

Na podlagi določil Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU in ZISDU-1), Zakona o trgu vrednostnih papirjev, Sklepa o revidiranju poslovanja investicijskih družb in pooblaščenih investicijskih družb, Sklepa o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada objavlja KBM Infond d.o.o. povzetek revidiranih letnih poročil za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2003 za investicijske sklade: INFOND ID, posebna investicijska družba, d.d., Posebni vzajemni sklad Delniški, Posebni vzajemni sklad Hrast, Posebni vzajemni sklad S.P.D. in Infond PID, pooblaščen investicijska družba, d.d.

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

- 1) **Firma in sedež družbe za upravljanje:** KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Maribor, Ul. Vita Kraigherja 5
- 2) **Firma in sedež investicijskega sklada:** Infond ID, posebna investicijska družba, d.d., Maribor, Ul. Vita Kraigherja 5
- 3) **Posebno poročilo revizorja za potrebe obveščanja javnosti**

Revidirali smo: računovodske izkaze Infond ID, posebne investicijske družbe d.d. (bilanco stanja na dan 31. decembra 2003, izkaz poslovnega izida, izkaz finančnega izida in izkaz gibanja kapitala za tedaj končano leto), usklajenost naložb in poslov z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje o naložbah investicijskih skladov in omejitvah medsebojnih poslov, izračunavanje knjigovodske vrednosti delnic na naključne datume, poročanje in obveščanje Agenciji za trg vrednostnih papirjev ter obstoj in delovanje internih kontrol. Za navedeno je odgovorna uprava KBM Infond, družba za upravljanje d.o.o. Naša naloga je izraziti mnenje o njih.

V svojem poročilu smo o navedenih zadevah iz prvega odstavka podali pozitivno mnenje.

Po našem mnenju so priloženi povzetki računovodskih izkazov, sestavljeni na podlagi določil Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje ter Sklepa o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada, v vseh pomembnih pogledih skladni z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Zaradi boljšega razumevanja finančnega stanja Infond ID, posebne investicijske družbe d.d. na dan 31. decembra 2003, izkazov poslovnega in finančnega izida ter izkaza gibanja kapitala za tedaj končano leto ter ostalih področij našega revidiranja, je treba priložene povzetke računovodskih izkazov brati skupaj s poročilom revizorja, iz katerega izhajajo.

Ljubljana, 20. marec 2004

PricewaterhouseCoopers d.o.o.  
Jože Plevnik, pooblaščen revizor

**4) Skrajšana shema bilance stanja Infond ID d.d. na dan 31.12.2003**

(v tisoč tolarjih)	31.12.2003	31.12.2002
<b>SREDSTVA</b>		
<b>Denarna sredstva</b>	<b>1.332.114</b>	<b>303.454</b>
<b>Terjatve</b>	<b>195.272</b>	<b>21.406</b>
<b>Aktivne časovne razmejitve</b>	<b>3</b>	<b>4.209</b>
<b>Dolgoročni vrednostni papirji</b>	<b>24.073.922</b>	<b>20.090.008</b>
Domači	23.778.732	20.090.008
Delnice	21.773.618	19.904.084
na org. trgu (borzna kotacija, prosti trg)	16.073.349	15.138.133
na neorganiziranem trgu	5.700.269	4.765.951
Obveznice	2.005.114	185.924
Tuji	295.190	0
Delnice	295.190	0
<b>Dana posojila in depoziti</b>	<b>0</b>	<b>2.962.069</b>

<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>25.601.311</b>	<b>23.381.146</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
<b>Kapital</b>		
Osnovni kapital	8.132.314	8.132.314
Vplačani presežek	9.823.903	9.823.903
Preneseni dobiček (izguba)	4.790	0
Nerazdeljeni dobiček (izguba) obdobja	1.176.148	818.022
Revalorizacijski popravek kapitala	0	0
<b>Skupaj kapital</b>	<b>19.137.155</b>	<b>18.774.239</b>
<b>Čisti neiztrženi kapitalski dobiček</b>	<b>6.158.803</b>	<b>4.558.508</b>
<b>Obveznosti</b>		
Obveznosti iz naslova nakupa vred. papirjev	167.132	45
Obveznosti do družbe za upravljanje	31.734	38.024
Druge obveznosti	106.487	10.330
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>305.353</b>	<b>48.399</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV IN KAPITAL</b>	<b>25.601.311</b>	<b>23.381.146</b>

