnic, izdanih in vpisanih v centralnem registru KDD: 4.956.471,
- datum izdaje delnic v centralnem registru KDD: 9.7.2004.

1.2. Opis ponujenih delnic

1.2.0. Narava pravic, ki izhajajo iz delnice:

- pravica do udeležbe pri upravljanju družbe,
- pravica do dela dobička oz. do novih delnic iz naslova povečanja osnovnega kapitala iz dobička družbe,
- pravica do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji.

1.3. Politika dividend

1.3.0. Podatki o dividendah

Deleži delničarjev pri dobičku se določajo v sorazmerju z nominalnim zneskom delnic. Delničarji bodo pri bilančnem dobičku udeleženi po stanju njihovih delnic v centralnem registru Klirinško depotne družbe drugi dan po sprejetju sklepa o uporabi bilančnega dobička, razen če bo skupščina sprejela drugačen sklep.

Rok za izplačilo dividend je 60 dni od sprejetja sklepa o uporabi bilančnega dobička, razen če bo skupščina sprejela drugačen sklep. Dividende bo izplačevala banka ali druga finančna organizacija, ki jo bo za izplačilo dividend pooblastila družba za upravljanje.

Pravica do dividende zastara v roku 3. let od dneva, ko je delničar imel pravico zahtevati plačilo dividende.

1.3.1. Politika dividend

Družba bo razdelila med delničarje najmanj 90 % (devetdeset odstotkov) bilančnega dobička, razen če bo skupščina sprejela drugačen sklep. Na podlagi predhodne odobritve nadzornega sveta družbe, lahko družba za upravljanje odloči o izplačilu vmesnih dividend, katerih skupni znesek pa ne sme presegati polovico predvidenega dobička v letu, za katerega se izplačuje dividenda, niti ne sme presegati polovico dobička izplačanega iz naslova dividend v predhodnem letu.

Skupščina lahko sprejme tudi sklep, da se bilančni dobiček:

- nameni za udeležbo nadzornega sveta v bilančnem dobičku,
- uporabi za kateri drugi zakonsko določeni namen (npr. za prenos v druge rezerve iz dobička, za preoblikovanje v osnovni kapital) ali
- ne deli.

1.3.2. Mesto trgovanja z delnicami

Z delnicami se bo trgovalo na prostem trgu Ljubljanske borze.

1.4. Davčni režim*

1.4.0. Obdavčitev delničarjev

Obdavčitev prometa

Promet z delnicami ni obdavčen, saj je v skladu z e) točko 4. odstavka 27. člena Zakona o davku na dodano vrednost (Uradni list RS št. 89/1998 s spremembami in dopolnitvami) plačila davka na dodano vrednost oproščen tudi promet z delnicami, poslovnimi deleži oziroma z udeležbami v družbah, obveznicami in drugimi vrednostnimi papirji, vključno z njihovim izdajanjem, razen hrambe vrednostnih papirjev.

Obdavčitev dobička iz kapitala

Zavezanec za plačilo davka od dobička iz kapitala je fizična oseba s stalnim prebivališčem na območju Republike Slovenije, ki doseže dobiček s prodajo vrednostnih papirjev ter drugih deležev v kapitalu gospodarskih družb in zadrug, če je bila prodaja izvršena pred potekom treh let od dneva, ko je bil vrednostni papir oziroma delež v kapitalu pridobljen, zmanjšan za davke, ki jih je plačal zavezanec (druga alineja 1. odstavka 58. člena Zakona o dohodnini (Uradni list RS št. 71/1993 s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju: ZDoh). Zavezanec za davek od dobička iz kapitala je tudi fizična oseba, ki ni rezident Republike Slovenije, če na njenem območju dosega dobiček iz kapitala.

Dobiček ali izguba, ki jo zavezanec doseže s prvo prodajo delnic ali deleža v kapitalu, pridobljenega v procesu lastninskega preoblikovanja podjetij v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij, se ne všteva v osnovo oziroma ne zmanjšuje osnove za davek od dobička iz kapitala.

Iz uradnega pojasnila DURS z dne 20.12.2001, objavljenega v januarški številki 1/2002 revije Denar, je razvidno, da zamenjava delnic obstoječe PID z delnicami nove družbe v postopku preoblikovanja PID ne pomeni prodaje vrednostnega papirja v skladu z določbami Zakona o dohodnini, temveč pomeni le uresničitev zakonske obveznosti preoblikovanja PID. To pomeni, da se v času zamenjave delnic obstoječe PID z delnicami nove družbe v postopku preoblikovanja PID skladno z določbo 33. člena zakona o preoblikovanju PID ne ugotavlja dobiček ali izguba, ki jo fizična oseba doseže z zamenjavo. Zamenjava delnic tudi ne vpliva na štetje roka imetništva iz druge alineje 58. člena Zakona o dohodnini, saj se za delnice nove družbe šteje, da so bile pridobljene v času pridobitve starih delnic. Navedeni rok se torej šteje neprekinjeno od datuma pridobitve starih delnic. Torej bo v primeru, ko fizična oseba proda delnico nove družbe, pridobljeno z zamenjavo starih delnic PID, ki so bile pridobljene na

*Davčni režim je opisan glede na zakonodajo, ki se uporablja v trenutku sestave tega prospekta, zato je v primeru uporabe nove zakonodaje potrebno neposredno uporabljati zakonska določila.

sekundarnem trgu, in sicer pred potekom treh let od dneva pridobitve starih delnic PID, taka prodaja obdavčljiva v skladu z določbami ZDoh. V tem primeru se nabavna vrednost delnic nove družbe določi na podlagi nabavne vrednosti starih delnic PID pred preoblikovanjem, upošteva je veljavno menjalno razmerje v času zamenjave. Za namene obdavčitve dobička iz kapitala po ZDoh se za čas zamenjave starih delnic PID za delnice novih družb šteje dan vpisa statusnega preoblikovanja PID v sodni register (t.j. datum vpisa novih družb).

Nabavna vrednost delnic nove družbe se določi na podlagi nabavne vrednosti starih delnic PID pred preoblikovanjem, upošteva je veljavno menjalno razmerje v času zamenjave starih delnic PID za delnice novih družb. To pomeni, da je nabavna cena delnic novih družb v primeru, da ostaja njihova nominalna vrednost enaka nominalni vrednosti starih delnic PID pred preoblikovanjem (100,00 SIT), enaka ceni stare delnice PID v času njihove pridobitve.

V primeru pa, da ima delnica nove družbe višjo nominalno vrednost od nominalne vrednosti stare delnice PID (n. pr. 1.000,00 SIT), se nabavna cena delnice nove družbe izračuna tako, da se nabavna cena stare delnice PID pomnoži s koeficientom, izračunanim med novo in staro nominalno vrednostjo delnice (npr. $1.000,00/100,00$ je koeficient 10, kar pomeni, da je nabavna cena nove delnice 10-kratnik dejanske nabavne cene stare delnice PID).

Osnova za davek od dobička iz kapitala je razlika med prodajno ceno delnice in valorizirano vrednostjo delnice v času pridobitve. Če je razlika med prodajno ceno delnice in valorizirano vrednostjo delnic v času pridobitve negativna (izguba), se lahko v letu, za katero se odmerja dohodnina, zmanjšuje pozitivna osnova za davek od dobička iz kapitala zavezanca, vendar ne več kot znaša pozitivna osnova. Kot dan nakupa in dan prodaje kapitala se šteje dan, ko je bila sklenjena pogodba o nakupu oziroma prodaji kapitala.

V skladu s 172. členom Zakona o davčnem postopku (Uradni list RS, št. 18/1996 s spremembami in dopolnitvami), mora zavezanec za davek od dobička iz kapitala napoved za odmero davka od dobička od prodaje vrednostnih papirjev ter drugih deležev v kapitalu vložiti do 28. februarja za preteklo leto. Zavezanec prodajo vrednostnih papirjev ter drugih deležev v kapitalu napove pri davčnem uradu, kjer je vpisan v davčni register. Zavezanec, ki ni rezident Republike Slovenije, prodajo vrednostnih papirjev ter drugih deležev v kapitalu napove pri davčnem uradu, kjer je vpisan v davčni register, če ni vpisan, pa pri davčnem uradu, na območju katerega je bila prodaja izvršena.

Kot vrednost vrednostnega papirja ali deleža v kapitalu v času pridobitve se šteje cena vrednostnega papirja ali deleža v kapitalu na dan pridobitve, ki jo zavezanec dokazuje z ustreznimi dokazili. Kot prodajna cena vrednostnega papirja ali deleža v kapitalu se šteje cena vrednostnega papirja ali deleža v kapitalu na dan prodaje, ki jo zavezanec dokazuje z ustreznimi dokazili.

Vrednost vrednostnih papirjev in deležev v kapitalu se za čas od dneva pridobitve do dneva prodaje valorizira z indeksom cen življenjskih potrebščin v Republiki Sloveniji po podatkih Statističnega urada Republike Slovenije, če je bila prodaja vrednostnega papirja ali deleža v kapitalu izvršena po preteku šestih mesecev od dneva pridobitve.

Stopnja davka od dobička iz kapitala je 30% od davčne osnove.

Obdavčitev dividend

V skladu z 32. členom Zakona od dobička pravnih oseb (Uradni list RS št. 72/1993 s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju: ZDDPO) davčni zavezanec, ki izplačuje dividende in druge deleže v dobičku (v nadaljnjem besedilu: dividende), mora ob vsakem izplačilu dividende obračunati in plačati posebno akontacijo za davek od dobička in dohodnine glede na izplačano dividendo (v nadaljnjem besedilu: posebna akontacija), in sicer po stopnji 15% za prenos v tujino in po stopnji 25% za prejemnike-rezidente Republike Slovenije (razen za fizične osebe-družbenike osebnih družb). Davčni zavezanec izda prejemniku dividende potrdilo o plačani posebni akontaciji. Pri davčnem zavezancu - prejemniku dividende se davčna osnova poveča za prejete dividende, vključno s plačano posebno akontacijo. Plačilo obračunanega davka od dobička se zniža za plačano posebno akontacijo (za fizične osebe). Če je izplačevalec dividend obračunal in plačal davek od dobička po stopnji 25 % pri izplačilom dividende pravnim osebam – rezidentom Republike Slovenija, ne obračuna in ne plača posebne akontacije. V tem primeru se davčna osnova davčnega zavezanca - rezidenta Republike Slovenije, ki je prejel dividende, ne poveča za prejete dividende.

V skladu z novim Zakona od dohodka pravnih oseb (Uradni list RS št. 40/2004, v nadaljevanju: ZDDPO-1) se ZDDPO od 1. maja 2004 pa do 31.12.2004 uporablja, če njegove določbe niso v nasprotju s členi, naštetimi v 89. členu ZDDPO-1, ki med drugim določa, da se od 1. maja 2004 dalje uporablja tudi določba 68. člena ZDDPO-1, v kolikor se nanaša na plačila iz 1. točke prvega odstavka 68. člena ZDDPO-1.

V prvi točki prvega odstavka 68. člena ZDDPO-1 pa je določeno, da se davek izračuna, odtegne in plača po stopnji 25% od dividend in podobnih dohodkov iz 72. člena ZDDPO-1 – razen dividend in podobnih dohodkov, razdeljenih preko poslovne enote nerezidenta, ki se nahaja v Sloveniji – ki imajo vir v Sloveniji. V skladu z drugim odstavkom 68. člena ZDDPO-1 pa se davek ne izračuna, odtegne in plača od dohodkov iz prvega odstavka 68. člena ZDDPO-1 plačanih:

1. Sloveniji ali samoupravni lokalni skupnosti v Sloveniji;
2. Banki Slovenije;
3. zavezancu rezidentu, ki izplačevalcu sporoči svojo davčno številko;
4. zavezancu nerezidentu, ki je zavezan za davek od dohodkov, ki jih dosega z aktivnostmi v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Sloveniji, in izplačevalcu sporoči svojo davčno številko, če gre za dohodke, plačane tej poslovni enoti.

V skladu z drugim odstavkom 89. člena ZDDPO-1 pa se 68. člen ZDDPO-1, kolikor se nanaša na plačila dividend iz 32. ZDDPO za prenos v tujino, uporablja tako, da se za ta plačila do 31. decembra 2004 davek odtegne, obračun in plača po stopnji 15 %.

Glede na navedeno se bo pri izplačilu dividend v obdobju od 1. maja 2004 do 31. decembra 2004 uporabljal naslednji režim:

- pri plačilu dividende nerezidentom po ZDDPO-1 izplačevalec odtegne, obračuna in plača davek po stopnji 15 %,
 - pri plačilu dividende rezidentom po ZDDPO-1 izplačevalec odtegne, obračun in plača davek po stopnji 25 %,
- razen če so podani razlogi iz drugega odstavka 68. člena ZDDPO-1,
- za fizične osebe pa velja, da izplačevalec ob izplačilu obračuna in plača posebno akontacijo in sicer po stopnji 15% za prenos v tujino in po stopnji 25% za prejemnike-rezidente Republike Slovenije (razen za fizične osebe-družbenike osebnih družb).

Fizična oseba, ki pridobiva dohodke z udeležbo pri dobičku, je zavezanec za plačilo davka od

dohodkov iz premoženja. Osnova za davek od dohodkov, doseženih z udeležbo pri dobičku, je vsak posamezen prejemek, povečan za plačano posebno akontacijo po zakonu o davku od dobička pravnih oseb, zmanjšan za 40% (65. člen ZDoh). Stopnja davka od odhodkov od premoženja je 25 % (75. člen ZDoh).

1.4.1. Obdavčitev investicijske družbe na podlagi obstoječih predpisov glede na to, ali se bo čisti dobiček reinvestiral ali razdelil

Infond ID 1, d.d., bo dobiček na podlagi sklepa skupščine praviloma namenil za dividende delničarjem. V skladu s 6. členom Zakona o davku od dobička pravnih oseb investicijska družba ne plačuje davka, če do 30. novembra razdeli najmanj 90 % dobička preteklega leta.

1.5. Določbe, ki urejajo prenosljivost delnic investicijske družbe

Pravica iz nematerializiranega vrednostnega papirja nastane z vpisom in se prenaša s preknjižbo v centralnem registru Klirinško depotne družbe.

Delnice investicijske družbe so prosto prenosljive.

POGLAVJE 2: INFORMACIJE O INVESTICIJSKI DRUŽBI

2.1. Splošne informacije

2.1.0. Firma in sedež izdajatelja

Firma: Infond ID 1, posebna investicijska družba, d.d.,

Skrajšana firma: Infond ID 1, d.d.

Sedež: Maribor, Ulica Vita Kraigherja 5

2.1.1. Datum ustanovitve, šifra dejavnosti in številka vpisa v sodni register in dejavnost

Datum ustanovitve Infond ID 1, d.d:	10.6.2004
Številka vpisa v sodni register:	200400597
Šifra dejavnosti:	J/65.23
Dejavnost:	Drugo finančno posredništvo, d.n.
Matična številka:	1934538

Infond ID 1, d.d. je nastal z delitvijo prenosne družbe Infond PID, d.d. na dve novi družbi: Infond Holding 1, d.d. in Infond ID 1, d.d.. Prenosna družba Infond PID, d.d. je z razdelitvijo in ustanovitvijo novih družb prenehala.

2.1.2. Čas, za katerega je ustanovljena investicijska družba

Infond ID 1, d.d. je ustanovljena za nedoločen čas.

2.1.3. Vpogled v statut in druge splošne akte izdajatelja

Vpogled v Statut in druge splošne akte je mogoč na sedežu družbe za upravljanje, Ul. Vita Kraigherja 5, Maribor, vsak delovni dan med 9. in 12. uro.

2.1.4. Podatki za člane nadzornega sveta in upravo investicijske družbe

Člani nadzornega sveta so:

- Irena Draš, univ. dipl. ekonomistka
(več let članica uprave Agrokombinata, sedaj članica uprave Vinaga)
- Aleš Hauc, univ. dipl. ekonomist
(več let revizor pri Krekovi banki, sedaj vodja PE Maribor Banke Koper)
- Matjaž Lorenčič, univ. dipl. ekonomist
(več let svetovalec za naložbe pri KBM Infond, družbe za upravljanje, d.o.o., sedaj vodja strateških financ v družbi Era Velenje)

Funkcijo uprave Infond ID 1, d.d. opravlja KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., ki jo zastopata:

- predsednik uprave Stanko Brglez, univ. dipl. ekon.
Od leta 1993 do leta 2000 je bil zaposlen v MBH, d.o.o. kot direktor družbe in ima več let delovnih izkušenj s področja bančništva in borzništva. Mandat predsednika uprave traja od 11.4.2001 do 11.4.2006.
- član uprave Marko Planinšec, univ. dipl. ekon.
Od leta 1998 do leta 2000 je bil zaposlen kot revizor pri revizijski hiši Pricewaterhouse Coopers, nato je bil od leta 2000 do leta 2002 zaposlen kot član uprave pri Infond, d.o.o. Od 1.9.2002 do 31.12.2003 je bil zaposlen v družbi Infond Holding d.d. kot direktor družbe. Mandat člana uprave traja od 1.1.2004 do 11.4.2006.

2.2. Kapital investicijske družbe

2.2.0. V sodni register vpisani in vplačani osnovni kapital

V sodni register vpisani izhodiščni osnovni kapital družbe je 4.988.171.000,00 SIT in je razdeljen na 4.988.171 delnic z nominalno vrednostjo ene delnice 1.000,00 SIT.

Končni osnovni kapital, ki ga predstavlja skupna nominalna vrednost celotne izdaje delnic, vpisane v centralni register KDD znaša 4.956.471.000,00 SIT.

Do razlike med izhodiščnim in končnim osnovnim kapitalom je prišlo, ker je KDD delničarjem prenosne družbe dodelila nove delnice v skladu z menjalnim razmerjem in algoritmom izravnave določenem v Delitvenem načrtu. Nadzorni svet Infond ID1, d.d. je sprejel sklep, s katerim je izhodiščni osnovni kapital uskladjal z dejanskim osnovnim kapitalom po zamenjavi delnic v KDD, vendar še navedena sprememba osnovnega kapitala ni bila vpisana v sodni register.

