

KRONA SENIOR

Posebna delniška investicijska družba d.d.
Ljubljana, Štefanova 13a

POLLETNO POROČILO **za leto 2005**

Ljubljana, julij 2005

1.	PREDSTAVITEV DRUŽBE	2
1.1.	Splošno o družbi	2
2.	POROČILO O POSLOVANJU	3
3.	RAČUNOVODSKI IZKAZI	4
3.1.	Bilanca stanja na dan 30.06.2005	4
3.2.	Izkaz poslovnega izida v obdobju 1.1.-30.6.2005	5
3.3.	Izkaz finančnega izida v obdobju 1.1.-30.6.2005	6
3.4.	Izkaz premoženja na dan 30.06.2005	7
3.5.	Izkaz večjih sprememb premoženja v obdobju 1.1.-30.06.2005	9
4.	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	10
4.1.	Postavke v bilanci stanja	10
4.2.	Razkritja postavk v izkazu poslovnega izida	15
4.3.	Druga razkritja	19

1. PREDSTAVITEV DRUŽBE

1.1. Splošno o družbi

Uvodna predstavitev družbe in lastniška struktura družbe

Sedež, pravna oblika, država

Sodni register

Firma	KRONA SENIOR delniška investicijska družba d.d., Ljubljana
Skrajšana firma	KRONA SENIOR ID d.d., Ljubljana
Pravna oblika	delniška družba
Sedež	Štefanova 13a, 1000 Ljubljana
Vpis pri	Okrožno sodišče v Ljubljani
Datum vpisa	28.02.1995
Številka vpisa	srg 95/00716
Registerski vložek	1/26074/00
Osnovni kapital	7.317.042.800,00 SIT
Država	Slovenija

Lastniška struktura na dan 30.06.2005

Delničar (firma in sedež oz. ime in naslov imetnika)	št. delnic posameznega imetnika	delež v % v cel. številu izdanih delnic
NLB d.d., Ljubljana	7.007.503	9,58
Pulsar holding d.d., Ljubljana	6.545.852	8,95
Finira d.d., Ljubljana	5.793.264	7,92
Fondinvest d.d., Ljubljana	5.228.113	7,15
DUS Krona d.o.o., Ljubljana	2.404.980	3,29
Krona Holding d.d., Ljubljana	1.728.591	2,36
DBS d.d., Ljubljana	1.140.341	1,56
Prifo d.o.o., Koper	1.114.262	1,52
Borštnar Ana Cvetka, Ljubljana	907.875	1,24
Ostali	41.299.647	56,44
	73.170.428	100,00

Organi KRONA SENIOR ID d.d., Ljubljana

Vodstvo družbe

Družba skladno s statutom nima uprave. Funkcijo uprave družbe od 22.06.2004 dalje opravlja DZU na podlagi pogodbe o upravljanju.

Nadzorni svet

Štiriletni mandat od 10.02.2003 je v naslednji sestavi:

- o g. Cveto Kobal, g. Stanko Hvale, g. Ivan Winkler, mag. Alojzij Cuznar, , g. Franci Žmavc,
- o G. Samo Primožič je, z veljavnostjo na dan izjave to je 07.12.2004, in g. Roman Mazi, z veljavnostjo na dan izjave to je 06.01.2005, sta podala nepreklicno odstopno izjavo na članstvo v nadzornem svetu.

Uskladitev KRONA SENIOR ID d.d. z zakonskimi določili

Družba mora v 24 mesecih od izreka odločbe Agencije št. 59/19/AG-03-(763), z dne 24.12.2003:

- o Skleniti pogodbo o opravljanju skrbniških storitev (potrebno dovoljenje ATVP);
- o Uskladiti prospekt in izvleček prospekta;
- o Uskladiti statut družbe z zakonskimi določili;

2. POROČILO O POSLOVANJU

Poslovna politika družbe je v prvem polletju 2004 temeljila na usklajevanju portfelja, ob investiranju v naložbe borznega trga pri Ljubljanski borzi in na evropskih in ameriskih borznih trgih.

Glede na dejstvo, da mora družba voditi poslovno politiko skladno z zakonom, ki opredeljuje potrebno uskladitev investicijskih družb, so bile tudi v tem obdobju aktivnosti povezane z zahtevanimi uskladitvami in pripravami.

Pri investiranju med naložbami v vrednostne papirje borznega trga prevladujejo delnice uspešnih podjetij z veliko borzno kapitalizacijo. Med drugimi so najopaznejše delnice družb Mercator d.d., Krka d.d., Petrol d.d. in Gorenje d.d., ki skupaj predstavljajo kar dobrih 50% vseh naložb sklada. Dobra 2% vrednosti sklada predstavljajo naložbe v tuje vrednostne papirje.

Izhajajoč iz zelo spremenljivih tržnih dogajanj v polletju 2004 in ob upoštevanju aktivnosti upravljanja lahko ugotovimo, da je bilo poslovanje sklada primerno nastalim okoliščinam. Prihodke družbe, ki v polletju 2004 znašajo 792.056 tisoč SIT v največji meri predstavljajo iztrženi dobički pri naložbah, odhodke v višini 147.457 tisoč SIT pa predstavljajo predvsem odhodki v zvezi z družbo za upravljanje. Razlika navedenih prihodkov in odhodkov je oblikovan (nerevidiran) dobiček obračunskega obdobja v znesku 644.600 tisoč SIT.

Ljubljana, 20.7.2005

DUS Krona d.o.o.