**5) Skrajšana shema izkaza poslovnega izida Infond ID d.d. za leto 2003**

(v tisoč tolarjih)	<b>01.01.2003- 31.12.2003</b>	<b>15.08.- 31.12.2002</b>
<b>PRIHODKI</b>		
Prihodki od obresti in drugi prih. financiranja	182.119	67.008
Prihodki od dividend	510.696	320.137
Iztrženi kapitalski dobički	1.122.695	1.270.247
Drugi prihodki	10.922	84
<b>Skupaj prihodki</b>	<b>1.826.432</b>	<b>1.657.476</b>
<b>ODHODKI</b>		
Odhodki iz upravljanja	-369.418	-176.065
Iztržene kapitalске izgube	-79.711	-145.301
Popravki vrednosti	-195.756	-512.259
Drugi odhodki	-5.399	-5.829
<b>Skupaj odhodki</b>	<b>-650.284</b>	<b>-839.454</b>
<b>DOBIČEK (IZGUBA) IZ POSLOVANJA</b>	<b>1.176.148</b>	<b>818.022</b>
Davki	0	0
<b>ČISTI DOBIČEK (IZGUBA) LETA</b>	<b>1.176.148</b>	<b>818.022</b>

**6) Navedba pomembnejših sprememb podatkov, ki so vsebovani v prospektu Infond ID d.d.**

V Prospektu so se spremenili naslednji podatki:

- glede na revidirano Letno poročilo investicijske družbe in Letno poročilo družbe za upravljanje za leto 2003 so se posodobili računovodski izkazi in drugi računovodski podatki,
- vnesli so se podatki o novem nadzornem svetu družbe za upravljanje, ki se je oblikoval 26.2.2004,
- nekateri podatki so se uskladili z novim Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje,
- glede na sprejet Strateški načrt 2004-2007 se je spremenila razvojna politika družbe za upravljanje,
- ostali podatki so se uskladili s spremenjenim dejanskim stanjem.

**7) Opozorilo imetnikom delnic Infond ID d.d. o pravici zahtevati izročitev revidiranega letnega poročila po drugem odstavku 101. člena zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1)**

Celotno revidirano letno poročilo o poslovanju Posebne investicijske družbe Infond ID d.d. za leto 2003 je brezplačno na voljo imetnikom delnic družbe Infond ID d.d. na sedežu družbe KBM Infond d.o.o., Ul. Vita Kraigherja 5, Maribor, vsak delovni dan med 9. in 12. uro.

## Posebni vzajemni sklad DELNIŠKI

1) **Firma in sedež družbe za upravljanje:** KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Maribor, Ul. Vita Kraigherja 5

2) **Firma in sedež investicijskega sklada:** KBM INFOND d.o.o. Posebni vzajemni sklad Delniški, Maribor, Ul. Vita Kraigherja 5

### 3) **Posebno poročilo revizorja za potrebe obveščanja javnosti**

Revidirali smo: računovodske izkaze Posebnega vzajemnega sklada Delniški (bilanco stanja na dan 31. decembra 2003, izkaz poslovnega izida, izkaz finančnega izida in izkaz gibanja vrednosti enot premoženja za tedaj končano leto), usklajenost naložb in poslov z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje o naložbah investicijskih skladov in omejitvah medsebojnih poslov, izračunavanje vrednosti enote premoženja na naključne datume, poročanje in obveščanje Agenciji za trg vrednostnih papirjev ter obstoj in delovanje internih kontrol. Za navedeno je odgovorna uprava KBM Infond, družba za upravljanje d.o.o. Naša naloga je izraziti mnenje o njih.

V svojem poročilu smo o navedenih zadevah iz prvega odstavka podali pozitivno mnenje.