2.2.1. Določbe v statutu, ki urejajo spremembo višine osnovnega kapitala

Statut nima posebnih določb, ki bi urejale spremembe višino osnovnega kapitala

2.2.2. 10 največjih imetnikov delnic družbe Infond ID 1, d.d. po podatkih Klirinško depotne družbe na dan 30.09.2004

Ime	Naslov	Poštna št.	Pošta	Število delnic	Odstotek
RADENSKA, D.D. RADENCI	ZDRAVILIŠKO NASELJE 14	9502	RADENCI	932.990	18,82
NOVA KBM D.D.	VITA KRAIGHERJA 4	2000	MARIBOR	498.434	10,06
INFOND D.O.O.	ULICA VITA KRAIGHERJA 5	2000	MARIBOR	451.047	9,10
FOND INVEST, D.D.	ŽELEZNA CESTA 18	1000	LJUBLJANA	201.252	4,06
MK ZALOŽBA D.D., LJUBLJANA	SLOVENSKA 29	1000	LJUBLJANA	195.116	3,94
SIVENT, D.D., LJUBLJANA	ŽELEZNA CESTA 18	1000	LJUBLJANA	80.680	1,63
ZAVAROVALNICA MARIBOR - KS ŽZ	CANKARJEVA ULICA 3	2000	MARIBOR	68.112	1,37
INTEREUROPA D.D.	VOJKOVO NABREŽJE 32	6000	KOPER	66.478	1,34
BANKA KOPER D.D.	PRISTANIŠKA ULICA 14	6000	KOPER	56.627	1,14
PIVOVARNA LAŠKO, D.D.	TRUBARJEVA 28	3270	LAŠKO	56.542	1,14

2.3. Naložbena politika Infond ID 1, d.d.

2.3.0. Cilji naložb

Opis ciljev naložb investicijske družbe Infond ID 1, d.d.

Cilj naložbene politike je zagotavljati čim večji donos iz naslova kapitalskih dobičkov in prejetih donosov od naložb ob zagotavljanju primerne varnosti.

Za doseganja tega cilja bo družba na podlagi vsestranskih analiz podjetij naložbe usmerjala predvsem v:

- nakup vrednostnih papirjev družb s primerno donosnostjo, tako kapitalsko kot dividendno,
- nakup vrednostnih papirjev družb, katerih panogo in bodoče poslovanje se ocenjuje kot perspektivno,
- nakup vrednostnih papirjev družb, katerih delnice kotirajo na organiziranem trgu in za katere se ocenjuje, da imajo ugodno razmerje med donosom na delnico in tržno ceno delnice,
- nakup vrednostnih papirjev družb, za katere se ocenjuje, da je z njihovim povezovanjem dolgoročno možno dosegati sinergijske učinke,
- realizacijo potencialnih donosov skozi razliko v cenah, doseženo na sekundarnem trgu vrednostnih papirjev.

Opis uporabljenih meril za ocenjevanje uresničitve ciljev naložb:

Naložbena politika investicijske družbe Infond ID 1, d.d., je ustrezna, če je prirastek vrednosti kapitala višji kot je povprečje prirastka vrednosti kapitala slovenskega gospodarstva.

2.3.1. Politika naložb in omejitve

2.3.1.0. Kratek opis politike naložb investicijske družbe glede na vrste aktivnosti in omejitve, ki ji onemogočajo angažiranost v posamezni aktivnosti

Družba bo sredstva investirala v naložbe, ki omogočajo stalne in stabilne prihodke (dohodkovna rast), kot tudi v naložbe, v katere bo vlagala s ciljem doseganja kapitalskih dobičkov (kapitalska rast) in dividendnih donosov. Kriterij za izbiro naložbe bo njena kakovost ne glede na panožno ali geografsko pripadnost.

Družba bo nalagala zbrana sredstva pod pogoji, določenimi v ZISDU, pri čemer bo imela:

- najmanj 75 % sredstev naloženih v delnice in največ 25 % v obveznice,
- največ 10 % sredstev naloženih v vrednostnih papirjih tujih izdajateljev, če ti izpolnjujejo naslednje pogoje glede:

1. vrste in obseg naložb: družba bo investirala v vrednostne papirje tujih izdajateljev v skladu s zgoraj navedeno (splošno) investicijsko politiko, pri čemer bo upoštevala zakonsko omejitev in v vrednostnih papirjih tujih izdajateljev ne bo imela več kot 10 % svojih naložb. Pri naložbah v delnice in obveznice tujih izdajateljev, uvrščenih v uradni del borzne kotacije, se bo družba odločala za delnice tistih izdajateljev, kjer bo svoja pričakovanja lahko utemeljila z zadostnim obsegom razpoložljivih tržnih informacij.

2. države sedeža borze: družba bo investirala le v tiste delnice oziroma obveznice, ki kotirajo v uradnem delu borzne kotacije na borzi, ki je članica FIBV (International Federation of Stock Exchanges) :

- Avstrija: Wiener Börse AG (Dunaj),
- Francija: Paris Bourse SBF SA (Pariz),
- Irska: Irish Stock Exchange (Dublin),
- Italija: Borsa Italiano - Italian Exchange (Milano),
- Japonska: Tokyo Stock Exchange (Tokio),
- Luksemburg: Société de la Bourse de Luxembourg AG (Luksemburg),
- Nemčija: Deutsche Börse AG (Frankfurt),
- Nizozemska: Amsterdam Stock Exchange (Amsterdam),
- Španija: Bolsa de Barcelona - Barcelona Stock Exchange (Barcelona), Bolsa de Bilbao (Bilbao), Bolsa de Madrid (Madrid),
- Švica: Swiss Exchange (Zurich),
- Velika Britanija: London Stock Exchange (London),
- ZDA: New York Stock Exchange Inc. (New York), American Stock Exchange Inc. (New York), The Chicago Stock Exchange Inc. (Chicago), The Nasdaq Stock Market (Washington).

3. države sedeža izdajatelja vrednostnih papirjev: družba bo investirala v vrednostne papirje izdajateljev iz tistih držav, ki so navedeni v prejšnji točki,

4. sestave naložb in njihove bonitetne ocene z navedbo agencije za ocenjevanje tveganja: investicijska družba bo investirala v delnice tujih izdajateljev, ki kotirajo v uradni kotaciji na borzah iz točke 2. in v obveznice tujih izdajateljev, ki imajo bonitetno oceno v razponu Aaa do A, po kriterijih agencije za ocenjevanje tveganja Moody's Investors Service, New York, ki bo opravljala ocenjevanja tveganja. Razmerje med delnicami in obveznicami tujih izdajateljev ni vnaprej določeno.

- preostala sredstva naložene v druge vrednostne papirje in bančne denarne depozite.

2.3.1.1. Predvidena hitrost obračanja vrednostnih papirjev v portfelju

Glede na aktivno politiko, ki jo bo družba vodila v podjetjih, v katerih bo udeležena s kapitalskimi deleži, bo število obratov portfelja nizko oziroma bo podrejeno doseganjem ciljev zastavljenih s politiko investiranja. Predvidena hitrost obračanja sredstev v portfelju bo najmanj 0,10.

2.3.1.2. Opis uporabljenih meril za ocenjevanje uresničitve politike naložb

Uresničevanje politike naložb se bo spremljalo z naslednjimi merili:

- s povečanjem knjižne vrednosti naložb,
- z odstotnim zneskom letno prejetih dividend, računano na knjižno vrednost Infond ID 1, d.d.,
- realizirano razliko med prodajno in ovrednoteno vrednostjo prodanih naložb,
- hitrostjo obračanja sredstev v portfelju.

2.3.2. Diverzifikacija premoženja

2.3.2.0. Razpršenost naložb

Naložbe investicijske družbe Infond ID 1, d.d., bodo razpršene tako, da bo:

- najmanj 60 % sredstev investicijske družbe bo v tržnih vrednostnih papirjih,
- največ 40 % sredstev investicijske družbe bo v netržnih vrednostnih papirjih,
- največ 25 % sredstev bo v obliki bančnih denarnih depozitov,

- največ 10 % naložb investicijske družbe bo v tržnih vrednostnih papirjih istega in z njim povezanih izdajateljev,
- največ 5 % naložb investicijske družbe bo v netržnih vrednostnih papirjih istega in z njim povezanih izdajateljev,
- največ 25 % 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 25 % vseh naložb investicijske družbe,
- največ 10 % naložb investicijske družbe v vrednostnih papirjih tujih izdajateljev.

Premoženje Infond ID 1, d.d., bo razpršeno predvidoma v več različnih podjetjih, v več različnih panogah in v različnih regijah.

2.3.2.1. Ocena tveganja glede na navedeno politiko naložb

Ocenjujemo, da bo tveganost naložb Infond ID 1, d.d., glede na naložbeno politiko, srednja.

2.3.2.3. Pogoji zadolževanja

Družba lahko pridobi posojilo:

- v tuji valuti kot tehniko upravljanja s tečajnim tveganjem, če je za zavarovanje tega posojila dala posojilodajalcu posojilo v enaki protivrednosti v drugi (domači) valuti ali
- do 10 odstotkov vrednosti premoženja družbe, pod pogojem, da gre za zadolžitev z dospelostjo do 5 let.

Zadolžitev družbe je ob izpolnitvi pogojev iz predhodnega odstavka te točke dopustna, če so pogoji zadolževanja v skladu z običajnimi tržnimi pogoji.

2.4. Usklajenost ID z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in z Zakonom o prvem pokojninskem skladu in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb

Infond ID 1, d.d. je nastal v postopku razdelitve prenosne družbe Infond PID, d.d., nanj pa so se prenesle naložbe, ki so v skladu z določbami ZISDU o naložbah investicijske družbe.

2.5. Poslovanje in premoženje investicijske družbe INFOND ID 1, d.d

2.5.0. NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI Infond ID1, d.d. po stanju na dan 30.9.2004 in 12.6.2004*

Bilanca stanja Infond ID1, d.d.

	Opis	30.09.2004	12.06.2004
1	DENARNA SREDSTVA	7.671	8.451
a.)	Dobroimetje pri bankah in gotovina	7.671	8.451
2	KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI	0	0
a.)	Vrednostni papirji domačih izdajateljev	0	0
3	DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI	7.484.128	7.248.139

* Družba še nima revidiranih računovodskih izkazov za zadnji dve leti poslovanja, ker dve leti še ne posluje, zato navaja samo nerevidirane računovodske izkaze po stanju na dan 30.9.2004 in 12.6.2004.

a)	Vrednostni papirji domačih izdajateljev	7.484.128	7.248.139
-	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. borznem trgu VP	4.919.931	4.684.472
-	Delnice	3.349.559	3.138.763
-	Obveznice	1.570.372	1.545.709
-	Državne obveznice	1.570.372	1.545.709
-	Obveznice gospodarskih družb	0	0
-	Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. prostem trgu VP	483.057	480.820
-	Delnice	474.189	472.217
-	Obveznice	8.868	8.603
-	Obveznice gospodarskih družb	8.868	8.603
-	Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organ.trgu VP	2.081.140	2.082.847
-	Delnice	2.081.140	2.082.847
b)	Vrednostni papirji tujih izdajateljev	0	0
4	DANI DEPOZITI IN POSOJILA	185.000	138.000
a)	Dani kratkoročni depoziti	185.000	138.000
-	pravnim osebam s sedežem v Republiki Sloveniji	185.000	138.000
5	TERJATVE	233.154	403
a)	Terjatve za prodane oz.zapadle naložbe	6.388	0
d)	Terjatve za obresti in dividende	398	177
e)	Druge terjatve iz poslovanja	226.368	226
6	AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
	SKUPAJ SREDSTVA	7.909.953	7.394.993
	Opis	30.09.2004	12.06.2004
	POSLOVNE OBVEZNOSTI	13.813	5.598
b)	Obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov	3.687	0
d)	Obveznosti do družbe za upravljanje	10.126	5.598
2	FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3	PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
4	REZERVACIJE	0	0
5	ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	831.331	660.751
6	KAPITAL	7.064.809	6.954.786
a)	Vpoklicani kapital	4.988.171	4.988.171
b)	Kapitalske rezerve	1.966.615	1.966.615
c)	Čisti poslovni izid obrač. obdobja	110.023	0
d)	Nerazdeljeni čisti dobiček (izguba) obrač.obdobja	0	0
	SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	7.909.953	7.621.135

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 12.06. DO 30.09.2004

		v 000 sit	
Opis		12.06.2004. - 30.09.2004	
1	Prihodki od obresti	30.506	
2	Prihodki od dividend	107.061	
3	Iztrženi dobički pri naložbah	11.645	
4	Drugi finančni prihodki	0	
5	Drugi prihodki	0	

6	Skupaj prihodki (1 do 5)	149.212
7	Odhodki za upravljalško provizijo	35.200
8	Odhodki v zvezi s stroški upravljanja vzajemnega sklada	0
9	Odhodki v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev	0
10	Čiste neiztržene izgube pri naložbah	0
11	Iztržene izgube pri naložbah	0
12	Odhodki za oblikovanje rezervacij	0
13	Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev	1.773
14	Odhodki za popravke vrednosti naložb	1707
15	Odhodki za obresti	0
16	Drugi finančni odhodki	0
17	Drugi odhodki	509
18	Skupaj odhodki (7 do 17)	39.189
19	Dobiček ali izguba obračunskega obdobja (6-18)	110.023
20	Davek od dobička	0
21	Čisti dobiček ali izguba obračunskega obdobja (19-20)	110.023

2.5.0.1. Prikaz strukture naložb družbe INFOND ID 1, d.d. po stanju na dan 30.9.2004

Družba nima naložb v kratkoročne vrednostne papirje.

Družba ima naslednje naložbe v dolgoročne vrednostne papirje:

	Kratka oznaka VP		Število lotov	Neto vrednost(VRD-POV)	Delež v % glede na celotna sredstva
1	RS29-OBVEZNICA RS29	kotacija	300	7.906.713	0,10
2	RS32-OBVEZNICA RS32	kotacija	27.860	740.474.313	9,36
3	RS38-OBVEZNICA RS38	kotacija	8.000	220.676.631	2,79
4	RS48-OBVEZNICA RS48	kotacija	15.870	413.809.931	5,23
5	RS53-OBVEZNICA RS53	kotacija	7.184	187.504.326	2,37
6	DELR-DELO D.D. LJUBLJANA	kotacija	100	2.998.900	0,04
7	GRVG-GORENJE VELENJE	kotacija	102.243	657.786.475	8,32
8	IEKG-INTEREUROPA KOPER D.D.	kotacija	70.117	511.952.264	6,47
9	KOLR-KOLINSKA D.D. LJUBLJANA	kotacija	12.669	80.243.166	1,01
10	KRKG-KRKA D.D. NOVO MESTO	kotacija	3.285	267.939.842	3,39
11	LKPG-LUKA KOPER D.D.	kotacija	2.543	21.054.107	0,27
12	MER-MERKUR D.D. KRANJ	kotacija	21.000	773.138.100	9,77
13	PETG-PETROL D.D. LJUBLJANA	kotacija	5.300	343.980.971	4,35
14	PILR-PIVOVARNA LAŠKO D.D.	kotacija	90.625	690.465.531	8,73
15	CICG-CINKARNA CELJE D.D.	kotacija	3.871	98.749.094	1,25
16	TUBG-TUB SWATY D.D. MARIBOR	prosti trg	28.880	375.440.000	4,75
17	SOS2E-OBVEZNICA SLOV. ODŠKODNINSKEGA SKLADA II. IZDAJA	prosti trg	670	8.868.494	0,11
18	ACLG-AUTOCOMMERCE D.D. LJUBLJANA	neorganiziran trg	46.851	214.594.830	2,71
19	ALFG-A1 LEASING IN FINACE	neorganiziran trg	850	324.400.647	4,10
20	CIMR1-CIMOS D.D. AVTOMOBILSKA INDUSTRIJA KOPER	neorganiziran trg	34.994	38.260.511	0,48

21	EBCG-EMONA BC D.D. LJUBLJANA	neorganiziran trg	93.465	115.327.288	1,46
22	EGKG-ELEKTRO GORENJSKA KRANJ D.D.	neorganiziran trg	196.000	329.911.120	4,17
23	ISBG-IMPOL SLOVENSKA BISTRICA D.D.	neorganiziran trg	69.000	340.530.870	4,31
24	LRAG-LIP RADOMLJE D.D.	neorganiziran trg	29.958	77.463.918	0,98
25	MBVG-MARIBORSKI VODOVOD D.D. MARIBOR	neorganiziran trg	8.316	20.796.234	0,26
26	PVDG-POLIDENT D.D. VOLČJA DRAGA	neorganiziran trg	7.685	40.606.157	0,51
27	TLSG-TELEKOM SLOVENIJE D.D. LJUBLJANA	neorganiziran trg	3.452	100.108.000	1,27
28	TMM-TERME D.D. MARIBOR	neorganiziran trg	67.500	334.775.700	4,23
29	VLEG-VARSTROJ D.D. LENDAVA	neorganiziran trg	79.432	144.364.246	1,83
	Vse skupaj			7.484.128.379	94,62

Družba nima naložb, v katerih bi imela več kot 20 % delež v osnovnem kapitalu.

2.6. Posebno mnenje revizorja o poslovanju družbe Infond ID 1, d.d. za potrebe obveščanja javnosti za zadnje poslovno leto ni priloženo, ker družba še ne posluje eno poslovno leto

2.7. Zadolževanje investicijske družbe:

INFOND ID 1, d.d. na dan 30.9.2004 ni zadolžena.

2.8. Provizija za upravljanje

a) Letna višina provizije za upravljanje

Za opravljene storitve in nastale stroške družba za upravljanje INFOND ID 1, d.d. v skladu z 1. odstavkom 238. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list št. 110/2002, v nadaljevanju: ZISDU) od 3.3.2003 zaračunava provizijo v višini 1,5 % povprečne neto čiste vrednosti sredstev investicijske družbe.

b) Celotna obračunana provizija za upravljanje za zadnje poslovno leto

Navedeni podatke ni naveden saj družba še ne posluje eno leto.

c) Opis metode določitve višine provizije za upravljanje Infond ID 1, d.d.

Povprečna letna čista vrednost sredstev družbe se izračunava na obračunski dan kot aritmetična sredina čistih vrednosti sredstev obračunskih dni za zadnjih dvanajst mesecev. Čista vrednost sredstev se izračuna tako, da se od sredstev odšteje vrednost lastnih delnic ter obveznosti in rezervacije družbe.

Družba plačuje iz svojega premoženja družbi za upravljanje provizijo za upravljanje do 15. v mesecu za pretekli mesec.

Trideset dni po prejemu revizorjevega poročila o pregledu letnega poročila se ugotovi znesek letne provizije. Razlika med zneskom letne provizije in že plačano provizijo za preteklo leto, se plača investicijski družbi oziroma družbi za upravljanje v roku, kot ga sporazumno določita pogodbeni stranki, vendar najkasneje do konca tekočega leta za preteklo leto.

2.9. Prenos upravljanja

Prenos upravljanja družbe se lahko izvede:

- na podlagi pogodbe o prenosu upravljanja,
- kot prisilni prenos upravljanja.

A. Prenos upravljanja na podlagi pogodbe o prenosu upravljanja

Družba za upravljanje lahko prenese upravljanje družbe na drugo družbo za upravljanje (v nadaljnjem besedilu: prevzemna družba za upravljanje) če:

- je nad družbo za upravljanje začel postopek prostovoljne likvidacije ali če je družbi za upravljanje s pravnomočno odločbo organa, ki ni Agencija, prepovedano opravljanje dejavnosti ali če družba za upravljanje namerava prenehati z opravljanjem dejavnosti upravljanja investicijskih skladov,
- prevzemna družba za upravljanje izpolnjuje pogoje za upravljanje družbe, določene z ZISDU-1 in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi.

V primeru prenosa upravljanja na podlagi pogodbe se izvedejo naslednje aktivnosti:

- družba za upravljanje s prevzemno družbo za upravljanje sklene pogodbo o prenosu upravljanja,
- prevzemna družba za upravljanje pred prenosom upravljanja družbe pridobi dovoljenje Agencije za prevzem upravljanja.

B. Prisilni prenos upravljanja

Prisilni prenos upravljanja družbe se opravi v naslednjih primerih:

1. če je Agencija družbi za upravljanje s pravnomočno odločbo odvzela dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov,
2. če je nad družbo za upravljanje začel stečajni postopek ali postopek prisilne likvidacije,
3. če skupščina investicijske družbe odloči, da se družbi za upravljanje odpove pogodba o upravljanju investicijske družbe.

V primeru, če nastopi razlog za prisilni prenos upravljanja družbe se izvedejo naslednje aktivnosti:

- skrbnik v dveh mesecih od nastopa tega razloga opravi postopek zbiranja ponudb družb za upravljanje, ki izpolnjujejo pogoje za prevzem upravljanja družbe in so pripravljene prevzeti upravljanje družbe. Skrbnik mora poziv na stavljanje ponudb iz prejšnjega stavka nasloviti na vse družbe za upravljanje, ki upravljajo investicijske sklade,
- skrbnik v primeru, da sta prevzem upravljanja ponudili dve ali več družb za upravljanje, ki izpolnjujeta pogoje za prevzem upravljanja, izbere družbo za upravljanje, pri čemer mora ravnati izključno v interesu imetnikov investicijskih kuponov družbe,
- skrbnik in izbrana družba za upravljanje skleneta pogodbo o prenosu upravljanja,
- prevzemna družba za upravljanje pred prenosom upravljanja družbe pridobi dovoljenje Agencije za prevzem upravljanja.

2.10. Likvidacija investicijske družbe

O likvidaciji družbe odloča skupščina.

Za sprejetje sklepa, s katerim skupščina odloči o prenehanju oziroma likvidaciji družbe, je potrebna večina najmanj 75 % osnovnega kapitala družbe.

2.11. Druge pomembne informacije

Skupščina Infond PID je dne 24.11.2003 z 92,4 % oddanih glasov oziroma 77,9 % pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala sprejela sklep o soglasju k razdelitvi Infond PID, d.d. na dve novi družbi: Infond ID 1, investicijska družba, d.d. in Infond Holding 1, finančna družba, d.d..

Razdelitev Infond PID, d.d. in ustanovitev nove družbe Infond ID 1, d.d. in Infond Holdinga 1, d.d. je bila vpisana v sodni register Okrožnega sodišča v Mariboru dne 10.6.2004 s sklepom Srg 2004/01355.

Družba je dne 13.7.2004 prejela pritožbo oziroma predlog za izdajo nadomestnega sklepa, ki so ga vložili udeleženci GIZMO, d.o.o., HIT-IN, d.o.o. in KALMI, d.o.o. zoper sklep Okrožnega sodišča v Mariboru Srg 2004/01355 z dne 10.6.2004, s katerim je sodišče vpisalo v sodni register razdelitev Infond PID, d.d. V pritožbi udeleženci pritožbenemu sodišču predlagajo, da pritožbi ugodi, izpodbijani sklep spremeni, tako, da registrski postopek ustavi do pravnomočne rešitve pravnega postopka, ki se vodi pred Okrožnim sodiščem v Mariboru pod opr. št. II Pg 49/2004 oziroma podrejeno, da izpodbijani sklep razveljavi ter zadevo vrne sodišču prve stopnje v ponovno odločanje. Udeleženci navajajo, da bi se zaradi pravnega postopka, ki se vodi pred Okrožnim sodiščem zaradi ugotovitve ničnosti oziroma razveljavitve sklepov skupščine o razdelitvi Infond PID, d.d. z dne 24.11.2003, postopek vpisa razdelitve Infond PID, d.d. v sodni register moral prekiniti do pravnomočne rešitve pravnega postopka. V postopku registracije razdelitve Infond PID, d.d. je Okrožno sodišče v Mariboru na predlog udeležencev enkrat že sprejelo sklep o prekinitvi postopka vpisa razdelitve Infond PID, d.d. v sodni register, vendar je Višje sodišče v Mariboru tedaj ugodilo pritožbi družbe Infond PID, d.d. zoper navedeni sklep in sklep spremenilo, tako da je zavrnilo predlog za prekinitev postopka.

Izdajatelj v času izdaje tega prospekta ne razpolaga z drugimi pomembnimi informacijami, ki bi lahko vplivale na poslovanje družbe ali ceno njene delnice.

Poslovanje Infond ID 1, d.d. v letu 2004 bo revidirala revizijska družba PricewaterhouseCoopers d.o.o., Ljubljana.

POGLAVJE 3: INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE

3.1. Splošne informacije

3.1.0. Firma, sedež in matična številka družbe

Firma in sedež: KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Maribor, Ulica Vita Kraigherja 5
Skrajšana firma: Infond d.o.o. Maribor
Matična številka: 5822416

Družba za upravljanje opravlja svojo dejavnost na sedežu družbe Ulica Vita Kraigherja 5, Maribor in v poslovni enoti v Ljubljani, Tivolska 48/I.

3.1.1. Navedba prejšnjega sedeža družbe za upravljanje

Do 31.12.1997 je družba poslovala na naslovu:
KBM - Infond, družba za upravljanje, d.o.o.
Trg svobode 6,
2000 MARIBOR

3.1.2. KBM-Infond, družba za upravljanje, d.o.o., je bila ustanovljena 18.01.1994 za nedoločen čas.

3.1.3. Družbena pogodba je na vpogled vsak delovni dan na sedežu družbe od 9. do 12. ure.

3.1.4. Dovoljenje za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih družb, št. 25/16/1/94 in posebno dovoljenje za upravljanje pooblaščenih investicijskih družb, št. 26/16/1/94 sta bili s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev izdani dne 01.06.1994.

Dovoljenje za razdelitev družbe Infond PID, d.d. in dovoljenje za ustanovitev Infond ID 1, d.d. in Infond Holding 1, d.d. številka opr. št. 58/92/AG-03-(132), 28/7/AG-03 je Agencija za trg vrednostnih papirjev izdala 11.2.2004.

3.1.5. Povprečno število zaposlenih ter pomembnejše spremembe kadrov z razčlenitvijo izobrazbene strukture

V letu 2003 je v družbi za upravljanje KBM-Infond, d.o.o. bilo povprečno zaposlenih 11 oseb, od tega 1 za določen čas. V letu 2003 je prenehalo delovno razmerje trem osebam, prav toliko pa jih je družba na novo zaposlila.

3.1.6. Strokovne kvalifikacije in delovne izkušnje članov nadzornega sveta, uprave in analitika naložb KBM-Infond, družbe za upravljanje, d.o.o., so naslednje:

Nadzorni svet družbe za upravljanje:

- predsednik nadzornega sveta Črtomir Mesarič, univ. dipl. prav. je zaposlen pri Nova KBM, d.d. kot predsednik uprave. Prej je bil zaposlen pri Novi Ljubljanski banki, d.d. kot svetovalec uprave in direktor podružnice Maribor, ter kasneje kot predsednik uprave pri Skupni pokojninski družbi.

- član nadzornega sveta Matjaž Kovačič, univ. dipl. ekon. je zaposlen pri banki Nova KBM, d.d. kot član uprave. Prej je bil zaposlen, kot finančnik v podjetju Gorenje. Kasneje, kot direktor sektorja upravljanja z riziki pri banki Nova KBM, d.d. in nato kot direktor podružnice Ptuj banke Nova KBM, d.d.
- član nadzornega sveta Drago Cotar, univ. dipl. ekon. je zaposlen pri Zavarovalnici Maribor, d.d. kot predsednik uprave. Pred tem je bil vodja oddelka, kasneje direktor oddelka in nato generalni direktor pri Zavarovalnici Maribor, d.d.

Uprava:

- predsednik uprave Stanko Brglez, univ. dipl. ekon.
Od leta 1993 do leta 2000 je bil zaposlen v MBH, d.o.o. kot direktor družbe in ima več let delovnih izkušenj s področja bančništva in borzništva. Mandat predsednika uprave traja od 11.4.2001 do 11.4.2006.
- član uprave Marko Planinšec, univ. dipl. ekon.
Od leta 1998 do leta 2000 je bil zaposlen kot revizor pri revizijski hiši Pricewaterhouse Coopers, nato je bil od leta 2000 do leta 2002 zaposlen kot član uprave pri Infond, d.o.o. Od 1.9.2002 do 31.12.2003 je bil zaposlen v družbi Infond Holding d.d. kot direktor družbe. Mandat člana uprave traja od 1.1.2004 do 11.4.2006.

Analitika naložb:

- Barbara Gačnik, univ. dipl. ekon.(več let delovnih izkušenj na področju analiz poslovanja podjetij),
- Jure Dubravica, univ. dipl. ekon.(več let delovnih izkušenj na področju analiz poslovanja podjetij).

3.1.7. Vrsta, naziv in velikost sredstev investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje na dan 30.9.2004

VRSTA IN NAZIV INVESTICIJSKEGA SKLADA	SREDSTVA V MIO SIT
Infond ID1, d.d.	7.896
Infond ID, d.d.	27.338
Posebni vzajemni sklad HRAST	3.064
Posebni vzajemni sklad DELNIŠKI	7.037
Posebni vzajemni sklad S.P.D.	1.613

3.2. Povezane osebe z družbo za upravljanje

Ime in priimek oz. firma	Oznaka povezave	Šifra
Brglez Stanko	Predsednik uprave KBM Infond	E1
Škrli Mihaela	Zakonec	F1
Brglez Tine	Otrok	F1

Brglez Mitja	Otrok	F1
Brglez Jakob	Otrok	F1
Planinšec Marko	Član uprave KBM Infond	E1
Planinšec Metka	Zakonec	F1
Planinšec Saša	Otrok	F1
Planinšec Mihela	Otrok	F1
Mesarič Črtomir	Pred. nadzornega sveta KBM INFOND	E2
Mesarič Tatjana	Zakonec	F2
Kovačič Matjaž	Član nadzornega sveta KBM INFOND	E2
Kovačič Viktorija	Zakonec	F2
Kovačič Gabrijel	Otrok	F2
Kovačič Dominika Marija	Otrok	F2
Cotar Drago	Član nadzornega sveta KBM INFOND	E2
Cotar Bauman Sonja	Zakonec	F2
Cotar Dane	Otrok	F2
Dr. Glogovšek Jože	Pred. nadzornega sveta INFOND ID	E2
Glogovšek Marija Vanda	Zakonec	F2
Drofenik Simona	Otrok	F2
Vaupotič Barbara	Otrok	F2
Dr. Marn Jure	Član nadzornega sveta INFOND ID	E2
Marn Zdenka	Zakonec	F2
Marn Sarah	Otrok	F2
Marn David	Otrok	F2
Čokl Jernej	Član nadzornega sveta INFOND ID	E2
Čokl Mira	Zakonec	F2
Čokl Mojca	Otrok	F2
Hauc Aleš	Pred. nadzornega sveta INFOND ID1	E2
Štrucl Darja	Izvenzakonski partner	F2
Hauc Ema	Otrok	F2
Lorenčič Matjaž	Član nadzornega sveta INFOND ID1	E2
Kovačič Irena	Zakonec	F2
Lorenčič Ema	Otrok	F2
Lorenčič Iva	Otrok	F2
Draš Irena	Član nadzornega sveta INFOND ID1	E2
Draš Bogomir	Zakonec	F2
Draš Petra	Otrok	F2
Kavčič Andrej	oseba, ki je zaposlena pri DZU na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	E3
Kavčič Patricia	Zakonec	F3
Kavčič Jaka	Otrok	F3

Kavčič Klemen	Otrok	F3
Petek Richard	oseba, ki je zaposlena pri DZU na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	E3
Petek Tatjana	Zakonec	F3
Petek Maja	Otrok	F3
Petek Tadej	Otrok	F3
Petek Boštjan	Otrok	F3
Gačnik Barbara	oseba, ki je zaposlena pri DZU na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	E3
Gačnik Andrej	Zakonec	F3
Gačnik Katja	Otrok	F3
Kontarščak Kristijan	Oseba, ki je zaposlena pri DZU na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	E3
Vajngerl Sandra	Oseba, ki je zaposlena pri DZU na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	E3
Vajngerl Branko	Zakonec	F3
Vajngerl Rene	Otrok	F3
Vajngerl Sara	Otrok	F3
Nova KBM, d.d. KBM Infond, d.o.o. (68 %)	Pravna oseba, neposredno udeležena v DZU	B1
Fineko d.o.o. (100%) <i>Fininvest d.o.o. Nova Gorica</i> (100%) Gorica Leasing (100%) Iskra avtodeli d.o.o.(30,24%) KBM Leasing d.o.o. (100%) Zavarovalnica Maribor d.d. (49,96) MBH Maribor d.o.o. (100%) KBM Invest, d.o.o. (99,37%) Moja naložba, d.d. (45%) Hotel Slavija, d.d.(98,9%) Adria Bank Dunaj, d.d. (25,04%) Poštna banka Slovenije, d.d. (55 %) Tvi Majšperk, d.o.o. (40,6 %)	Pravne osebe v osnovnem kapitalu, v katerih je Nova KBM udeležena z več kot 20 %	C C C C C C C C C C C C C C

Agenta, d.o.o. (40 %) Aviza, d.o.o (28 %)	Pravne osebe v osnovnem kapitalu, v katerih je Nova KBM posredno preko Zavarovalnice Maribor udeležena z več kot 20 %	B2 B2
--	--	------------------------

Legenda:

VRSTA POVEZANOSTI	ŠIFRA
Kot ožji družinski člani, in sicer kot zakonec oz. oseba, s katero živi v dalj časa trajajoči življenjski skupnosti, ki ima po zakonu, ki ureja zakonsko zvezo in družinska razmerja, enake pravne posledice kot zakonska zveza	A1
Kot ožji družinski člani, in sicer kot otroci oz. posvojenci te osebe, ki nimajo polne poslovne sposobnosti	A2
Kot ožji družinski člani, in sicer kot druge osebe, ki z osebo živijo v skupnem gospodinjstvu	A3
Tako, da je ena oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prvem odstavku 13. člena ZISDU-1 in po 1., 3., 4. in 5. točki drugega odstavka 13. člena ZISDU-1, skupaj, neposredno udeležene v drugi osebi	B1
Tako, da je ena oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prvem odstavku 13. člena ZISDU-1 in po 1., 3., 4. in 5. točki drugega odstavka 13. člena ZISDU-1, skupaj, posredno udeležena v drugi osebi	B2
Tako, da je v obeh osebah udeležena ista oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prvem odstavku 13. člena ZISDU-1 in po 1., 2., 4. in 5. točki drugega odstavka 13. člena ZISDU-1	C
Tako, da tvorijo pogodbeni koncern ali koncern z razmerjem enakopravnosti po ZGD	D
Kot člani uprave družbe za upravljanje	E1
Kot člani nadzornega sveta v družbi za upravljanje in investicijskih skladih v upravljanju	E2
Kot zaposleni na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	E3
Ožji družinski člani osebe iz E1	F1
Ožji družinski člani osebe iz E2	F2
Ožji družinski člani osebe iz E3	F3

3.2.0. Člani uprave družbe za upravljanje in člani nadzornega sveta in uprava investicijske družbe

Uprava družbe za upravljanje:

- predsednik uprave Stanko Brglez
- član uprave Marko Planinšec.

Nadzorni svet družbe za upravljanje:

- predsednik nadzornega sveta Črtomir Mesarič, univ. dipl. prav.
- član nadzornega sveta Matjaž Kovačič, univ. dipl. ekon.,
- član nadzornega sveta Drago Cotar, univ. dipl. ekon.

Člani nadzornega sveta investicijske družbe:

- predsednik nadzornega sveta Aleš Hauc,
- namestnik predsednika nadzornega sveta Matjaž Lorenčič,
- članica nadzornega sveta Irena Draš.

Uprava investicijske družbe:

KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o.

3.2.1. Pravne osebe, v katerih kapitalu je družba za upravljanje neposredno ali posredno udeležena z najmanj 20%.

Družba za upravljanje ni neposredno ali posredno udeležena z najmanj 20 % deležem v kapitalu druge pravne osebe.

3.2.2. Osebe, ki so neposredno ali posredno imetniki najmanj 10% delnic oz. poslovnih deležev družbe za upravljanje:

- Nova Kreditna banka Maribor, d.d., Ul. Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor (68%),

- Zavarovalnica Maribor, d.d., Cankarjeva ul. 3, 2000 Maribor (15%).

3.2.3. Družba za upravljanje ni udeležena v pogodbenem koncernu ali v koncernu z razmerjem enakopravnosti.

3.2.4. Pravne osebe, v katerih kapitalu je posamezna oseba iz točk 3.2.0. do 3.2.2. oz. več teh oseb skupaj neposredno ali posredno udeležena z najmanj 20%

Ta podatek je vsebovan v razpredelnici pod točko 3.2.

3.3. Kapital KBM Infond, družbe za upravljanje, d.o.o.

3.3.0. V sodni register vpisan osnovni kapital družbe za upravljanje Infond, d.o.o. znaša 350.000.000,00 SIT.

3.3.1. Osnovni kapital se lahko poveča na osnovi sklepa skupščine družbenikov.

Povečanje osnovnega kapitala se lahko izvede z vplačilom novih denarnih vložkov ali z drugimi zakonsko določenimi oblikami povečanja kapitala.

Nove vložke lahko prevzamejo tudi novi družbeniki, vendar imajo sedanji družbeniki predkupno pravico.

3.3.2. KBM-Infond, družba za upravljanje, d.o.o., je bila ustanovljena 18.01.1994 po Zakonu o gospodarskih družbah, z osnovnim kapitalom 1,500.000,00 SIT.