Po našem mnenju so priloženi povzetki računovodskih izkazov, sestavljeni na podlagi določil Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje ter Sklepa o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada, v vseh pomembnih pogledih skladni z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Zaradi boljšega razumevanja finančnega stanja Posebnega vzajemnega sklada Delniški na dan 31. decembra 2003, izkazov poslovnega in finančnega izida ter izkaza gibanja vrednosti enote premoženja za tedaj končano leto ter ostalih področij našega revidiranja, je treba priložene povzetke računovodskih izkazov brati skupaj s poročilom pooblaščenega revizorja, iz katerega izhajajo.

Ljubljana, 20. marec 2004

PricewaterhouseCoopers d.o.o.  
Jože Plevnik, pooblaščen revizor

### 4) **Skrajšana shema bilance stanja Posebnega vzajemnega sklada DELNIŠKI na dan 31.12.2003**

(v tisoč tolarjih)	31.12.2003	31.12.2002
<b><u>SREDSTVA</u></b>	-	-
<b>Denarna sredstva</b>	<b>93.328</b>	<b>149.232</b>
<b>Terjatve</b>	<b>19.492</b>	<b>1.670</b>
<b>Aktivne časovne razmejitve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kratkoročni vrednostni papirji</b>	<b>160.445</b>	<b>0</b>
<b>Dolgoročni vrednostni papirji</b>	<b>2.919.123</b>	<b>1.369.002</b>
Domači	2.679.464	1.251.223
- Delnice	2.372.176	1.008.165
- na org. trgu (borzna kotacija, prosti trg)	2.345.404	1.004.087
- na neorganiziranem trgu	26.772	4.078
- Obveznice	275.021	243.058
- Drugi vrednostni papirji	32.267	0
Tuji	239.659	117.779
- Delnice	239.659	117.779
<b>Dana posojila in depoziti</b>	<b>0</b>	<b>150.000</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>3.192.388</b>	<b>1.669.904</b>
<b><u>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</u></b>	-	-
<b>Kratkoročne obveznosti</b>	<b>39.417</b>	<b>457</b>
Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev	37.709	0
Obveznosti do družbe za upravljanje	1.463	156
Druge obveznosti	245	301
<b>Pasivne časovne razmejitve</b>	<b>5.030</b>	<b>2.657</b>
<b>Rezervacije</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Čisti neiztrženi dobički pri naložbah</b>	<b>450.401</b>	<b>131.861</b>
<b>Investicijski kuponi</b>	<b>2.697.540</b>	<b>1.534.928</b>
Vplačani investicijski kuponi	1.908.704	1.343.395
Prevrednotovalni popravek investicijskih kuponov	14.021	15.065
Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba	685.038	25.239

Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obrač. obdobja	89.777	151.229
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>3.192.388</b>	<b>1.669.904</b>

### 5) Skrajšana shema izkaza poslovnega izida Posebnega vzajemnega sklada DELNIŠKI za leto 2003

(v tisoč tolarjih)	2003	2002
<b>PRIHODKI</b>		
Prihodki od obresti	42.653	21.401
Prihodki od dividend	29.327	12.814
Iztrženi dobički pri naložbah	72.749	140.924
Drugi prihodki	0	36
<b>Skupaj prihodki</b>	<b>144.729</b>	<b>175.175</b>
<b>ODHODKI</b>		
Odhodki za upravljalško provizijo	-39.512	-17.425
Iztržene izgube pri naložbah	-10.161	-230
Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev	-1.940	-1.891
Odhodki za popravke vrednosti naložb	-1.207	-302
Drugi odhodki	-2.132	-4.098
<b>Skupaj odhodki</b>	<b>-54.952</b>	<b>-23.946</b>
<b>DOBIČEK (IZGUBA) IZ POSLOVANJA</b>	<b>89.777</b>	<b>151.229</b>
Davki	0	0
<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>89.777</b>	<b>151.229</b>
Izenačenje prihodka za prodane investicijske kupone	654.504	541.897
Izenačenje prihodka za kupljene investicijske kupone	-68.503	-33.326
<b>SKUPAJ ČISTI DOBIČEK OZ. IZGUBA</b>	<b>675.778</b>	<b>659.800</b>