Dne 20.4.1999 je skupščina družbe sprejela sklep o znižanju osnovnega kapitala z izplačilom vložkov tako, da se je osnovni kapital iz dotedanjih 450.000.000,00 SIT znižal na 200.000.000,00 SIT. Znižanje osnovnega kapitala je Okrožno sodišče v Mariboru vpisalo v sodni register s sklepom z dne 29.11.1999.

Dne 5.6.2000 je skupščina družbe sprejela sklep o povečanju osnovnega kapitala iz dobička družbe, na podlagi katerega se je osnovni kapital povečal iz obstoječih 200.000.000,00 SIT na 350.000.000,00 SIT. Povečanje je Okrožno sodišče v Mariboru registriralo s sklepom dne 21.6.2000.

3.3.3. Lastniki deležev družbe za upravljanje (v tabelarični obliki ime in priimek oz. firma in sedež)

Zap. št.	Družbeniki	Znesek deleža	Velikost posl. deleža	Število glasov*
1	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR, d.d., Ul. Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor	238.000.000,00 SIT	68%	17000

* Število glasov je izračunano v skladu z 440. členom Zakona o gospodarskih družbah, po katerem vsakih dopoljenih 14.000,00 SIT vrednosti poslovnega deleža daje družbeniku 1 glas.

2	ZAVAROVALNICA MARIBOR, d.d., Cankarjeva ul. 3, 2000 Maribor	52.500.000,00 SIT	15%	3750
3	DEJ, d.o.o. Vojkova 12, 6230 Postojna	24.500.000,00 SIT	7%	1750
4	FINEA HOLDING, d.o.o., Ul. Vita Kraigherja 10, 2000 Maribor	17.500.000,00 SIT	5%	1250
5	MARIBORSKA BORZNO- POSREDNIŠKA HIŠA, d.o.o., Ul. Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor	14.000.000,00 SIT	4%	1000
6	LASTNI POSLOVNI DELEŽ	3.500.000,00 SIT	1%	0
	SKUPAJ	350.000.000,00 SIT	100%	24750

3.4. Rezultati poslovanja

3.4.1. Revidirane bilance stanja in izkaz uspeha za zadnji dve leti poslovanja družbe za upravljanje z obrazložitvijo posameznih postavk, skupaj s pripadajočim revizijskim mnenjem

BILANCA STANJA na dan 31.12.2003 in 31.12.2002

		(v tisoč tolarjih)	31.12.2003	31.12.2002
		S R E D S T V A	3.467.066	2.754.076
	A	STALNA SREDSTVA	3.347.423	2.651.671
I.		NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA	2.777	2.746
	1.	Dolgoročno odloženi stroški poslovanja	0	0
	3.	Dolgoročne premoženjske pravice	2.777	2.746
II.		OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	225.198	236.469
	1.	Zemljišča in zgradbe	186.098	197.036
		b) Zgradbe	186.098	197.036
	3.	Druge naprave in oprema	39.100	39.433
	4.	Osnovna sredstva, ki se pridobivajo	0	0
III.		DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	3.119.448	2.412.456
	5.	Drugi dolgoročni deleži	3.108.446	2.402.569
	6.	Druge dolgoročne finančne terjatve	1.944	829
	7.	Lastni deleži	9.058	9.058
		B GIBLJIVA SREDSTVA	115.217	99.361
I.		ZALOGE	0	0
II.		POSLOVNE TERJATVE	68.075	68.094
		A. DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE	0	0
		B. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	68.075	68.094
	1.	Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	63.799	65.290
	2.	Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	1.146	1.419
	4.	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	3.130	1.385
III.		KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE	2.531	24.289
	4.	Kratkoročne finančne naložbe do drugih	2.531	24.289
IV.		DOBROIMETJE PRI BANKAH, ČEKI IN GOTOVINA	44.611	6.978
C		AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	4.426	3.044
		OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	3.467.066	2.754.076
	A	KAPITAL	2.968.414	2.145.379
I.		VPOKLICANI KAPITAL	350.000	350.000
	1.	Osnovni kapital	350.000	350.000
II.		KAPITALSKE REZERVE	0	0
III.		REZERVE IZ DOBIČKA	90.038	90.038
	1.	Zakonske rezerve	35.000	35.000
	2.	Rezerve za lastne deleže	9.058	9.058
	4.	Druge rezerve iz dobička	45.980	45.980
IV.		PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID	1.443.092	311.618
V.		ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	832.890	1.141.329
VI.		PREVREDNOTOVALNI POPRAVKI KAPITALA	252.394	252.394
	1.	Splošni prevrednotovalni popravek kapitala	252.394	252.394
		B. REZERVACIJE	0	0
C		FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI	498.652	604.002
		a. DOLGOROČNE FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI	6.565	0
		b. KRATKOROČNE FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI	492.087	604.002
	4.	Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	23.630	9.379
	6.	Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do podjetij v skupini	411.098	331.605
	8.	Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do drugih	57.359	263.018
Č		PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	4.695

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za obdobje 0d.1.1. 2002 do 31.12.2002 in od 1.1.2003 do 31.12.2003

Zap. št.	(v tisoč tolarjih)	I - XII 2003	I - XII 2002
1.	ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	776.713	1.187.914
4.	DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (S PREVREDN. POSLOVNIMI PRIHODKI)	202	768
5.	STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	267.635	235.645
	a) Nabavna vrednost prodaje blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	9.032	7.636
	b) Stroški storitev	258.603	228.009
6.	STROŠKI DELA	99.611	161.699
	a) Stroški plač	69.033	112.189
	b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)	11.327	18.548
	- stroški pokojninskih zavarovanj	6.227	10.196
	- stroški drugih zavarovanj	5.100	8.352
	c) Drugi stroški dela	19.251	30.962
7.	ODPISI VREDNOSTI	26.638	34.217
	a) Amortizacija in prevrednot. poslov. odh. pri neopr. in opredm. OS	23.708	25.828
	b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	2.930	8.389
8.	DRUGI POSLOVNI ODHODKI	6.931	7.229
9.	FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV	787.655	917.386
	c) Drugi finančni prihodki iz deležev (s prevrednot. finančnimi prihodki)	787.655	917.386
10.	FINANČNI PRIHODKI IZ DOLGOROČNIH TERJATEV	0	0
	c) Drugi finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev (s prevrednot. finan. prih.)	0	0
11.	FINANČNI PRIHODKI IZ KRATKOROČNIH TERJATEV	980	10.096
	a) Finančni prihodki iz obresti in kratkoročnih terjatev do podjetij v skupini	849	7.332
	c) Drugi finančni prih. iz obresti in kratkoročnih terjatev (s prevrednot. fin. prih.)	131	2.764
12.	FINANČNI ODHODKI ZA ODPISE DOLG. IN KRATKOROČ. FINANČNIH NALOŽB	0	127.553
	c) Drugi prevrednotovalni finančni odhodki	0	127.553
13.	FINANČNI ODHODKI ZA OBRESTI IN IZ DRUGIH OBVEZNOSTI	41.115	14.634
	a) Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti do podjetij v skupini	39.633	13.119
	c) Drugi finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti	1.482	1.515
14.	DAVEK IZ DOBIČKA IZ REDNEGA DELOVANJA	0	0
15.	ČISTI POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA (1+-2+3+4-5-6-7-8+9+10+11-12-13-14)	1.123.620	1.535.187
16.	IZREDNI PRIHODKI	5	214
17.	IZREDNI ODHODKI	304	192
	a) Izredni odhodki brez prevrednotovalnega popravka kapitala	304	192
18.	POSLOVNI IZID ZUNAJ REDNEGA DELOVANJA (16-17)	-299	22
19.	DAVEK IZ DOBIČKA	290.431	349.822
20.	DRUGI DAVKI, KI NISO IZKAZANI V DRUGIH POSTAVKAH	0	0
21.	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA (15+16-17-19-20)	832.890	1.185.387

RAZRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA

OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Izkaz gibanja opredmetenih osnovnih sredstev

	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in drobni inventar	Oprema, ki se pridobiva	Skupaj opredmetena osnovna sredstva
LETO 2002					
<u>Nabavna vrednost</u>					
Stanje 31.12.2001		260.988	122.908		383.896
Povečanja			2.449		2.449
Zmanjšanja			-8.973		-8.973
Stanje 31.12.2002	0	260.988	116.384	0	377.372
<u>Popravek vrednosti</u>					
Stanje 31.12.2001		50.903	70.249		121.152
Amortizacija tekočega leta		13.049	12.415		25.464
Zmanjšanja			-5.713		-5.713
Stanje 31.12.2002	0	63.952	76.951	0	140.903
<u>Neodpisana vrednost</u>					
Stanje 31.12.2001	0	210.085	52.659	0	262.744
Stanje 31.12.2002	0	197.036	39.433	0	236.469

	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in drobni inventar	Oprema, ki se pridobiva	Skupaj opredmetena osnovna sredstva
LETO 2003					
<u>Nabavna vrednost</u>					
Stanje 31.12.2002	0	260.988	116.384	0	377.372
Povečanja		1.078	5.289		6.367
Zmanjšanja			6.499		6.499
Stanje 31.12.2003	0	262.066	128.172	0	390.238
<u>Popravek vrednosti</u>					
Stanje 31.12.2002	0	63.952	76.951	0	140.903
Amortizacija tekočega leta		12.016	9.910		21.926
Zmanjšanja			-3.114		-3.114
Stanje 31.12.2003	0	75.968	83.747	0	159.715
<u>Neodpisana vrednost</u>					
Stanje 31.12.2002	0	197.036	39.433	0	236.469
Stanje 31.12.2003	0	186.098	44.425	0	230.523

Družba nima nobenih pravnih omejitev v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, prav tako le-ta niso predmet zastave zaradi pridobitve posojil. Stroški obnavljanja prostorov, v katerih se nahajajo opredmetena osnovna sredstva, še niso nastali.

NEOPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Izkaz gibanja neopredmetenih osnovnih sredstev

LETO 2002	Neopredmetena osnovna sredstva
<u>Nabavna vrednost</u>	
Stanje 31.12.2001	9.057
Povečanja	2.760
Zmanjšanja	-6
Stanje 31.12.2002	11.811

Popravek vrednosti	
Stanje 31.12.2001	8.701
Amortizacija tekočega leta	364
Zmanjšanja	
Stanje 31.12.2002	9.065
Neodpisana vrednost	
Stanje 31.12.2001	356
Stanje 31.12.2002	2.746

LETO 2003	Neopredmetena osnovna sredstva
Nabavna vrednost	
Stanje 31.12.2002	11.667
Povečanja	1.813
Zmanjšanja	
Stanje 31.12.2003	13.480
Popravek vrednosti	
Stanje 31.12.2002	8.921
Amortizacija tekočega leta	1.782
Zmanjšanja	
Stanje 31.12.2003	10.703
Neodpisana vrednost	
Stanje 31.12.2002	2.746
Stanje 31.12.2003	2.777

DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE

Dolgoročne finančne naložbe

(v tisoč tolarjih)	Delež v kapitalu	2003	2002
NALOŽBE V DELNICE IN DELEŽE	%		
Naložbe v delnice in deleže v druga podjetja		4.526.199	4.526.769
Infond ID d.d.	8,9153	1.083.983	1.084.121
Infond PID d.d.	9,0435	1.185.629	1.185.777
Infond Holding d.d.	8,9268	2.246.670	2.246.954
Klirinško depotna družba d.d.	0,1923	859	859
Odkupljeni lastni deleži	1,0000	9.058	9.058
Skupaj naložbe v delnice in deleže		4.526.199	4.526.769
Dolgoročne finančne naložbe v umetniška dela		1.944	828
Skupaj dolgoročne finančne naložbe		4.528.143	4.527.597

Družba KBM Infond d.o.o. je na koncu leta 2003 razpolagala z naslednjim številom delnic:

Infond ID d.d.	725.020
Infond PID d.d.	1.502.681
Infond Holding d.d.	7.930.057
Klirinško depotna družba d.d.	1

TERJATVE

Družba nima dolgoročnih poslovnih terjatev. Kratkoročne poslovne terjatve so izkazane po vrednosti, prikazanih v izvirnih poslovnih listinah. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev se nanašajo na zaračunane, še neplačane provizije za upravljanje investicijskih skladov v upravljanju družbe. V skladu z družbeno pogodbo oz. prospekti in pravili upravljanja vzajemnih skladov se provizija za upravljanje plača do 15. dne v naslednjem mesecu po mesecu, na katerega se obračun nanaša. Terjatve niso posebej zavarovane.

Kratkoročne poslovne terjatve

(v tisoč tolarjih)	2003	2002
Kratkoročne poslovne terjatve		
Kratkoročne poslovne terjatve do odvisnih podjetij	1.146	1.419
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	63.799	65.290
Druge kratkoročne poslovne terjatve	13.500	11.755
Popravki vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev	(10.370)	(10.370)
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	68.075	68.094
Skupaj poslovne terjatve	68.075	68.094

KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

Družba izkazuje med kratkoročnimi finančnimi naložbami naložbe v vrednostne papirje, ki jih namerava imeti med sredstvi za čas, krajši od enega leta. Med kratkoročnimi finančnimi naložbami se nahajajo delnice kotirajočih, kot tudi nekotirajočih podjetij. Prva se vrednotijo na podlagi borzne tečajnice, slednja pa po njihovi nabavni vrednosti. Družba pri prodaji kratkoročnih finančnih naložb po višji vrednosti od njihove nabavne vrednosti pripozna finančni prihodek, nasprotno pa pri prodaji po nižji vrednosti od njihove nabavne vrednosti finančni odhodek.

Kratkoročne finančne naložbe

(v tisoč tolarjih)	2003	2002
Deleži v vrednostne papirje (doma in v tujini):	2.531	2.531
- v druga podjetja	2.531	2.531
Kratkoročne finančne naložbe v dolgove(doma in v tujini):	0	21.758
- v druga podjetja	0	21.758
Skupaj	2.531	24.289

Deleži v vrednostne papirje v višini 2.531 tisoč SIT se nanašajo na naložbo v Ljubljanske mlekarnе d.d., katerih delnice ne kotirajo na Ljubljanski borzi. V letu 2003 smo prodali obveznice Slovenske odškodninske družbe SOS2.

DENARNA SREDSTVA

Denar so gotovina, knjižni denar in denar na poti.

Dobroimetje pri banki, čeki, gotovina

(v tisoč tolarjih)	2003	2002
Gotovina v blagajni in prejeti čeki	19	1
Denarna sredstva v banki	44.592	6.977
Druga denarna sredstva	0	0
Skupaj	44.611	6.978

KAPITAL

Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let ali prenesena čista izguba iz prejšnjih let, prevrednotovalni popravek kapitala in prehodno še ne razdeljeni čisti dobiček ali še ne poravnana čista izguba poslovnega leta.

Osnovni kapital se pripozna ob pojavitvi denarnih in stvarnih vložkov v podjetje in prehodno še ob pojavitvi terjatev do vpisnikov kapitala. Za pripoznanje ni odločilen znesek odobrenega kapitala, vplačanega kapitala ali kapitala v obtoku, temveč je odločilen vpisani kapital.

Osnovni kapital in kapitalska rezerva (vplačani presežek kapitala) se pojavljata z denarnimi in stvarnimi vložki v podjetje ter prehodno še s terjatvami do vpisnikov; znesek stvarnih vložkov se obravnava po pošteni vrednosti.

Za nominalno vrednost odkupljenih in nato umaknjenih lastnih deležev se zmanjša osnovni kapital; če so bili odkupljeni po višji ceni, je treba za razliko hkrati zmanjšati tudi druge sestavine celotnega kapitala. Če so bili umaknjeni lastni deleži pridobljeni neodplačno, se za znesek zmanjšanja osnovnega kapitala povečajo kapitalske rezerve.

Prevrednotenje kapitala je sprememba njegove knjigovodske vrednosti; kot prevrednotenje se ne šteje vračunavanje novih vplačil, novih izplačil in zneskov, ki izhajajo iz sprotne čistega dobička oziroma sprotne čiste izgube. Opravi se na koncu poslovnega leta ali med njim. Pojavi se kot splošno prevrednotenje kapitala ali kot posebno prevrednotenje kapitala.

Splošno prevrednotovanje kapitala se opravlja zaradi sprememb kupne moči domače denarne enote. Vsem sestavinam kapitala je treba na koncu leta dodati zneske, ustrezne spremembi kupne moči domače valute v obdobju. Te sestavine kapitala so: osnovni kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti dobiček (oziroma prenesena čista izguba) in njihovi dotedanji splošni prevrednotovalni popravki kapitala. Čisti dobiček (oziroma čista izguba), ki se na novo pojavi v obdobju, se še ne šteje kot sestavina kapitala, ki bi jo bilo treba prevrednotiti. Splošno prevrednotenje kapitala se opravi na podlagi spremembe vrednosti evra. Splošno prevrednotenje kapitala se ne opravlja, če se v prejšnjem koledarskem letu tečaj evra do tolarja poveča za manj kot 5,5%.

Kapital

(v tisoč tolarjih)	2003	2002
Osnovni kapital	350.000	350.000
Kapitalske rezerve	0	0
Rezerve iz dobička:		
- Zakonske rezerve	35.000	35.000
- Rezerve za lastne deleže	9.058	9.058
- Druge rezerve iz dobička	45.980	45.980
Preneseni čisti poslovni izid	1.443.092	311.618
Čisti poslovni izid poslovnega leta	832.890	1.141.329
Prevrednotovalni popravek osnovnega kapitala	252.394	252.394
Skupaj kapital	2.968.414	2.145.379

Osnovni kapital v višini 350 milijonov tolarjev ostaja v primerjavi s preteklim letom nespremenjen.

Družba nima kapitalskih rezerv. Rezerve iz dobička so se na podlagi sklepa uprave oblikovale iz čistega dobička poslovnega leta 2002 v višini 35.000 tisoč tolarjev, kar predstavlja 10 odstotkov osnovnega kapitala, prav tako tudi rezerve za lastne deleže v višini 9.058 tisoč tolarjev, kolikor znaša 1 odstotek lastnega deleža, izkazan v okviru dolgoročnih finančnih naložb. Druge rezerve iz dobička v višini 45.980 tisoč tolarjev predstavljajo proste rezerve za druge namene.

Družba je v letu 2003 na podlagi sklepa skupščine z dne 23.6.2003 izplačala zaposlenim udeležbo v dobičku v skupni višini 9.855 tisoč tolarjev.

KRATKOROČNI DOLGOVI

Kratkoročne finančne obveznosti

(v tisoč tolarjih)	2002	2002
--------------------	------	------

Kratkoročna dobljena posojila pri odvisnih podjetjih	400.000	317.600
NKBM d.d.	400.000	317.600
Skupaj	400.000	317.600

Družba je v aprilu 2003 od Nove KBM d.d. pridobila kratkoročno posojilo v višini 480 milijonov tolarjev, z odplačilno dobo 1 leta in nominalno obrestno mero 10,00 % in odplačala kratkoročno posojilo iz leta 2002.

Obresti se na podlagi pogodbe redno plačujejo do 10. v mesecu za obračunane obresti preteklega meseca.

Za zavarovanje navedenega posojila je bila sklenjena pogodba o zastavi vrednostnih papirjev, in sicer so bile v korist banke zastavljene:

- delnice Infond Holding d.d. (IFFR) - 452.000 lotov in
- delnice Infond ID d.d. (IFIR) - 179.000 lotov.

Saldo neodplačanega dela posojila konec leta 2003 znaša 400.000 tisoč SIT.

Kratkoročne poslovne obveznosti

(v tisoč tolarjih)	2003	2002
Kratkoročne poslovne obveznosti do odvisnih podjetij	7.654	14.005
- NBKM d.d.	531	4.253
- KBM FINEKO d.o.o.	2.559	2.437
- MBH d.o.o.	3.132	7.315
- KBM LEASING d.o.o.	1.432	-
Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih dobaviteljev	24.080	18.623
- MEDIAMIX d.o.o.	10.478	-
- LANCOM d.o.o.	3.790	68
- TOK - TOK Andrej Ašenbrener s.p.	2.596	-
- SPIN d.o.o.	82	2.451
- DBM d.o.o.	-	1.402
Kratkoročne poslovne obveznosti do države	51.174	247.707
Kratkoročne poslovne obveznosti do delavcev	5.735	6.067
Skupaj	88.643	286.402

Kratkoročne poslovne obveznosti družba izkazuje ločeno do povezanih oseb in ostalih dobaviteljev. Nanašajo se na zaračunane storitve v zvezi z opravljanjem storitev svetovanja in drugih storitev. Kratkoročne obveznosti do države se nanašajo na obračunani davek od dobička pravnih oseb, ki ga je družba obračunala za leto 2003. Kratkoročne obveznosti do delavcev se nanašajo na obračunane, še neizplačane plače za mesec december za 11 zaposlenih na dan 31.12.2003.

KRATKOROČNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Aktivne časovne razmejitve

(v tisoč tolarjih)	2003	2002
Kratkoročno odloženi stroški	3.890	2.403
Kratkoročno odloženi odhodki	0	0
Kratkoročno nezaračunani prihodki	536	641
Skupaj	4.426	3.044

Kratkoročno odloženi stroški se nanašajo na stroške nezgodnega zavarovanja, strošek avtomobilskega zavarovanja ter druge stroške storitev, ki se nanašajo na leto 2004. Kratkoročno nezaračunani prihodki se nanašajo na nezaračunane stroške upravljanja najemnikom poslovnih prostorov. Do razlik med razmejenimi stroški in tekočim razknjiževanjem ne prihaja.

Pasivne časovne razmejitve

(v tisoč tolarjih)	2003	2002
Kratkoročno odloženi prihodki	0	4.695
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški in odhodki	0	0
Skupaj	0	4.695

ZUNAJBILANČNA EVIDENCA

V zunajbilančni evidenci družba izkazuje vrednost zastavljenih vrednostnih papirjev za pridobitev kratkoročnega posojila pri Novi KBM d.d..

Zunajbilančna evidenca

(v tisoč tolarjih)	2003	2002
Zastavljeni vrednostni papirji	777.042	641.737
Skupaj	777.042	641.737

RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA**PRIHODKI****Poslovni prihodki**

(v tisoč tolarjih)	2003	2002
Prihodki iz provizij :		
- PID Zlat (do 14.8.2002)	0	781.624
- Infond ID d.d.	369.419	176.065
- Infond PID d.d.	243.783	95.486
- Vzajemni skladi	133.518	114.439
Prihodki od najemnin	26.493	20.175
Prodaja osnovnih sredstev	202	0
Druge storitve na domačem trgu	3.500	124
Skupaj poslovni prihodki	776.915	1.187.913

Družba je prihodke iz naslova upravljanja Infond ID in Infond PID obračunala v skupni višini 613.202 tisoč tolarjev. Prihodki niso primerljivi z letom 2002, ker sta bili investicijski družbi ustanovljeni s 15.8.2002.. Za upravljanje vzajemnih skladov in vstopno provizijo je bilo obračunano 133.518 tisoč tolarjev. Upravljalška provizija Infond ID se je obračunavala do 28.2.2003 v višini 2 odstotka, od 1.3.2003 pa v višini 1,5 odstotka od povprečne letne čiste vrednosti sredstev, za vse ostale investicijske sklade znaša 2 odstotka od povprečne letne čiste vrednosti sredstev, medtem ko znaša vstopna provizija do 3 odstotka od vplačil v vzajemne sklade.

Družba dosega prihodke tudi od najemnin, ki jih zaračunava za najem poslovnih prostorov v 6. nadstropju poslovne stavbe City, in sicer Novi KBM d.d., Moji naložbi d.d. in Infond Holding d.d.. V letu 2003 je bilo prihodkov iz najemnin v višini 26.493 tisoč tolarjev.

Skupni poslovni prihodki družbe v letu 2003 znašajo 776.915 tisoč tolarjev.

Finančni prihodki

(v tisoč tolarjih)	2003	2002
Prihodki od obresti	849	10.096
Prihodki od dividend	73.096	288
Prihodki od obveznic	0	837
Prihodki od prevrednotenja terjatev in dolgov	1	0
Prihodki od prodaje finančnih naložb	8.379	35.636
Okrepitev delnic Infond Holding	424.267	188.355
Okrepitev delnic Infond ID	0	692.270

Okrepitev delnic Infond PID	281.913	0
Drugi finančni prihodki	130	0
Skupaj finančni prihodki	788.635	927.482

Prihodki od obresti se nanašajo na obresti za vpogledna denarna sredstva na računu družbe in na obresti za depozite. Dividende je družba prejela od Infond ID d.d., KDD d.d.in Ljubljanskih Mlekarn d.d.

Prihodki od prodaje finančnih naložb se nanašajo na prihodke od prodaje obveznice SOS2.

Izredni prihodki

(v tisoč tolarjih)	2003	2002
Prihodki iz prejšnjih let	-	-
Prejete kazni in odškodnine	-	-
Drugi izredni prihodki	5	214
Skupaj	5	214

ODHODKI

Poslovni odhodki

(v tisoč tolarjih)	2003	2002
Stroški blaga, materiala in storitev	267.635	235.645
>stroški materiala	9.032	7.636
>stroški storitev	258.603	228.009
- najemnine	10.162	11.052
- svetovalne storitve	85.101	123.076
- stroški borze, KDD, ATVP	35.314	30.184
- stroški sponz, rekl., donacij, reprez.	66.880	25.627
- ostalo	61.146	38.070
Odpisi vrednosti	26.638	34.217
>amortizacija	23.708	25.828
>prevred. posl. odhodki	2.930	8.389
Stroški dela	99.611	161.699
>plače	69.033	112.189
>socialno in pokojninsko zav.	11.327	21.252
>ostali stroški dela	19.251	28.258
Drugi odhodki poslovanja	6.931	7.229
SKUPAJ STROŠKI POSLOVANJA	400.815	438.790

Svetovalne storitve so se v primerjavi z letom 2002 zmanjšale predvsem zaradi zmanjšanih stroškov pri svetovanju za namen vpisovanja v vzajemne sklade. Ti razlogi so povzročili povečanje stroškov reklame in propagande, kjer gre za povečanje reklamnih sporočil v zvezi z vpisovanjem v vzajemne sklade.

Večji porast stroškov beleži družba tudi v skupini ostalih stroškov, kjer gre povečanje stroškov v skupini plačilnega prometa, kjer je družba z NKBM d.d. sklenila pogodbo za izplačila dividend delničarjem Infond ID d.d..

Stroški dela

(v tisoč tolarjih)	2003	2002
Stroški plač	69.033	112.189
Stroški socialnih zavarovanj	11.327	18.548
- stroški pokojninskih zavarovanj	6.227	10.196
- drugi stroški zavarovanj	5.100	8.352
Drugi stroški dela	19.251	30.962
Skupaj stroški dela	99.611	161.699

Stroški dela so v primerjavi z letom 2002 nižji za 38 odstotkov. Razlog za znižanje teh stroškov je zmanjšanje števila zaposlenih oz. prerazporeditve enajstih (od dvaindvajsetih) delavcev na Infond Holding d.d. od 1. septembra 2002 .

Stroški dela so obračunani in izplačani zaposlenim v skladu z zakonom, kolektivno pogodbo bank in hranilnic ter na podlagi pogodb o zaposlitvi. Med stroške dela so uvrščeni stroški plač, dajatve za socialno varnost, dajatve za pokojninsko zavarovanje, nadomestila, ki bremenijo družbo, regres za letni dopust, povračila za prevoz na delo in za prehrano med delom, odpravnine, solidarnostne pomoči ter bonitete na podlagi pogodb.

Družba ne načrtuje drugih dolgoročnih zaslužkov zaposlenih zunaj odpravnin.

Finančni odhodki

(v tisoč tolarjih)	2003	2002
Finančni odhodki za odpise dolg.in kratk.finančnih naložb		
Prevred. finančni odhodki pri drugih finančnih naložbah		127.553
Skupaj	-	127.553
Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti		
Finančni odh. za obresti in iz drugih obveznosti do odvisnih podjetij	39.633	13.119
Drugi finančni prihodki za obresti in iz drugih obveznosti	1.482	1.515
Skupaj	41.115	14.634
Skupaj finančni odhodki	41.115	142.187

Finančni odhodki za obresti do odvisnih podjetij se nanašajo na obračunane obresti za kratkoročno posojilo.

Izredni odhodki

Največji del izrednih odhodkov v višini 304 tisoč tolarjev se nanaša na odškodnine zaradi napak pri vplačilu delnic v pooblaščenice investicijske družbe ob vplačevanju z lastninskimi certifikati posameznih fizičnih oseb.

(v tisoč tolarjih)	2003	2002
Odškodnine	304	179
Drugi izredni odhodki	-	13
Skupaj	304	192

ČISTI POSLOVNI IZID

Čisti poslovni izid za leto 2003 izkazuje družba kot rezultat dobička iz poslovanja, financiranja in izrednih postavk ter po zmanjšanju za davke iz dobička v višini 290.431 tisoč tolarjev.

(v tisoč tolarjih)	2003	2002
Dobiček/izguba iz poslovanja	376.100	749.892
Dobiček/izguba iz financiranja	747.520	785.295
Izredni dobiček/izguba	-299	22
Davki iz dobička	-290.431	-349.822
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	832.890	1.185.387

DAVEK OD DOBIČKA

Družba je davčni zavezanec po Zakonu o davku od dobička pravnih oseb. Na podlagi davčnega obračuna je ugotovljena naslednja davčna obveznost:

(v tisoč tolarjih)	2003	2002
Prihodki usklajeni z določbami ZDDPO	1.492.459	2.116.090
Odhodki usklajeni z določbami ZDDPO	(401.773)	(559.036)
Davčna osnova I	1.090.686	1.557.054
Povečanje davčne osnove	72.524	575
Zmanjšanje davčne osnove	-	-
Davčna osnova II	1.163.210	1.557.629
Davčne olajšave	(1.484)	(158.338)
Davčna osnova III	1.161.726	1.399.291
Davek iz dobička za poslovno leto	290.431	349.822

IZKAZ FINANČNEGA IZIDA

	V tisoč tolarjih	V tisoč tolarjih
A. FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU	2003	2002
a) Pritoki pri poslovanju	775.355	1.200.188
Poslovni prihodki	776.713	1.187.914
Izredni prihodki, ki se nanašajo na poslovanje	5	0
Začetne manj končne poslovne terjatve	19	13.087
Začetne manj končne aktivne kratk. časovne razm.	-1.382	-813
b) Odtoki pri poslovanju	-856.363	-582.738
Poslovni odhodki brez amortizacije in dolg. rezervacij	-377.107	-412.962
Izredni odhodki, ki se nanašajo na poslovanje	0	-192
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-241.181	-104.011
Začetni manj končni poslovni dolgovi	-233.380	-27.692
Začetne manj končne pasivne časovne razmejitev	-4.695	-37.881
c) Prebitok pritokov pri poslovanju (a manj b)	-81.008	617.450
B. FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) Pritoki pri naložbenju	81.677	64.010
Finančni prihodki, ki se nanašajo na naložbenje (brez prev.)	81.677	37.529
Izredni prihodki, ki se nanašajo na naložbenje	0	0
Pobotano zmanjšanje neopredmetenih dolg. sred. (brez prevred.)	0	0
Pobotano zmanjšanje opredmetenih osnovnih sredstev (brez prevred.)	0	812
Pobotano zmanjšanje dolgoročnih finančnih naložb (brez prevred.)	0	25.669
Pobotano zmanjšanje kratkoročnih finančnih naložb (brez prevred.)	0	0
b) Odtoki pri naložbenju	-13.280	-18.797
Finančni odhodki, ki se nanašajo na naložbenje (brez prevrednotenja)	0	-16.043
Izredni odhodki, ki se nanašajo na naložbenje	0	0
Pobotano povečanje neopredmetenih dolg. sred. (brez prevred.)	-1.813	-2.754
Pobotano povečanje opredmetenih osn. sredstev (brez prevred.)	-10.655	0
Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih naložb (brez prevred.)	-812	0
Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih naložb (brez prevred.)	0	0
c) Prebitok pritokov pri naložbenju (a manj b)	68.397	45.213
C. FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Pritoki pri financiranju	79.456	331.494
Finančni prihodki, ki se nanašajo na financiranje (brez prev.)	849	10.101
Izredni prihodki, ki se nanašajo na financiranje	0	0
Povečanje kapitala (brez čistega dobička)	0	0
Pobotano povečanje dolgoročnih rezervacij (brez predvredn.)	0	0
Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih dolgov (brez prevred.)	0	0
Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih dolgov (brez prevred.)	78.607	321.393
b) Odtoki pri financiranju	-50.970	-1.344.958
Finančni odhodki, ki se nanašajo na financiranje (brez prev.)	-41.115	-14.634
Izredni odhodki, ki se nanašajo na financiranje	0	0
Zmanjšanje kapitala (brez čiste izgube poslovnega leta)	0	0
Pobotano zmanjšanje dolgoročnih rezervacij (brez predvredn.)	0	0
Pobotano zmanjšanje dolgoročnih finančnih dolgov (brez prevred.)	0	0
Pobotano zmanjšanje kratkoročnih finančnih dolgov (brez prevred.)	0	0
Zmanjšanje obv. do lastnikov iz delitve dobička (izpl. divid. in deležev)	-9.855	-1.330.324
c) Prebitok odtokov pri financiranju (b manj a)	28.486	-1.013.464
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	47.142	31.267
Finančni izid v obdobju	15.875	-350.801
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	31.267	382.068

IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Izkaz gibanja kapitala izkazuje stanje kapitala na začetku in koncu obdobja ter premike v kapital, v kapitalu in iz kapitala. Sestavljen je na podlagi standarda 27.2 - II. različica, in sicer tako, da prikazuje vse sestavine kapitala, zajete v bilanco stanja.

Na podlagi sklepa skupščine družbenikov je bil izplačan del prenesenega čistega dobička zaposlenim v višini 9.855 tisoč tolarjev.

LETO 2002	Rezerve iz dobička			Prenesen čisti poslovni izid					
IZKAZ GIBANJA KAPITALA za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2002	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže	Druge rezerve iz dobička	Prenesena čista izguba	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Splošni prevred · popravek kapitala	Skupaj kapital
	I/1	III/1	III/2	III/3	IV/1	IV/2	V/1	VI/1	
Stanje 1. januarja 2002	350.000			45.980	-1.018.719	2.660.660		252.394	2.290.315
Premiki v okviru kapitala:	0	0	0	0	0	0	1.185.387	0	1.185.387
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta 2002 (januar-december)							1.141.329		1.141.329
Vnos zneska splošnega prevrednotenja kapitala									0
Vnos zneska posebnih prevrednotenj kapitala									0
Premiki v kapital	0	35.000	9.058	0	1.018.719	-1.018.719	-44.058	0	0
Razporeditev čistega dobička poslovnega leta po sklepu uprave		35.000					-35.000		0
Prenos čistega dobička poslovnega leta v naslednje obdobje									0
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala					1.018.719	-1.018.719			0
Oblikovanje rezerve za lastne deleže			9.058				-9.058		0
Druge prerazporeditve sestavin kapitala									0
Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0	-1.330.323	0	0	-1.330.323
Razdelitev družbenikom						-1.313.000			-1.313.000
Razdelitev članom uprave in članom NS						-12.902			-12.902
Razdelitev zaposlenim						-4.421			-4.421
Stanje 31. decembra 2002	350.000	35.000	9.058	45.980	0	311.618	1.141.329	252.394	2.145.379

LETO 2003 IZKAZ GIBANJA KAPITALA za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2003		Osnovni kapital	Rezerve iz dobička			Prenesen čisti poslovni izid		Čisti dobiček poslovnega leta	Splošni prevred. poprave k kapitala	Skupaj kapital
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže	Druge rezerve iz dobička	Prenese na čista izguba	Prenese ni čisti dobiček			
			I/1	III/1	III/2	III/3	IV/1			
A	Stanje 1. januarja 2003	350.000	35.000	9.058	45.980	0	1.452.947	0	252.394	2.145.379
B	Premiki v okviru kapitala:	0	0	0	0	0	0	832.890	0	832.890
	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta 2003 (januar-december)									0
	Vnos zneska splošnega prevrednotenja kapitala									0
	Vnos zneska posebnih prevrednotenj kapitala							832.890		832.890
C	Premiki v kapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Razporeditev čistega dobička poslovnega leta po sklepu uprave									0
	Prenos čistega dobička poslovnega leta v naslednje obdobje									0
	Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala									0
	Oblikovanje rezerve za lastne deleže									0
	Druge prerazporeditve sestavlin kapitala									0
Č	Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0	-9.855	0	0	-9.855
	Razdelitev družbenikom									0
	Razdelitev članom uprave in članom nadzornega sveta						-1.387			-1.387
	Razdelitev zaposlenim						-8.468			-8.468
D	Stanje 31. decembra 2003	350.000	35.000	9.058	45.980	0	1.443.092	832.890	252.394	2.968.414

BILANČNI DOBIČEK

(v tisoč SIT)	2003
Čisti dobiček/(izguba) poslovnega leta	832.890
Preneseni čisti dobiček/(izguba)	1.443.092
Zmanjšanje kapitalskih rezerv	-
Zmanjšanje rezerv iz dobička	45.980
Povečanje rezerv iz dobička	-
Bilančni dobiček	2.321.962

Bilančni dobiček leta 2003 oblikuje čisti dobiček leta 2003 v višini 832.890 tisoč tolarjev, preneseni čisti dobiček v višini 1.443.092 tisoč tolarjev in druge rezerve iz dobička v višini 45.980 tisoč tolarjev.