### 6) Navedba pomembnejših sprememb podatkov, ki so vsebovani v prospektu Posebnega vzajemnega sklada DELNIŠKI

V Prospektu so se spremenili naslednji podatki:

- glede na revidirano Letno poročilo sklada in Letno poročilo družbe za upravljanje za leto 2003 so se posodobili računovodski izkazi in drugi računovodski podatki,
- vnesli so se podatki o novem nadzornem svetu družbe za upravljanje, ki se je oblikoval 26.2.2004,
- nekateri podatki so se uskladili z novim Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje,
- glede na sprejet Strateški načrt 2004-2007 se je spremenila razvojna politika družbe za upravljanje,
- ostali podatki so se uskladili s spremenjenim dejanskim stanjem.

### 7) Opozorilo imetnikom investicijskih kuponov Posebnega vzajemnega sklada DELNIŠKI o pravici zahtevati izročitev revidiranega letnega poročila po drugem odstavku 101. člena zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1)

Celotno revidirano letno poročilo o poslovanju Posebnega vzajemnega sklada Delniški za leto 2003 je brezplačno na voljo imetnikom investicijskih kuponov Posebnega vzajemnega sklada Delniški na sedežu družbe KBM Infond d.o.o., Ul. Vita Kraigherja 5, Maribor, vsak delovni dan med 9. in 12. uro.

### Posebni vzajemni sklad HRAST

**1) Firma in sedež družbe za upravljanje:** KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Maribor, Ul. Vita Kraigherja 5

**2) Firma in sedež investicijskega sklada:** KBM INFOND d.o.o. Posebni vzajemni sklad Hrast, Maribor, Ul. Vita Kraigherja 5

**3) Posebno poročilo revizorja za potrebe obveščanja javnosti**

Revidirali smo: računovodske izkaze Posebnega vzajemnega sklada Hrast (bilanco stanja na dan 31. decembra 2003, izkaz poslovnega izida, izkaz finančnega izida in izkaz gibanja vrednosti enot premoženja za tedaj končano leto), usklajenost naložb in poslov z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje o naložbah investicijskih skladov in omejitvah medsebojnih poslov, izračunavanje vrednosti enote premoženja na naključne datume, poročanje in obveščanje Agenciji za trg vrednostnih papirjev ter

obstoj in delovanje internih kontrol. Za navedeno je odgovorna uprava KBM Infond, družba za upravljanje d.o.o. Naša naloga je izraziti mnenje o njih.

V svojem poročilu smo o navedenih zadevah iz prvega odstavka podali pozitivno mnenje.

Po našem mnenju so priloženi povzetki računovodskih izkazov, sestavljeni na podlagi določil Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje ter Sklepa o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada, v vseh pomembnih pogledih skladni z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Zaradi boljšega razumevanja finančnega stanja Posebnega vzajemnega sklada Hrast na dan 31.decembra 2003, izkazov poslovnega in finančnega izida ter izkaza gibanja vrednosti enote premoženja za tedaj končano leto ter ostalih področij našega revidiranja, je treba priložene povzetke računovodskih izkazov brati skupaj s poročilom pooblaščenega revizorja, iz katerega izhajajo.

Ljubljana, 20.marec 2004

PricewaterhouseCoopers d.o.o.  
Jože Plevnik, pooblaščen revizor

#### 4) Skrajšana shema bilance stanja Posebnega vzajemnega sklada HRAST na dan 31.12.2003

(v tisoč tolarjih)	31.12.2003	31.12.2002
<b>SREDSTVA</b>	-	-
<b>Denarna sredstva</b>	<b>47.710</b>	<b>95.360</b>
<b>Terjatve</b>	<b>572</b>	<b>720</b>
<b>Aktivne časovne razmejitve</b>	<b>95</b>	<b>0</b>
<b>Kratkoročni vrednostni papirji</b>	<b>100.478</b>	<b>0</b>
<b>Dolgoročni vrednostni papirji</b>	<b>1.530.305</b>	<b>929.264</b>
Domači	1.363.354	855.410
- Delnice	1.098.389	657.211
- na org. trgu (borzna kotacija, prosti trg)	1.066.838	645.453
- na neorganiziranem trgu	31.551	11.758
- Obveznice	253.748	198.199
- Drugi vrednostni papirji	11.217	0
Tuji	166.951	73.854
- Delnice	166.951	73.854
<b>Dana posojila in depoziti</b>	<b>0</b>	<b>100.000</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>1.679.160</b>	<b>1.125.344</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	-	-
<b>Kratkoročne obveznosti</b>	<b>475</b>	<b>52</b>
Obveznosti do družbe za upravljanje	475	52
<b>Pasivne časovne razmejitve</b>	<b>2.793</b>	<b>1.771</b>
<b>Rezervacije</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čisti neiztrženi dobički pri naložbah</b>	<b>320.752</b>	<b>152.099</b>
<b>Investicijski kuponi</b>	<b>1.355.140</b>	<b>971.422</b>
Vplačani investicijski kuponi	782.292	733.580
Prevrednotovalni popravek investicijskih kuponov	32.207	36.930
Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba	489.794	92.256
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obrač. obdobja	50.847	108.656
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>1.679.160</b>	<b>1.125.344</b>

#### 5) Skrajšana shema izkaza poslovnega izida Posebnega vzajemnega sklada HRAST za leto 2003

(v tisoč tolarjih)	2003	2002
<b>PRIHODKI</b>		
Prihodki od obresti	35.013	19.206
Prihodki od dividend	20.674	9.690
Iztrženi dobički pri naložbah	27.195	103.775
Drugi prihodki	18	0
<b>Skupaj prihodki</b>	<b>82.900</b>	<b>132.671</b>
<b>ODHODKI</b>		
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-25.467	-13.606
Iztržene izgube pri naložbah	-3.877	-753

Drugi odhodki	-2.709	-9.656
<b>Skupaj odhodki</b>	<b>-32.053</b>	<b>-24.015</b>
<b>DOBIČEK (IZGUBA) IZ POSLOVANJA</b>	<b>50.847</b>	<b>108.656</b>
Davki	0	0
<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>50.847</b>	<b>108.656</b>
Izenačenje prihodka za prodane investicijske kupone	303.982	313.238
Izenačenje prihodka za kupljene investicijske kupone	-103.646	-24.357
<b>SKUPAJ ČISTI DOBIČEK OZ.IZGUBA</b>	<b>251.183</b>	<b>397.537</b>

**6) Navedba pomembnejših sprememb podatkov, ki so vsebovani v prospektu Posebnega vzajemnega sklada HRAST**

V Prospektu so se spremenili naslednji podatki:

- glede na revidirano Letno poročilo sklada in Letno poročilo družbe za upravljanje za leto 2003 so se posodobili računovodski izkazi in drugi računovodski podatki,
- vnesli so se podatki o novem nadzornem svetu družbe za upravljanje, ki se je oblikoval 26.2.2004,
- nekateri podatki so se uskladili z novim Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje,
- glede na sprejet Strateški načrt 2004-2007 se je spremenila razvojna politika družbe za upravljanje,
- ostali podatki so se uskladili s spremenjenim dejanskim stanjem.

**7) Opozorilo imetnikom investicijskih kuponov Posebnega vzajemnega sklada HRAST o pravici zahtevati izročitev revidiranega letnega poročila po drugem odstavku 101. člena zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1)**

Celotno revidirano letno poročilo o poslovanju Posebnega vzajemnega sklada Hrast za leto 2003 je brezplačno na voljo imetnikom investicijskih kuponov Posebnega vzajemnega sklada Hrast na sedežu družbe KBM Infond d.o.o., Ul. Vita Kraigherja 5, Maribor, vsak delovni dan med 9. in 12. uro.