Poslovni izid po preračunu kapitala z rastjo EUR in življenjskih potrebščin

(v tisoč tolarjih)	Stanje celotnega kapitala 31.12.2002	% rasti	Stanje celotnega kapitala 31.12.03 - po preračunu	Učinek preračuna	Korigirani poslovni izid
Preračun z rastjo EUR	2.290.316	2,79%	2.354.216	63.900	768.990
Preračun z rastjo cen življ. potrebščin	2.290.316	4,60%	2.395.671	105.355	727.535

Družba je preračunala poslovni izid v primeru prevrednotenja kapitala z indeksom rasti EUR in z indeksom rasti cen življenjskih potrebščin (brez upoštevanja vpliva na obračun davka od dobička pravnih oseb). Iz preračuna je razvidno, da bi v primeru upoštevanja splošnega prevrednotovanja kapitala z indeksom rasti cen življenjskih potrebščin čisti poslovni izid bil manjši za 105.355 tisoč tolarjev.

DRUGA RAZKRITJA

Podatki o skupinah oseb

Predsednik uprave je Stanko Brglez, univ. dipl. ekon. Uprava je sklenila individualne pogodbe o zaposlitvi s 5 zaposlenimi. Družba nima nadzornega sveta.

Prejemki

Skupni znesek vseh prejemkov, ki so jih za opravljanje funkcij oz. nalog prejeli uprava ter zaposleni po individualnih pogodbah o zaposlitvi, kot tudi udeležba v dobičku v letu 2003, je prikazan v naslednji tabeli:

Prejemki uprave in zaposlenih po individualnih pogodbah

(v tisoč tolarjih)	2003
Člani uprave	20.896
Člani nadzornega sveta	-
Zaposleni na podlagi individualne pogodbe	41.090
Skupaj	61.986

Družba nima terjatev do članov uprave. Dolgovi družbe do uprave se nanašajo na preostanek neizplačane plače, obračunane za mesec december, ter obračunanih potnih stroškov in dnevnic za december 2003. Upravi družba ni odobrila nobenega posojila oz. poroštva.

KAZALNIKI POSLOVANJA

	2003	2002
1. Stopnja lastniškosti financiranja (kapital/obveznosti)	85,62	77,90
2. Stopnja dolgoročnosti financiranja (kapital+dolg.dolg+rezerv./obveznosti)	85,81	77,90
3. Stopnja osnovnosti investiranja (osn. sred./sredstva)	6,58	8,69
4. Stopnja dolgoročnosti investiranja (osn.sred.+dolg.fin.nal.+dolg.terj./sredstva)	96,55	96,28
5. Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev (kapital/osn.sred.)	1.302,08	896,84
6. Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient) (likv. sred./kratk.obv.)	9,58	5,18
7. Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (likv.sred.+kratk.terj./kratk.obv.)	23,41	16,45
8. Koeficient kratkoročnih pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient) (kratk.sred./kratk.obv.)	23,41	16,45
9. Koeficient gospodarnosti poslovanja (posl.prih./posl.odh.)	193,83	270,90
10. Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala (čisti dob. posl.leta/povpr.kap. brez čist. dobička)	38,91	72,94
11. Koeficient dividendnosti osnovnega kapitala (vsota dividenda posl.let/povpr.osn.kap.)	0,00	375,14

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA **Lastnikom družbe KBM INFOND, družba za upravljanje d.o.o.**

Revidirali smo bilanco stanja družbe KBM INFOND, družba za upravljanje d.o.o., Vita Kraigherja 5, Maribor, na dan 31. decembra 2003 ter z njo povezane izkaz poslovnega izida, izkaz finančnega izida, izkaz gibanja kapitala in priložnost k izkazom, za obdobje, ki se je končalo na isti dan. Pregledali smo tudi poslovno poročilo posloводства za leto 2003. Za našete računovodske izkaze in poslovno poročilo je odgovorno posloводство družbe. Naša odgovornost je, da izrazimo mnenje o računovodskih izkazih ter poročamo o skladnosti poslovnega poročila z drugimi sestavinami letnega poročila.

Revidirali smo v skladu s temeljnimi revizijskimi načeli in mednarodnimi revizijskimi standardi. Po teh načelih in standardih smo bili dolžni načrtovati in izvesti revidiranje tako, da bi si pridobili razumno zagotovilo, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembnejših napačnih prikazov. V okviru revizije smo preiskali dokaze, ki podpirajo zneske in razkritja v računovodskih izkazih. Ocenili smo tudi računovodske standarde in pomembnejše metode izkazovanja vrednosti v računovodskih izkazih, ki jih je uporabilo posloводство, ter ovrednotili razkritja v računovodskih izkazih. Prepričani smo, da je opravljena revizija dobra podlaga za mnenje o računovodskih izkazih.

Po našem mnenju so računovodski izkazi, našeti v prvem odstavku, resnična in poštena slika finančnega stanja družbe KBM INFOND, družba za upravljanje d.o.o., Vita Kraigherja 5, Maribor, na dan 31. decembra 2003, poslovnega izida in finančnega izida njenega poslovanja ter gibanja kapitala v letu, ki se je končalo z navedenim datumom, v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.


Alenka Podbevšek
Pooblaščená revizorka
Direktorica / Partnerka
Deloitte & Touche revizija d.o.o.



revizija d.o.o.


Ljubljana, 12. marec, 2004

**POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA
LASTNIKOM DRUŽBE KBM INFOND DZU d.o.o.**

Revidirali smo bilanco stanja družbe KBM Infond DZU d.o.o., na dan 31. decembra 2002 ter z njo povezane izkaz poslovnega izida, izkaz finančnega izida, izkaz gibanja kapitala in prilogo k izkazu, za obdobje, ki se je končalo na isti dan. Pregledali smo tudi poslovno poročilo posloводства z dne 31. decembra 2002. Za našete računovodske izkaze in poslovno poročilo je odgovorno posloводство družbe. Naša odgovornost je, da izrazimo mnenje o računovodskih izkazih ter poročamo o skladnosti poslovnega poročila z drugimi sestavinami letnega poročila.

Revidirali smo v skladu s temeljnimi revizijskimi načeli in mednarodnimi revizijskimi standardi. Po teh načelih in standardih smo bili dolžni načrtovati in izvesti revidiranje tako, da bi si pridobili razumno zagotovilo, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembnejših napačnih prikazov. V okviru revizije smo preiskali dokaze, ki podpirajo zneske in razkritja v računovodskih izkazih. Ocenili smo tudi računovodske standarde in pomembnejše metode izkazovanja vrednosti v računovodskih izkazih, ki jih je uporabilo posloводство (uprava), ter ovrednotili razkritja v računovodskih izkazih. Prepričani smo, da je opravljena revizija dobra podlaga za mnenje o računovodskih izkazih.

Po našem mnenju so računovodski izkazi, našeti v prvem odstavku, resnična in poštena predstavitev finančnega stanja družbe KBM Infond DZU d.o.o., na dan 31. decembra 2002, poslovnega izida in finančnega izida ter gibanja kapitala v letu, ki se je končalo z navedenim datumom, v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi. Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazih.



Deloitte & Touche revizija d.o.o.
Direktor / Partner in
Pooblaščen revizorka
Alenka Podbevšek

**Deloitte
& Touche**
revizija d.o.o.

Ljubljana, 21. marec, 2003

3.4.2. Nerevidiranih polletni računovodski izkazi družbe za upravljanje

Bilanca stanja na dan 30.06.2004 in 31.12.2003

(v tisoč tolarjih)

	Bilančne postavke	30.06. 2004	31.12.2003
	S R E D S T V A	5.450.954	3.467.066
A	STALNA SREDSTVA	3.486.138	3.347.423
I.	NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA	1.906	2.777
	1. Dolgoročno odloženi stroški poslovanja 2. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja 3. Dolgoročne premoženjske pravice 4. Dobro ime 5. Predujmi za neopredmetena osnovna sredstva	1.906	2.777
II.	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	214.424	225.198
	1. Zemljišča in zgradbe a) Zemljišča b) Zgradbe 2. Proizvajalne naprave in stroji 3. Druge naprave in oprema 4. Osnovna sredstva, ki se pridobivajo a) Predujmi za pridobivanje opredmetenih osnovnih sredstev b) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	180.081 180.081 34.343 0	186.098 186.098 39.100 0
II	DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	3.269.808	3.119.448
	1. Deleži v podjetjih v skupini 2. Dolgoročne finančne terjatve do podjetij v skupini 3. Deleži v pridruženih podjetjih 4. Dolgoročne finančne terjatve do pridruženih podjetij 5. Drugi dolgoročni deleži 6. Druge dolgoročne finančne terjatve 7. Lastni deleži	3.258.727 2.023 9.058	3.108.446 1.944 9.058
B	GIBLJIVA SREDSTVA	1.960.512	115.217
I.	ZALOGE	0	0
	1. Material 2. Nedokončana proizvodnja 3. Proizvodi in trgovsko blago 4. Predujmi za zaloge		
II.	POSLOVNE TERJATVE	195.176	68.075
	A. DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE	0	0
	1. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev 2. Dolgoročne terjatve do podjetij v skupini 3. Dolgoročne terjatve do pridruženih podjetij 4. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih 5. Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital		
	B. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	195.176	68.075
	1. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev 2. Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini 3. Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih podjetij 4. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih 5. Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	68.949 1.271 124.956	63.799 1.146 3.130
II	KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE	2.531	2.531
	1. Kratkoročni deleži v podjetjih v skupini 2. Kratkoročni deleži v pridruženih podjetjih 3. Lastni deleži 4. Kratkoročne finančne naložbe do drugih	2.531	2.531
IV	DOBROIMETJE PRI BANKAH. ČEKI IN GOTOVINA	1.762.805	44.611
C	AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	4.304	4.426

(v tisoč tolarjih)

	Bilančne postavke	30.6.2004	31.12.2003
	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	5.450.954	3.467.066
A	KAPITAL	1.608.401	2.968.414
I.	VPOKLICANI KAPITAL	350.000	350.000
	1. Osnovni kapital	350.000	350.000
	2. Nevpoklicani kapital		
II.	KAPITALSKE REZERVE		
III.	REZERVE IZ DOBIČKA	44.058	90.038
	1. Zakonske rezerve	35.000	35.000
	2. Rezerve za lastne deleže	9.058	9.058
	3. Statutarne rezerve		
	4. Druge rezerve iz dobička	0	45.980
IV.	PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID	600.406	1.443.092
V.	ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	361.543	832.890
VI.	PREVREDNOTOVALNI POPRAVKI KAPITALA	252.394	252.394
	1. Splošni prevrednotovalni popravek kapitala	252.394	252.394
	2. Posebni prevrednotovalni popravek kapitala		
B.	REZERVACIJE		0
	1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti		
	2. Rezervacije za davčne obveznosti		
	3. Druge rezervacije		
C	FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI	3.842.494	498.652
	a. DOLGOROČNE FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI	6.632	6.565
	1. Dolgoročne obveznosti na podlagi obveznic		
	2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank		
	3. Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		
	4. Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		
	5. Dolgoročne menične obveznosti		
	6. Dolgoročne finančne in poslovne obveznosti do podjetij v skupini	6.632	6.565
	7. Dolgoročne finančne in poslovne obveznosti do pridruženih podjetij		
	8. Dolgoročne finančne in poslovne obveznosti do drugih		
	b. KRATKOROČNE FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI	3.835.862	492.087
	1. Kratkoročne obveznosti na podlagi obveznic		
	2. Kratkoročne obveznosti do bank		
	3. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		
	4. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	13.778	23.630
	5. Kratkoročne menične obveznosti		
	6. Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do podjetij v skupini	3.348.569	411.098
	7. Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do pridruženih podjetij		
	8. Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do drugih	473.515	57.359
Č	PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	59	0

Skupna vrednost sredstev je 30.06.2004 znašala 5.452 milijonov tolarjev in je bila v primerjavi s stanjem na dan 31.12.2003 večja za 57,22%.

RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA

Neopredmetena dolgoročna sredstva

NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA	30.06.2004	2003
Dolgoročne premoženjske pravice	1.906	2.777

Opredmetena osnovna sredstva

OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	30.06.2004	2003
Zgradbe	180.081	186.098
Druge naprave in oprema	34.343	39.100

Dolgoročne finančne naložbe

DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	30.06.2004	2003
Drugi dolgoročni deleži	3.258.727	3.108.446
Druge dolgoročne finančne terjatve	2.023	1.944
Lastni deleži	9.058	9.058

Terjatve

Poslovne terjatve

KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	30.06.2004	2003
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	68.949	63.799
Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	1.271	1.146
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	124.956	3.130

Družba nima dolgoročnih poslovnih terjatev. Kratkoročne poslovne terjatve so izkazane po vrednosti, prikazanih v izvirnih poslovnih listinah. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev se nanašajo na zaračunane, še neplačane provizije za upravljanje investicijskih skladov v upravljanju družbe. V skladu z družbeno pogodbo oz. prospekti in pravili upravljanja vzajemnih skladov se provizija za upravljanje plača do 15. dne v naslednjem mesecu po mesecu, na katerega se obračun nanaša. Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini v višini 1.271 tisoč tolarjev se nanašajo na terjatve do Nove KBM d.d iz naslova najemnin in drugih storitev. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih vključujejo terjatve za plačane akontacije davka od dobička v višini 121.013 tisoč tolarjev. Terjatve niso posebej zavarovane.

Finančne naložbe

KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE	30.06.2004	2003
Kratkoročne finančne naložbe do drugih	2.531	2.531

Deleži v vrednostne papirje v višini 2.531 tisoč SIT se nanašajo na naložbo v Ljubljanske mlekarnе d.d.

Denarna sredstva

DOBROIMETJE PRI BANKAH. ČEKI IN GOTOVINA	30.06.2004	2003
Gotovina v blagajni in prejeti čeki	17	19
Denarna sredstva v banki	1.762.788	44.592
Skupaj	1.762.805	44.611

Denarna sredstva v banki so sredstva na transakcijskem računu v višini 1.754.763 tisoč tolarjev in depoziti na

vpogled v višini 8.025 tisoč tolarjev.

Aktivne časovne razmejitve

AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	30.06.2004	2003
Aktivne časovne razmejitve	4.304	4.426

AČR vključujejo kratkoročno odložene stroške zavarovanj in obresti ter kratkoročno ne zaračunane prihodke.

Kapital

KAPITAL	30.06.2004	2003
VPOKLICANI KAPITAL	350.000	350.000
Osnovni kapital	350.000	350.000
Nevpoklicani kapital	0	0
KAPITALSKE REZERVE		
REZERVE IZ DOBIČKA	44.058	90.038
Zakonske rezerve	35.000	35.000
Rezerve za lastne deleže	9.058	9.058
Statutarne rezerve		
Druge rezerve iz dobička	0	45.980
PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID	600.406	1.443.092
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	361.543	832.890
PREVREDNOTOVALNI POPRAVKI KAPITALA	252.394	252.394
Splošni prevrednotovalni popravek kapitala	252.394	252.394
Skupaj	1.608.401	2.968.414

Osnovni kapital v višini 350 milijonov tolarjev ostaja v primerjavi s preteklim letom nespremenjen.

Družba nima kapitalskih rezerv. Rezerve iz dobička v višini 35.000 tisoč tolarjev predstavljajo 10 odstotkov osnovnega kapitala, rezerve za lastne deleže v višini 9.058 tisoč tolarjev so izkazane v okviru dolgoročnih finančnih naložb. 45.980 tisoč tolarjev drugih rezerv je razporejenih med nerazporejen preneseni čisti poslovni izid, ki znaša na podlagi sklepa skupščine z dne 23.6.2003 600.406 tisoč tolarjev. Del bilančnega dobička v višini 1.721.556 tisoč tolarjev se na podlagi istega sklepa skupščine izplača za udeležbo v dobičku. Zaposlenim, članom nadzornega sveta in upravi družbe je bil dobiček v višini 21.556 tisoč tolarjev izplačan v mesecu juniju. Dobiček za razdelitev družbenikom v višini 1.700.000 tisoč tolarjev je na dan 30.06.2004 izkazan med obveznostmi za izplačilo družbenikom in bo izplačan v začetku meseca julija 2004.

Kratkoročni dolgovi

KRATKOROČNE FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI	30.06.2004	2003
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	13.778	23.630
Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do podjetij v skupini	3.348.569	411.098
Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do drugih	473.515	57.359
Skupaj	3.835.862	492.087

Kratkoročne poslovne obveznosti družba izkazuje ločeno do povezanih oseb in ostalih dobaviteljev. Nanašajo se na zaračunane storitve v zvezi z opravljanjem storitev svetovanja in drugih storitev.

Kratkoročne poslovne in finančne obveznosti do podjetij v skupini se nanašajo na obveznosti za opravljene storitve in najemnine do NKBM d.d. v višini 4.784 tisoč tolarjev, na obveznosti za obresti 2.375 tisoč tolarjev, na obveznosti za kratkoročna posojila 2.105.000 tisoč tolarjev ter na obveznost za izplačilo dobička v višini

1.167.730 tisoč tolarjev. 68.680 tisoč tolarjev obveznosti do podjetij v skupini je obveznost za izplačilo dobička MBH.

V kratkoročnih finančnih in poslovnih obveznostih do drugih izkazuje družba obveznosti do države in do delavcev, ki se nanašajo na obračunane, še neizplačane plače za mesec junij za 13 zaposlenih na dan 30.06.2004 ter obveznosti za izplačilo dobička v znesku 463.590 tisoč tolarjev ostalim družbenikom (Zavarovalnica Maribor, Finea Holding, Dej Postojna) .

Dolgoročni dolgovi

DOLGOROČNE FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI	30.06.2004	2003
Dolgoročne finančne in poslovne obveznosti do podjetij v skupini	6.632	6.565

Med dolgoročnimi finančnimi obveznostmi izkazuje družba obveznost iz naslova leasing pogodbe sklenjene s KBM Leasing d.o.o. za finančni najem osebnega vozila.

Pasivne časovne razmejitve

PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	30.06.2004	2003
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški in odhodki	59	0

ZUNAJBILANČNA EVIDENCA

V zunajbilančni evidenci družba izkazuje vrednost zastavljenih vrednostnih papirjev za pridobitev kratkoročnega posojila pri Novi KBM d.d..