**Posebni vzajemni sklad S.P.D.**

**1) Firma in sedež družbe za upravljanje:** KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Maribor, Ul. Vita Kraigherja 5

**2) Firma in sedež investicijskega sklada:** KBM INFOND d.o.o. Posebni vzajemni sklad S.P.D., Maribor, Ul. Vita Kraigherja 5

**3) Posebno poročilo revizorja za potrebe obveščanja javnosti**

Revidirali smo: računovodske izkaze Posebnega vzajemnega sklada S.P.D. (bilanco stanja na dan 31. decembra 2003, izkaz poslovnega izida, izkaz finančnega izida in izkaz gibanja vrednosti enot premoženja za tedaj končano leto), usklajenost naložb in poslov z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje o naložbah investicijskih skladov in omejitvah medsebojnih poslov, izračunavanje vrednosti enote premoženja na naključne datume, poročanje in obveščanje Agenciji za trg vrednostnih papirjev ter obstoj in delovanje internih kontrol. Za navedeno je odgovorna uprava KBM Infond, družba za upravljanje d.o.o. Naša naloga je izraziti mnenje o njih.

V svojem poročilu smo o navedenih zadevah iz prvega odstavka podali pozitivno mnenje.

Po našem mnenju so priloženi povzetki računovodskih izkazov, sestavljeni na podlagi določil Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje ter Sklepa o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada, v vseh pomembnih pogledih skladni z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Zaradi boljšega razumevanja finančnega stanja Posebnega vzajemnega sklada S.P.D. na dan 31. decembra 2003, izkazov poslovnega in finančnega izida ter izkaza gibanja vrednosti enote premoženja za tedaj končano leto ter ostalih področij našega revidiranja, je treba priložene povzetke računovodskih izkazov brati skupaj s poročilom pooblaščenega revizorja, iz katerega izhajajo.

Ljubljana, 20.marec 2004

PricewaterhouseCoopers d.o.o.  
Jože Plevnik, pooblaščen revizor

**4) Skrajšana shema bilance stanja Posebnega vzajemnega sklada S.P.D. na dan 31.12.2003**

(v tisoč tolarjih)	31.12.2003	31.12.2002
<b>SREDSTVA</b>	-	-
<b>Denarna sredstva</b>	<b>21.056</b>	<b>90.515</b>
<b>Terjatve</b>	<b>10.318</b>	<b>561</b>
Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>Kratkoročni vrednostni papirji</b>	<b>50.289</b>	<b>0</b>
<b>Dolgoročni vrednostni papirji</b>	<b>1.116.909</b>	<b>776.719</b>
Domači	1.000.736	710.292
- Delnice	810.800	560.155
- na org. trgu (borzna kotacija, prosti trg)	788.142	537.879
- na neorganiziranem trgu	22.658	22.276
- Obveznice	167.765	150.137
- Drugi vrednostni papirji	22.171	0
Tuji	116.173	66.427
- Delnice	116.173	66.427
<b>Dana posojila in depoziti</b>	<b>0</b>	<b>80.000</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>1.198.572</b>	<b>947.796</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
<b>Kratkoročne obveznosti</b>	<b>497</b>	<b>709</b>
Obveznosti do družbe za upravljanje	57	269
Druge obveznosti	440	440
<b>Pasivne časovne razmejitve</b>	<b>2.011</b>	<b>1.501</b>
<b>Rezervacije</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Čisti neiztrženi dobički pri naložbah</b>	<b>220.245</b>	<b>108.050</b>
<b>Investicijski kuponi</b>	<b>975.819</b>	<b>837.535</b>
Vplačani investicijski kuponi	564.179	718.557
Prevrednotovalni popravek investicijskih kuponov	14.877	16.447
Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba	350.886	23.029
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obrač. obdobja	45.877	79.502
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>1.198.572</b>	<b>947.796</b>

**5) Skrajšana shema izkaza poslovnega izida Posebnega vzajemnega sklada S.P.D. za leto 2003**

(v tisoč tolarjih)	1.1. - 31.12.2003	15.8. - 31.12.2002
<b>PRIHODKI</b>		
Prihodki od obresti	24.553	14.340
Prihodki od dividend	16.673	7.347
Iztrženi dobički pri naložbah	32.240	72.912
Drugi prihodki	22	8
<b>Skupaj prihodki</b>	<b>73.488</b>	<b>94.607</b>
<b>ODHODKI</b>		
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-20.136	-10.389
Iztržene izgube pri naložbah	-5.564	-210
Odhodki za popravke vrednosti naložb	-1.007	-684
Drugi odhodki	-904	-3.822
<b>Skupaj odhodki</b>	<b>-27.611</b>	<b>-15.105</b>
<b>DOBIČEK (IZGUBA) IZ POSLOVANJA</b>	<b>45.877</b>	<b>79.502</b>
Davki	0	0
<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>45.877</b>	<b>79.502</b>
Izenačenje prihodka za prodane investicijske kupone	99.056	269.596
Izenačenje prihodka za kupljene investicijske kupone	-50.456	-21.243
<b>Skupaj čisti dobiček oz. izguba</b>	<b>94.477</b>	<b>327.855</b>

**6) Navedba pomembnejših sprememb podatkov, ki so vsebovani v prospektu Posebnega vzajemnega sklada S.P.D.**

V Prospektu so se spremenili naslednji podatki:

- glede na revidirano Letno poročilo sklada in Letno poročilo družbe za upravljanje za leto 2003 so se posodobili računovodski izkazi in drugi računovodski podatki,
- vnesli so se podatki o novem nadzornem svetu družbe za upravljanje, ki se je oblikoval 26.2.2004,
- nekateri podatki so se uskladili z novim Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje,
- glede na sprejet Strateški načrt 2004-2007 se je spremenila razvojna politika družbe za upravljanje,
- ostali podatki so se uskladili s spremenjenim dejanskim stanjem.

**7) Opozorilo imetnikom investicijskih kuponov Posebnega vzajemnega sklada S.P.D. o pravici zahtevati izročitev revidiranega letnega poročila po drugem odstavku 101. člena zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1)**

Celotno revidirano letno poročilo o poslovanju Posebnega vzajemnega sklada S.P.D. za leto 2003 je brezplačno na voljo imetnikom investicijskih kuponov Posebnega vzajemnega sklada S.P.D. na sedežu družbe KBM Infond d.o.o., Ul. Vita Kraigherja 5, Maribor, vsak delovni dan med 9. in 12. uro.

**Infond PID, pooblaščen investicijska družba, d.d.**

**1) Firma in sedež družbe za upravljanje:** KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Maribor, Ul. Vita Kraigherja 5

**2) Firma in sedež investicijskega sklada:** Infond ID, posebna investicijska družba, d.d., Maribor, Ul. Vita Kraigherja 5

**3) Posebno poročilo revizorja za potrebe obveščanja javnosti**

Revidirali smo: računovodske izkaze Infond PID, pooblaščen investicijske družbe d.d. (bilanco stanja na dan 31. decembra 2003, izkaz poslovnega izida, izkaz finančnega izida in izkaz gibanja kapitala za tedaj končano leto), usklajenost naložb in poslov z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje o naložbah investicijskih skladov in omejitvah medsebojnih poslov, izračunavanje knjigovodske vrednosti delnic na naključne datume, poročanje in obveščanje Agenciji za trg vrednostnih papirjev ter obstoj in delovanje internih kontrol. Za navedeno je odgovorna uprava KBM Infond, družba za upravljanje d.o.o. Naša naloga je izraziti mnenje o njih.

V svojem poročilu smo o navedenih zadevah iz prvega odstavka podali pozitivno mnenje.

Po našem mnenju so priloženi povzetki računovodskih izkazov, sestavljeni na podlagi določil Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje ter Sklepa o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada, v vseh pomembnih pogledih skladni z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Zaradi boljšega razumevanja finančnega stanja Infond PID, pooblaščen investicijske družbe d.d. na dan 31. decembra 2003, izkazov poslovnega in finančnega izida ter izkaza gibanja kapitala za tedaj končano leto ter ostalih področij našega revidiranja, je treba priložene povzetke računovodskih izkazov brati skupaj s poročilom revizorja, iz katerega izhajajo.