Zunajbilančna evidenca

ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	30.06.2004	2003
Zastavljeni vrednostni papirji	405.590	777.042
Skupaj	405.590	641.737

V postopku je izvedba zastave vrednostnih papirjev, do pokritja faktorja 1,2 vrednosti posojila, za posojilo v višini 1.750 milijonov tolarjev.

Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01. do 30.06.2004 in za leto 2003

(v tisoč tolarjih)

Zap. št.	OPIS	I - VI 2004	I - XII 2003
1.	ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	514.925	776.713
2.	SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE	0	0
3.	USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE	0	0
4.	DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (S PREVREDN. POSLOVNIMI PRIHODKI)	0	202
5.	STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	201.733	267.635
	a) Nabavna vrednost prodaje blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	5.716	9.032
	b) Stroški storitev	196.017	258.603
6.	STROŠKI DELA	66.084	99.611
	a) Stroški plač		69.033
	b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)		11.327
	c) Drugi stroški dela		19.251
7.	ODPISI VREDNOSTI	13.180	26.638
	a) Amortizacija in prevrednot. poslov. odh. pri neopr. dolg. sred. in opredm. OS	12.689	23.708
	b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	491	2.930
8.	DRUGI POSLOVNI ODHODKI	4.851	6.931
9.	FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV	150.673	787.655
	a) Finančni prihodki iz deležev podjetij v skupini		0
	b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih podjetjih		0
	c) Drugi finančni prihodki iz deležev (s prevrednot. finančnimi prihodki)	150.673	787.655
10.	FINANČNI PRIHODKI IZ DOLGOROČNIH TERJATEV	0	0
	a) Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev do podjetij v skupini	0	0
	b) Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev do pridruženih podjetij	0	0
	c) Drugi finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev (s prevrednot. finan. prih.)	0	0
11.	FINANČNI PRIHODKI IZ KRATKOROČNIH TERJATEV	275	980
	a) Finančni prihodki iz obresti in kratkoročnih terjatev do podjetij v skupini	275,00	849
	b) Finančni prihodki iz obresti in kratkoročnih terjatev do pridruženih podjetij	0	0
	c) Drugi finančni prih. iz obresti in kratkoročnih terjatev (s prevrednot. finan. prih.)	0	131
12.	FINANČNI ODHODKI ZA ODPISE DOLG. IN KRATKOROČ. FINANČNIH NALOŽB	79	0
	a) Prevrednot. finančni odhodki pri finančnih naložbah v podjetja v skupini	79	0
	b) Prevrednot. finančni odhodki pri finančnih naložbah v pridružena podjetja	0	0
	c) Drugi prevrednotovalni finančni odhodki	0	0
13.	FINANČNI ODHODKI ZA OBRESTI IN IZ DRUGIH OBVEZNOSTI	14.636	41.115
	a) Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti do podjetij v skupini	14.572	39.633
	b) Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti do pridruženih podjetij	0	0
	c) Drugi finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti	64	1.482
14.	DAVEK IZ DOBIČKA IZ REDNEGA DELOVANJA		0
15.	ČISTI POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA (1+-2+3+4-5-6-7-8+9+10+11-12-13-14)	365.310	1.123.620

16.	IZREDNI PRIHODKI	0	5
17.	IZREDNI ODHODKI	3.767	304
	a) Izredni odhodki brez prevrednotovalnega popravka kapitala	3.767	304
	b) Izredni odhodki za prevrednotovalni popravek kapitala	0,00	0
18.	POSLOVNI IZID ZUNAJ REDNEGA DELOVANJA (16-17)	-3.767	-299
19.	DAVEK IZ DOBIČKA	0	290.431
20.	DRUGI DAVKI, KI NISO IZKAZANI V DRUGIH POSTAVKAH	0	0
21.	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA (15+16-17-19-20)	361.543	832.890

Izkaz poslovnega izida je sestavljen na podlagi različice II slovenskega računovodskega standarda 25. Uporabljene metode vrednotenja posameznih prihodkov in odhodkov temeljijo na predpisih in podlagah, navedenih v omenjenem standardu.

Poslovni prihodki

(v tisoč tolarjih)	I-VI 2004	2003
Prihodki iz provizij :		
Infond ID d.d.	197.254	369.419
Infond PID d.d. (do 11.6.2004)	108.124	243.783
Infond ID 1 d.d. (od 12.6.2004)	5.314	
Vzajemni skladi:	189.263	133.518
Prihodki od najemnin in storitev NKBM	5.282	26.493
Prihodki od najemnin in storitev drugi	9.688	3.500
Prodaja osnovnih sredstev	0	202
Skupaj poslovni prihodki	514.925	776.915

Družba je prihodke iz naslova upravljanja Infond ID, Infond PID (do 11.6.2004) in Infond ID1 (od 12.6. do 30.6) obračunala v skupni višini 310.692 tisoč tolarjev. Za upravljanje vzajemnih skladov in vstopno provizijo je bilo obračunano 189.263 tisoč tolarjev. Upravljalna provizija Infond ID in Infond ID 1 se obračuna v višini 1,5 odstotka od povprečne letne čiste vrednosti sredstev, za vse ostale investicijske sklade znaša 2 odstotka od povprečne letne čiste vrednosti sredstev, medtem ko znaša vstopna provizija do 3 odstotka od vplačil v vzajemne sklade.

Družba dosega prihodke tudi od najemnin, ki jih zaračunava za najem poslovnih prostorov v 6. nadstropju poslovne stavbe City, in sicer Novi KBM d.d., Moji naložbi d.d. in Infond Holding d.d..

Skupni poslovni prihodki družbe v prvih šestih mesecih leta 2004 znašajo 514.925 tisoč tolarjev.

Finančni prihodki

(v tisoč tolarjih)	I-VI 2004	2003
Prihodki od obresti	275	849
Prihodki od dividend	0	73.096
Prihodki od obveznic	0	0
Prihodki od prevrednotenja terjatev in dolgov	0	1
Prihodki od prodaje finančnih naložb	0	8.379
Okrepitev delnic Infond Holding	67.973	424.267
Okrepitev delnic Infond ID	0	0
Okrepitev delnic Infond PID	82.700	281.913
Drugi finančni prihodki	0	130

Skupaj finančni prihodki	150.9478	788.635
---------------------------------	-----------------	----------------

Prihodki od obresti se nanašajo na obresti za vpogledna denarna sredstva na računu družbe in na obresti za depozite.

Poslovni odhodki

(v tisoč tolarjih)	I-VI 2004	2003
Stroški blaga, materiala in storitev	201.733	267.635
stroški materiala	5.716	9.032
stroški storitev	196.017	258.603
Odpisi vrednosti	13.180	26.638
amortizacija	12.689	23.708
prevred. posl. odhodki	491	2.930
Stroški dela	66.084	99.611
<i>Drugi odhodki poslovanja</i>	4.851	6.931
SKUPAJ STROŠKI POSLOVANJA	285.848	400.815

V primerjavi z letom 2003 so se izrazito povečali stroški storitev na področju vpisovanja v vzajemne sklade.

Stroški dela so se povečali zaradi povečanja števila zaposlenih. Obračunani in izplačani so zaposlenim v skladu z zakonom, kolektivno pogodbo bank in hranilnic ter na podlagi pogodb o zaposlitvi. Med stroške dela so uvrščeni stroški plač, dajatve za socialno varnost, dajatve za pokojninsko zavarovanje, nadomestila, ki bremenijo družbo, regres za letni dopust, povračila za prevoz na delo in za prehrano med delom, odpravnine, solidarnostne pomoči ter bonitete na podlagi pogodb.

Finančni odhodki

Finančni odhodki so odhodki za financiranje in odhodki za naložbenje. Odhodki iz naslova financiranja so razvidni iz naslednje preglednice:

Finančni odhodki

(v tisoč tolarjih)	I-VI 2004	2003
Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti		
Finančni odh. za obresti in iz drugih obveznosti do odvisnih podjetij	14.572	39.633
Drugi finančni prihodki za obresti in iz drugih obveznosti	64	1.482
Skupaj finančni odhodki	14.636	41.115

Finančni odhodki za obresti do odvisnih podjetij se nanašajo na obračunane obresti za kratkoročno posojilo najeto pri NKBM, d.d.

Izredni odhodki

Del izrednih odhodkov v višini 797 tisoč tolarjev se nanaša na odškodnine zaradi napak pri vplačilu delnic v pooblaščenice investicijske družbe ob vplačevanju z lastninskimi certifikati posameznih fizičnih oseb, ter odškodnina do NKBM v višini 2.970.

(v tisoč tolarjih)	I-VI 2004	2003
Odškodnine	3.767	304
Drugi izredni odhodki	-	-
Skupaj	3.767	304

POSLOVNI IZID

Izid obdobja

Poslovni izid za obdobje od I - VI 2004 izkazuje družba kot rezultat dobička iz poslovanja, financiranja in izrednih postavk brez zmanjšanja za davek iz dobička.

(v tisoč tolarjih)	I-VI 2004	2003
Dobiček/izguba iz poslovanja	229.077	376.100
Dobiček/izguba iz financiranja	136.233	747.520
Izredni dobiček/izguba	-3.767	-299
Davki iz dobička	-	-290.431
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	361.543	832.890

Izkaz finančnega izida

		V tisoč tolarjih
A. FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU	I-VI 2004	2003
a) Pritoki pri poslovanju	508.958	775.355
Poslovni prihodki	514.925	776.713
Izredni prihodki, ki se nanašajo na poslovanje	0	5
Začetne manj končne poslovne terjatve	-6.088	19
Začetne manj končne aktivne kratk. časovne razm.	121	-1.382
b) Odtoki pri poslovanju	-458.610	-856.363
Poslovni odhodki brez amortizacije in dolg. rezervacij	-273.162	-377.107
Izredni odhodki, ki se nanašajo na poslovanje	-3.767	0
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-121.014	-241.181
Začetni manj končni poslovni dolgovi	-60.726	-233.380
Začetne manj končne pasivne časovne razmejitev	59	-4.695
c) Prebitek pritokov pri poslovanju (a manj b)	50.348	-81.008
B. FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) Pritoki pri naložbenju	162.318	81.677
Finančni prihodki, ki se nanašajo na naložbenje (brez prev.)	150.673	81.677
Izredni prihodki, ki se nanašajo na naložbenje	0	0
Pobotano zmanjšanje neopredmetenih dolg. sred. (brez prevred.)	871	0
Pobotano zmanjšanje opredmetenih osnovnih sredstev (brez prevred.)	10.774	0
Pobotano zmanjšanje dolgoročnih finančnih naložb (brez prevred.)	0	0
Pobotano zmanjšanje kratkoročnih finančnih naložb (brez prevred.)	0	0
b) Odtoki pri naložbenju	-165.586	-13.280
Finančni odhodki, ki se nanašajo na naložbenje (brez prevrednotenja)	-14.715	0
Izredni odhodki, ki se nanašajo na naložbenje	0	0
Pobotano povečanje neopredmetenih dolg. sred. (brez prevred.)	0	-1.813
Pobotano povečanje opredmetenih osn. sredstev (brez prevred.)	0	-10.655
Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih naložb (brez prevred.)	-150.871	-812
Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih naložb (brez prevred.)	0	0
c) Prebitek pritokov pri naložbenju (a manj b)	-3.268	68.397
C. FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Pritoki pri financiranju	3.404.775	79.456
Finančni prihodki, ki se nanašajo na financiranje (brez prev.)	275	849
Izredni prihodki, ki se nanašajo na financiranje	0	0
Povečanje kapitala (brez čistega dobička)	0	0
Pobotano povečanje dolgoročnih rezervacij (brez predvredn.)	0	0
Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih dolgov (brez prevred.)	0	0
Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih dolgov (brez prevred.)	3.404.500	78.607
b) Odtoki pri financiranju	-1.736.192	-50.970
Finančni odhodki, ki se nanašajo na financiranje (brez prev.)	-14.636	-41.115

Izredni odhodki, ki se nanašajo na financiranje		0
Zmanjšanje kapitala (brez čiste izgube poslovnega leta)		0
Pobotano zmanjšanje dolgoročnih rezervacij (brez predvredn.)		0
Pobotano zmanjšanje dolgoročnih finančnih dolgov (brez prevred.)		0
Pobotano zmanjšanje kratkoročnih finančnih dolgov (brez prevred.)		0
Zmanjšanje obv. do lastnikov iz delitve dobička (izpl. divid. in deležev)	-1.721.556	-9.855
c) Prebitek odtokov pri financiranju (b manj a)	1.668.583	28.486
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	1.762.805	47.142
Finančni izid v obdobju	1.715.663	15.875
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	47.142	31.267

Izkaz finančnega izida je temeljni računovodski izkaz, ki prikazuje spremembe stanja denarnih sredstev in njihovih ustreznikov za poslovno leto. Sestavljen je na podlagi različice II standarda 26.9

Kazalniki poslovanja

		I-VI 2004	2003
1.	Stopnja lastniškosti financiranja	29,51	85,62
	(kapital/obveznosti)		
2.	Stopnja dolgoročnosti financiranja	29,63	85,81
	(kapital+dolg.dolg+rezerv./obveznosti)		
3.	Stopnja osnovnosti investiranja	3,97	6,58
	(osn. sred./sredstva)		
4.	Stopnja dolgoročnosti investiranja	63,95	96,55
	(osn.sred.+dolg.fin.nal.+dolg.terj./sredstva)		
5.	Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	743,49	1.302,08
	(kapital/osn.sred.)		
6.	Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)	46,02	9,58
	(likv. sred./kratk.obv.)		
7.	Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti	51,11	23,41
	(likv.sred.+kratk.terj./kratk.obv.)		
8.	Koeficient kratkoročnih pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)	51,11	23,41
	(kratk.sred./kratk.obv.)		
9.	Koeficient gospodarnosti poslovanja	180,14	193,83
	(posl.prih./posl.odh.)		
	(čisti dob. posl.leta/povpr.kap. brez čist. dobička)		
11.	Koeficient dividendnosti osnovnega kapitala	0	0
	(vsota dividenda posl.let/povpr.osn.kap.)		

Podlage za merjenje in računovodske usmeritve

Opredmeteno osnovno sredstvo se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo njegova nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, zlasti stroški dovoza in namestitve. Med nevračljive nakupne dajatve se vštevata tudi tisti davek na dodano vrednost, ki se ne povrne. Od nakupne cene se odštejejo vsi trgovinski in drugi popusti. Stroški, ki nastajajo v zvezi z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegovo nabavno vrednost, če povečujejo njegove prihodnje koristi v primerjavi s prvotno ocenjenimi; pri tem stroški, ki omogočajo podaljšanje dobe koristnosti opredmetenega osnovnega sredstva, najprej zmanjšajo do takrat obračunani amortizacijski popravek njegove vrednosti. S podaljšanjem dobe koristnosti opredmetenega osnovnega sredstva je mišljeno podaljšanje prvotno opredeljene dobe, v kateri se opredmeteno osnovno sredstvo amortizira. Neodpisana vrednost opredmetenega osnovnega sredstva se zmanjšuje z amortiziranjem. Neodpisana vrednost ne sme biti večja od vrednosti, nadomestljive v preostali dobi njegove koristnosti, oziroma od njegove poštene vrednosti na dan bilance stanja, kar se zagotovi s pravilnim amortiziranjem. Opredmeteno osnovno sredstvo se začne amortizirati prvi dan naslednjega meseca potem, ko se je začelo uporabljati za opravljanje dejavnosti, za katero je namenjeno.

Prevrednotenje se pojavi kot prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev zaradi njihove okrepitve, prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev zaradi njihove oslabilte ali prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev zaradi odprave njihove oslabilte.

Neopredmeteno dolgoročno sredstvo se ob nabavi ovrednoti po nabavni vrednosti. V nabavno vrednost se vštevajo tudi uvozne in nevračljive nakupne dajatve.

Prevrednotenje neopredmetenih dolgoročnih sredstev je sprememba njihove knjigovodske vrednosti; kot prevrednotenje se ne štejejo dodatne naložbe vanje in njihovo amortiziranje. Opravi se lahko na koncu poslovnega leta ali med njim. Praviloma se pojavi kot prevrednotenje zaradi oslabilte neopredmetenih dolgoročnih sredstev. Neopredmetena dolgoročna sredstva se zaradi okrepitve ne prevrednotujejo.

Neodpisana vrednost neopredmetenega dolgoročnega sredstva se zmanjšuje z amortiziranjem. Amortiziranje se začne, ko je neopredmeteno dolgoročno sredstvo na voljo za uporabo.

Dolgoročne finančne naložbe v kapital, lastniške vrednostne papirje drugih podjetij ali dolžniške vrednostne papirje se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo po nabavni vrednosti, ki je enaka bodisi plačanemu znesku denarja ali njegovih ustreznikov bodisi pošteni vrednosti drugih nadomestil za nakup, ki jih je dal naložbenik na dan menjave, povečani za stroške, ki jih je mogoče pripisati neposredno naložbi. Nabavno vrednost je treba preračunati, če pride do pojavnosti, ki vpliva na znesek nadomestila za nakup, po datumu nakupa, če je plačilo zneska nadomestila verjetno in če je mogoče znesek nadomestila zanesljivo oceniti.

Prevrednotenje dolgoročnih finančnih naložb je sprememba njihove knjigovodske vrednosti. Pojavi se predvsem kot prevrednotenje dolgoročnih finančnih naložb zaradi njihove okrepitve, zaradi njihove oslabilte ali zaradi odprave njihove oslabilte.

Dolgoročne finančne naložbe se zaradi okrepitve lahko prevrednotijo v zvezi s lastniškimi vrednostnimi papirji, dolgoročnimi dolžniškimi vrednostnimi papirji in drugimi z njimi povezanimi finančnimi instrumenti, če njihova dokazana poštena vrednost pred odštetjem stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi, presega njihovo knjigovodsko vrednost. Poštena vrednost je dokazana, če

- a) je objavljena cena na delujočem trgu borznih vrednostnih papirjev,
- b) lahko denarne tokove utemeljeno oceni neodvisna ocenjevalna agencija ali
- c) obstaja model vrednotenja, pri katerem so vložki podatkov vanj dokazani, ker prihajajo z delujočega trga.

Dolgoročne finančne naložbe v tista podjetja, s katerih vrednostnimi papirji se ne trguje na borznem ali prostem trgu, se lahko prevrednotujejo zaradi okrepitve kot posledice spremembe vrednosti evra, če se opravlja splošno prevrednotenje kapitala. V tem primeru je treba za učinek prevrednotenja povečati prevrednotovalni popravek kapitala v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami.

Dolgoročne finančne naložbe v podjetja, ki niso zajeta v skupinske računovodske izkaze, se v posamičnih računovodskih izkazih vrednotijo po naložbeni metodi in se letno ne povečujejo za tisti čisti del dobička, ki jim pripada; nakazani deleži v dobičku se obravnavajo zunaj njih in povečujejo finančne prihodke.

Terjatev se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja na podlagi ustreznih listin pripozna kot sredstvo, ko se začnejo obvladovati nanjo vezane pogodbene pravice. Terjatve vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo

v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Prvotne terjatve se lahko kasneje povečajo ali pa ne glede na prejeto plačilo ali drugačno poravnavo tudi zmanjšajo za vsak znesek, utemeljen s pogodbo.

Kasnejša povečanja terjatev (razen danih predujmov) praviloma povečujejo ustrezne poslovne prihodke ali finančne prihodke. Obresti od terjatev so finančni prihodki. Kasnejša zmanjšanja terjatev (razen danih predujmov) ne glede na prejeto plačilo ali drugačno poravnavo praviloma zmanjšujejo ustrezne poslovne prihodke ali finančne prihodke.

Knjigovodska vrednost terjatev je enaka njihovi začetni pogodbeni vrednosti, povečani oziroma zmanjšani v skladu s pogodbo, dokler se ne pojavi potreba po njihovem prevrednotenju.

Prevrednotenje terjatev je sprememba njihove knjigovodske vrednosti. Kot prevrednotenje se ne šteje pogodbeno povečanje oziroma zmanjšanje njihove knjigovodske vrednosti. Opravi se lahko na koncu poslovnega leta ali med njim. Pojavi se predvsem kot prevrednotenje terjatev zaradi njihove oslabitve ali prevrednotenje terjatev zaradi odprave njihove oslabitve.

Terjatve se zaradi oslabitve prevrednotujejo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo pošteno vrednost, to je udenarljivo vrednost. Terjatve, za katere se domneva, da ne bodo poravnane v rednem roku oziroma v celotnem znesku, je treba šteti kot dvomljive, če se je zaradi njih začel sodni postopek, pa kot sporne terjatve.

Kratkoročna finančna naložba v lastniške vrednostne papirje drugih podjetij ali dolžniške vrednostne papirje drugih podjetij ali države se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti, ki je enaka bodisi plačanemu znesku denarja ali njegovih ustreznikov bodisi pošteni vrednosti drugih nadomestil za nakup, ki jih je dal naložbenik, na dan menjave, povečani za stroške, ki jih je mogoče pripisati neposredno naložbi.

Knjigovodska vrednost kratkoročne finančne naložbe je enaka njeni nabavni vrednosti. Ob odtujitvi kratkoročne finančne naložbe se pripozna finančni prihodek, če je čisti iztržek zanjo večji od njene nabavne vrednosti, in finančni odhodek, če je nabavna vrednost večja od čistega iztržka zanjo.

Prevrednotenje kratkoročnih finančnih naložb je sprememba njihove knjigovodske vrednosti. Opravi se lahko na koncu poslovnega leta ali med njim. Pojavi se predvsem kot prevrednotenje kratkoročnih finančnih naložb zaradi njihove okrepiteve, zaradi njihove oslabitve ali zaradi odprave njihove oslabitve.

Kratkoročne finančne naložbe se zaradi okrepiteve lahko prevrednotijo v zvezi s lastniškimi vrednostnimi papirji, dolgoročnimi in kratkoročnimi dolžniškimi vrednostnimi papirji v posesti za prodajo ter drugimi z njimi povezanimi finančnimi inštrumenti, če njihova dokazana poštena vrednost pred odštetjem stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi, presega njihovo knjigovodsko vrednost. Poštena vrednost je dokazana, če je objavljena cena na delujočem trgu borznih vrednostnih papirjev ali če obstaja model vrednotenja, pri katerem so vložki podatkov vanj dokazani, ker prihajajo z delujočega trga.

Knjigovodska vrednost kratkoročnih finančnih naložb se lahko poveča do njihove poštene vrednosti. V tem primeru je treba za razliko povečati prevrednotovalni popravek kapitala v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami. Kratkoročne finančne naložbe v tista podjetja, s katerih vrednostnimi papirji se ne trguje na borznem ali prostem trgu, se ne prevrednotujejo zaradi okrepiteve.

Kratkoročne finančne naložbe se morajo zaradi oslabitve prevrednotiti v zvezi s lastniškimi vrednostnimi papirji, dolgoročnimi in kratkoročnimi dolžniškimi vrednostnimi papirji in drugimi z njimi povezanimi finančnimi inštrumenti, če je njihova dokazana poštena vrednost pred odštetjem stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugi odtujitvi, manjša od njihove knjigovodske vrednosti. Knjigovodsko vrednost takšnih kratkoročnih finančnih naložb je treba znižati. Razlika predstavlja prevrednotovalni finančni odhodek v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami in vpliva na poslovni izid.

Denar so gotovina, knjižni denar in denar na poti. Gotovina je denar v blagajni, in sicer v obliki bankovcev (papirnatega denarja), novcev (kovancev) in prejetih čekov oziroma takoj udenarljivih vrednostnih papirjev. Knjižni denar je denar na računih pri banki ali drugi finančni inštituciji, ki se lahko uporablja za plačevanje. Denar na poti je denar, ki se prenaša iz blagajne na ustrezni račun pri banki ali drugi finančni inštituciji in se istega dne še ne vpiše kot dobroimetje pri njej.

Knjižni denar kot dobroimetje na računih v bankah in drugih finančnih inštitucijah se razčlenjuje na takoj razpoložljiva denarna sredstva in na denarna sredstva, vezana na odpoklic.

Denarno sredstvo se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripozna na podlagi ustreznih listin, ki ga dokazujejo in na podlagi katerih se začnejo obvladovati nanj vezane pravice.

Pripoznanje denarnega sredstva v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja se odpravi, če se ne obvladujejo več nanj vezane pravice, ne obvladujejo pa se, če se izrabijo, če ugasnejo ali če se odstopijo. Denarno sredstvo se ob začetnem pripoznanju izkaže v znesku, ki izhaja iz ustrezne listine, po preveritvi, da ima takšno naravo. Denarno sredstvo, izraženo v tuji valuti, se prevede v domačo valuto po menjalnem tečaju na dan prejema.

Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let ali prenesena čista izguba iz prejšnjih let, prevrednotovalni popravek kapitala in prehodno še ne razdeljeni čisti dobiček ali še ne poravnana čista izguba poslovnega leta.

Osnovni kapital se pripozna ob pojavitvi denarnih in stvarnih vložkov v podjetje in prehodno še ob pojavitvi terjatev do vpisnikov kapitala. Za pripoznanje ni odločilen znesek odobrenega kapitala, vplačanega kapitala ali kapitala v obtoku, temveč je odločilen vpisani kapital.

Osnovni kapital in kapitalska rezerva (vplačani presežek kapitala) se pojavljata z denarnimi in stvarnimi vložki v podjetje ter prehodno še s terjatvami do vpisnikov; znesek stvarnih vložkov se obravnava po pošteni vrednosti.

Za nominalno vrednost odkupljenih in nato umaknjenih lastnih deležev se zmanjša osnovni kapital; če so bili odkupljeni po višji ceni, je treba za razliko hkrati zmanjšati tudi druge sestavine celotnega kapitala. Če so bili umaknjeni lastni deleži pridobljeni neodplačno, se za znesek zmanjšanja osnovnega kapitala povečajo kapitalske rezerve.

Prevrednotenje kapitala je sprememba njegove knjigovodske vrednosti; kot prevrednotenje se ne šteje vračunavanje novih vplačil, novih izplačil in zneskov, ki izhajajo iz sprotnega čistega dobička oziroma sprotne čiste izgube. Opravi se na koncu poslovnega leta ali med njim. Pojavi se kot splošno prevrednotenje kapitala ali kot posebno prevrednotenje kapitala.

Splošno prevrednotovanje kapitala se opravlja zaradi sprememb kupne moči domače denarne enote. Vsem sestavinam kapitala je treba na koncu leta dodati zneske, ustrezne spremembi kupne moči domače valute v obdobju. Te sestavine kapitala so: osnovni kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti dobiček (oziroma prenesena čista izguba) in njihovi dotedanji splošni prevrednotovalni popravki kapitala. Čisti dobiček (oziroma čista izguba), ki se na novo pojavi v obdobju, se še ne šteje kot sestavina kapitala, ki bi jo bilo treba prevrednotiti. Splošno prevrednotenje kapitala se opravi na podlagi spremembe vrednosti evra. Splošno prevrednotenje kapitala se ne opravlja, če se v prejšnjem koledarskem letu tečaj evra do tolarja poveča za manj kot 5,5%.

Kratkoročni dolgovi so finančni ali poslovni. Kratkoročni finančni dolgovi so dobljena kratkoročna posojila na podlagi posojilnih pogodb in izdani kratkoročni vrednostni papirji razen čekov, ki se štejejo kot odbitna postavka pri denarnih sredstvih.

Kratkoročni poslovni dolgovi so kratkoročni dobaviteljski krediti za kupljeno blago ali kupljene storitve, kratkoročne obveznosti do zaposlencev za opravljeno delo, kratkoročne obveznosti do financierjev v zvezi z obrestmi in podobnimi postavkami, kratkoročne obveznosti do države iz naslova davkov, tudi obračunanega davka na dodano vrednost, ter kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida. Posebna vrsta kratkoročnih poslovnih dolgov so obveznosti do kupcev za dobljene predujme pa tudi za prejete kratkoročne varščine.

Finančni oziroma poslovni kratkoročni dolg se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripozna kot obveznost, ko ob upoštevanju pogodbenega datuma ali datuma prejemkov oziroma prejemov in z njimi povezanih obračunov nastane obveznost, določena v pogodbi ali drugem pravnem aktu. Pripoznanja kratkoročnih dolgov v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja se odpravijo, če je obveznost, določena v pogodbi ali drugem pravnem aktu, izpolnjena, razveljavljena ali zastarana.

Kratkoročni dolgovi se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin o njihovem nastanku, ki v primeru kratkoročnih finančnih dolgov dokazujejo prejem denarnih sredstev ali poplačilo kakega poslovnega dolga, v primeru kratkoročnih poslovnih dolgov pa prejem kakega proizvoda ali storitve ali opravljeno delo oziroma obračunani strošek, odhodek ali delež v poslovnem izidu.

Kratkoročne časovne razmejitve so lahko usredstvene (aktivne) kratkoročne časovne razmejitve ali udolgovljene (pasivne) kratkoročne časovne razmejitve. Prve je mogoče obravnavati kot terjatve v širšem pomenu, saj se

razlikujejo tako od denarnih sredstev kakor od stvari, druge pa kot dolgove v širšem pomenu, saj se v vsakem primeru razlikujejo od kapitala kot obveznosti do lastnikov.

Usredstvene (aktivne) kratkoročne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno odložene stroške oziroma kratkoročno odložene odhodke ter kratkoročno nezaračunane prihodke, ki se izkazujejo posebej in razčlenjujejo na pomembnejše vrste.

Udolgovljene (pasivne) kratkoročne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno vnaprej vračunane stroške oziroma kratkoročno vnaprej vračunane odhodke in kratkoročno odložene prihodke, ki se izkazujejo posebej in razčlenjujejo na pomembnejše vrste.

3.5. Poslovne pogodbe

3.5.0. Vpogled v Pogodbo o upravljanju INFOND ID 1, d.d., je mogoč na sedežu družbe za upravljanje, vsak delovni dan med 9. in 12. uro.

3.5.1. Družba za upravljanje Infond, d.o.o., je sklenila naslednje pomembne pogodbe, s katerimi je opravljanje posameznih storitev v zvezi z Infond ID 1, d.d. prenesla na tretje osebe:

- Pogodba o opravljanju poslov z Novo Ljubljansko banko, d.d. o opravljanju poslov denarnega poslovanja za novo družbo Infond ID1, d.d. z dne 5.2.2004,
- Pogodbo o borznem posredovanju in vodenju računov nematerializiranih vrednostnih papirjev z MBH, borzno posredniška družba, d.o.o. z dne 18.6.2004
- Pogodba o vodenju računov registra nematerializiranih vrednostnih papirjev št. 1211/04 z Klirinško depotno družbo, d.d. z dne 7.7.2004.

Družba za upravljanje sklepa tudi posamezne druge pogodbe in sicer v zvezi z izvajanjem posameznih poslov v zvezi z upravljanjem investicijskih skladov (marketinške aktivnosti, svetovanje ipd.), revizijo poslovanja investicijskih skladov, ipd.

3.6. Razvojna politika družbe za upravljanje

Razvojna politika družbe za upravljanje temelji na načrtanih globalnih in kratkoročnih ciljih, ki si jih je družba postavila za naslednje srednjeročno obdobje. Najpomembnejši cilji so:

- Stalno povečevanje tržnega deleža in doseganje nadpovprečnih rezultatov poslovanja skladov v upravljanju;
- Do leta 2007 postati vodilna družba za upravljanje po višini sredstev v upravljanju;
- Rast tržnega deleža sredstev v upravljanju vzajemnih skladov do 20 %;
- Uveljavljanje novih oblik skladov, ki bodo omogočali nadaljnjo rast sredstev v upravljanju;
- Družba bo svoje temeljne cilje dosegala z vestnostjo in poštenostjo na področju upravljanja naložb družbe.
- Nadaljevanje strategije intenzivnega optimiranja portfelja skladov v želji po dolgoročno stabilnemu razvoju družbe v smeri postavljenih ciljev;
- Na področju upravljanja naložb nadaljevati s procesom povečevanja deleža kvalitetnih tržnih vrednostnih papirjev v aktivih investicijskih skladov, izvajati intenziven proces neprestanega prestrukturiranja naložbenega portfelja skladov z namenom dosegati želene ciljne donose vlagateljev, izvajati intenziven proces usklajevanja naložbenega portfelja skladov obstoječim in potencialnim zakonskim zahtevam.

3.7. Pomembnejši sodni postopki

Družba za upravljanje Infond, d.o.o. ni udeležena v sodnih in izvensodnih postopkih, ki so ali bi lahko vplivali na premoženje ali dejavnost družbe za upravljanje.

Družba je dne 13.7.2004 prejela pritožbo oziroma predlog za izdajo nadomestnega sklepa, ki so ga vložili udeleženci GIZMO, d.o.o., HIT-IN, d.o.o. in KALMI, d.o.o. zoper sklep Okrožnega sodišča v Mariboru Srg 2004/01355 z dne 10.6.2004, s katerim je sodišče vpisalo v sodni register razdelitev Infond PID, d.d. V pritožbi udeleženci pritožbenemu sodišču predlagajo, da pritožbi ugodijo, izpodbijani sklep spremeni, tako, da registrski postopek ustavi do pravnomočne rešitve pravnega postopka, ki se vodi pred Okrožnim sodiščem v

Mariboru pod opr. št. II Pg 49/2004 oziroma podrejeno, da izpodbijani sklep razveljavi ter zadevo vrne sodišču prve stopnje v ponovno odločanje. Udeleženci navajajo, da bi se zaradi pravnega postopka, ki se vodi pred Okrožnim sodiščem zaradi ugotovitve ničnosti oziroma razveljavitve sklepov skupščine o razdelitvi Infond PID, d.d. z dne 24.11.2003, postopek vpisa razdelitve Infond PID, d.d. v sodni register moral prekiniti do pravnomočne rešitve pravnega postopka. V postopku registracije razdelitve Infond PID, d.d. je Okrožno sodišče v Mariboru na predlog udeležencev enkrat že sprejelo sklep o prekinitvi postopka vpisa razdelitve Infond PID, d.d. v sodni register, vendar je Višje sodišče v Mariboru tedaj ugodilo pritožbi družbe Infond PID, d.d. zoper navedeni sklep in sklep spremenilo, tako da je zavrnilo predlog za prekinitvev postopka.

Infond ID 1, d.d. ni udeležena v drugih sodnih postopkih in izvensodnih postopkih, ki so ali bi lahko pomembneje vplivali na premoženje ali dejavnost družbe Infond ID 1, d.d.

POGLAVJE 4: NADALJNJE OBJAVE O POSLOVANJU INVESTICIJSKE DRUŽBE IN DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

4.1. Obveščanje javnosti o poslovanju investicijske družbe Infond ID 1, d.d.

Družba za upravljanje bo poročala o finančnem in pravnem položaju ter o poslovanju investicijske družbe Infond ID 1, d.d.:

1. s predložitvijo in z javno objavo prospekta,
2. z javno objavo revidiranega letnega poročila investicijske družbe in polletnega poročila investicijske družbe in povzetka teh poročil,
3. z rednim javnim objavljanim vseh poslovnih dogodkov, ki bi lahko pomembneje vplivali na ceno delnic investicijske družbe,
4. z javno objavo podatkov o vrsti in sestavi naložb investicijske družbe,
5. z javno objavo podatkov o čisti vrednosti sredstev na delnico investicijske družbe oziroma o knjigovodski vrednosti in tržni ceni delnice investicijske družbe,
6. prekinitvev pogodbe, sklenjene s skrbnikom in sklenitev pogodbe z drugim skrbnikom.

Po uvrstitvi delnic Infond ID 1, d.d. na organizirani trg bo družba objavljale podatke o:
- vrednosti delnic, izračunani na osnovi čiste vrednosti sredstev investicijske družbe,
- zadnji borzni ceni delnic investicijske družbe.

Podatke bo družba v skladu z določili Statuta objavljala v dnevniku Večer.

4.2. Obveščanje javnosti o poslovanju družbe za upravljanje

Poslovanje družbe za upravljanje bo javnosti predstavljeno z objavo povzetka letnega poročila družbe za upravljanje, ki bo objavljeno v dnevniku Večer najkasneje v 15. dneh po njegovem sprejemu oziroma najkasneje do 30.06. tekočega leta.

POGLAVJE 5: PODATKI O OSEBAH, ODGOVORNIH ZA IZDAJO PROSPEKTA

"Izjavljamo, da prospekt vsebuje resnične informacije in ne izpušča nobene informacije, ki bi jo moral izdajatelj prospekta navesti oziroma, ki jo izdajatelj prospekta pozna, njeno zamolčanje pa bi lahko oškodovalo delničarje investicijske družbe. Prospekt tudi ne navaja informacij, ki bi zavajale morebitne kupce ali informacij, ki bi se lahko tolmačile na različne načine."

Vse podrobnejše informacije dobite pri:

Telefon:

1. svetovalec za naložbe: Andrej Kavčič

(01) 300 97 36

Maribor, 28.10.2004

KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o.
predsednik uprave
Stanko Brglez

član uprave
Marko Planinšec