Ljubljana, 20. marec 2004

PricewaterhouseCoopers d.o.o.  
Jože Plevnik, pooblaščen revizor

**4) Bilanca stanja na dan 31.12.2004 Infond PID d.d.**

(v tisoč tolarjih)	31.12.2003	31.12.2002
<b>SREDSTVA</b>		
<b>Denarna sredstva na ŽR</b>	<b>337.861</b>	<b>51.012</b>
<b>Terjatve</b>	<b>42.205</b>	<b>85.128</b>
<b>Aktivne časovne razmejitve</b>	<b>2</b>	<b>9.289</b>
<b>Dolgoročni vrednostni papirji</b>	<b>10.288.751</b>	<b>8.634.227</b>
Domači	10.288.751	8.634.227
Delnice	9.452.937	8.618.927
na org. trgu (borzna kotacija, prosti trg)	3.725.702	788.536
na neorganiziranem trgu	5.727.235	7.830.391
Obveznice	835.814	15.300



<b>Deleži in vloge v drugih pravnih osebah</b>	<b>1.229.752</b>	<b>3.836.195</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>11.898.571</b>	<b>12.615.851</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
Kapital		
Osnovni kapital	8.768.830	8.768.830
Vplačani presežek	3.578.445	3.578.445
Preneseni dobiček (izguba)	-903.803	0
Nerazdeljeni dobiček (izguba) obdobja	0	107.936
<b>Skupaj kapital</b>	<b>11.443.472</b>	<b>12.455.211</b>
<b>Čisti neiztrženi kapitalni dobiček</b>	<b>400.247</b>	<b>19.012</b>
Obveznosti		
Obveznosti za nakup vred. papirjev	35.000	0
Obveznosti do družbe za upravljanje	19.852	19.889
Obveznosti do državnih organov	0	4.488
Druge obveznosti	0	117.251
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>54.852</b>	<b>141.628</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV IN KAPITAL</b>	<b>11.898.571</b>	<b>12.615.851</b>

#### 5) Izkaz uspeha Infond PID d.d. za leto 2003

(v tisoč tolarjih)		<b>15.8. -</b>
	<b>2003</b>	<b>31.12.2002</b>
<b>PRIHODKI</b>		
Prihodki od obresti in drugi prih. financiranja	61.794	814
Prihodki od dividend in udeležb v dobičku	104.351	92.479
Iztrženi kapitalni dobički	176.039	32.803
Drugi prihodki	152.538	132.388
<b>SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>494.722</b>	<b>258.484</b>
<b>ODHODKI</b>		
Odhodki iz upravljanja	-243.783	-95.486
Iztržene kapitalne izgube	-904.825	-1.395
Popravki vrednosti	-325.024	-47.197
Drugi odhodki	-32.829	-1.982
<b>SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>-1.506.461</b>	<b>-146.060</b>
<b>DOBIČEK (IZGUBA) IZ POSLOVANJA</b>	<b>-1.011.739</b>	<b>112.424</b>
Davki	0	4.488
<b>ČISTI DOBIČEK (IZGUBA) LETA</b>	<b>-1.011.739</b>	<b>107.936</b>

#### 6) Navedba pomembnejših sprememb podatkov, ki so vsebovani v prospektu Infond PID d.d.

V Prospektu so se spremenili naslednji podatki:

- glede na revidirano Letno poročilo investicijske družbe in Letno poročilo družbe za upravljanje za leto 2003 so se posodobili računovodski izkazi in drugi računovodski podatki,
- vnesli so se podatki o novem nadzornem svetu družbe za upravljanje, ki se je oblikoval 26.2.2004,
- nekateri podatki so se uskladili z novim Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje,
- glede na sprejet Strateški načrt 2004-2007 se je spremenila razvojna politika družbe za upravljanje,
- ostali podatki so se uskladili s spremenjenim dejanskim stanjem.

#### 7) Opozorilo imetnikom delnic Infond PID d.d. o pravici zahtevati izročitev revidiranega letnega poročila

Celotno revidirano letno poročilo o poslovanju Pooblaščenice investicijske družbe Infond PID d.d. za leto 2003 je brezplačno na voljo imetnikom delnic družbe na sedežu družbe KBM Infond d.o.o., Ul. Vita Kraigherja 5, Maribor, vsak delovni dan med 9. in 12. uro.

Maribor, 26.4.2004