Uprava

mag. Urban Belič

Ivan Pajek

3. RAČUNOVODSKI IZKAZI

3.1. Bilanca stanja na dan 30.06.2005 (nerevidirana)

v 000 SIT

I. Sredstva

	30.06.2005	%	31.12.2004	%
Denarna sredstva	783.401	5,42	1.237	0,01
Dolgoročni vrednostni papirji	11.786.729	81,57	12.441.751	82,40
Vrednostni papirji domačih izdajateljev	11.786.729	81,57	12.441.751	82,40
<i>Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiz.trgu vredn.papirjev</i>	7.844.698	54,29	8.767.743	58,07
– Delnice	6.874.202	47,57	7.773.781	51,49
– Državne obveznice	970.496	6,72	993.962	6,58
<i>Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na prostem trgu vredn.papirjev</i>	1.693.871	11,72	1.805.720	11,96
– Delnice	581.569	4,02	700.530	4,64
– Obveznice	1.112.302	7,70	1.105.190	7,32
Tuji vrednostni papirji	323.311	2,24	0	0,00
– Delnice	323.311	2,24	0	0,00
<i>Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiz.trgu vredn.papirjev</i>	1.924.849	13,32	1.868.288	12,37
– Delnice	1.924.849	13,32	1.868.288	12,37
Dani depoziti in posojila	1.775.000	12,28	2.581.200	17,10
Terjatve	104.761	0,72	74.912	0,50
Terjatve za prodane oziroma zapadle naložbe	92.859	0,64	50.233	0,33
Terjatve za obresti in dividende	11.902	0,08	24.679	0,16
Druge terjatve iz poslovanja	0	0,00	0	0,00
Skupaj sredstva	14.449.891	100,00	15.099.100	100,00
II. Obveznosti do virov sredstev				
Poslovne obveznosti	81.944	0,57	20.132	0,13
Obveznosti iz nakupa naložb	62.810	0,43	20	0,00
Obveznosti do družbe za upravljanje	19.134	0,13	20.112	0,13
Čisti neiztrženi dobički pri naložbah	2.319.326	16,05	3.674.947	24,34
Kapital	12.048.621	83,38	11.404.021	75,53
<i>Vpoklicani kapital</i>	7.317.043	50,64	7.317.043	48,46
<i>Preneseni čisti poslovni izid iz preteklih obračunskih obdobj</i>	1.483.600	10,27	0	0,00
<i>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</i>	644.600	4,46	1.483.600	9,83
<i>Prevrednotovalni popravki kapitala</i>	2.603.378	18,02	2.603.378	17,24
Skupaj obveznosti do virov sredstev	14.449.891	100,00	15.099.100	100,00

3.2. Izkaz poslovnega izida v obdobju 1.1.-30.6.2005 (nerevidiran)

v 000 SIT	jan-jun 2005	leto 2004
Prihodki od obresti	263.628	287.907
Prihodki od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev	53.116	287.907
Prihodki od obresti iz posojil in depozitov	41.937	0
Pozitivne tečajne razlike	35.582	0
Drugi prihodki od financiranja (razen dividend)	132.993	0
Prihodki od dividend	54.080	190.563
Prejete dividende	54.080	190.563
Iztrženi dobički pri naložbah	474.164	1.359.600
Iztrženi dobički pri naložbah na organiziranem trgu vred.papirjev	474.164	1.359.600
Drugi prihodki	184	76
Drugi prihodki	184	76
Skupaj prihodki	792.056	1.838.146
Odhodki za upravljalno provizijo	111.387	211.631
Odhodki v zvezi s stroški upravljanja investicijske družbe	0	0
Odhodki v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev	0	0
Iztržene izgube pri naložbah	3.280	102.326
Iztržene izgube pri naložbah na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	3.280	102.326
Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev	11.832	8.287
Odhodki za popravke vrednosti naložb	0	0
Odhodki za popravke vrednosti naložb	0	0
Odhodki za obresti	14.388	0
Odhodki za obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev	14.388	
Drugi finančni odhodki	0	0
Drugi odhodki	6.569	32.302
stroški poslovanja	6.569	32.302
Skupaj odhodki	147.456	354.546
Dobiček ali izguba obračunskega obdobja	644.600	1.483.600
Davek od dobička	0	0
Čisti dobiček ali izguba obračunskega obdobja	644.600	1.483.600

3.3. Izkaz finančnega izida v obdobju 1.1.-30.6.2005 (nerevidiran)

v 000 SIT	jan-jun 2005	leto 2004
1. Pritoki zaradi povečanja kapitala (brez čistega dobička)	-326.708	-1.005.054
2. Odtoki zaradi zmanjšanja kapitala (brez čiste izgube)	-144.176	-252.220
3. Čisti pritoki pri širitvi poslovanja (1 – 2)	-470.884	-1.257.274
4. Pritoki pri prodaji naložb	474.164	1.359.600
5. Odtoki pri nakupu naložb	-3.280	-102.326
6. Sprememba rezervacij	0	0
7. Sprememba terjatev, obveznosti in časovnih razmejitev	1.493.185	-2.633.727
- Pobotano povečanje poslovnih terjatev	-29.849	-28.893
- Pobotano povečanje poslovnih dolgovov	61.812	4.099
- Pobotano povečanje finančnih naložb	0	-1.281.400
- Pobotano zmanjšanje finančnih naložb	806.200	0
- Pobotano povečanje dolgoročnih naložb	0	-1.327.533
- Pobotano zmanjšanje dolgoročnih naložb	655.022	0
8. Sprememba čistega neiztrženega dobička pri naložbah	-1.355.621	1.110.094
9. Čisti pritoki pri upravljanju premoženja (4 – 5 ± 6 ± 7 ± 8)	608.448	-266.359
10. Čisti pritoki pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (3 + 9)	137.564	-1.523.633
11. Čisti dobiček ali izguba obračunskega obdobja	644.600	1.483.600
12. Celotni čisti pritoki (10 + 11)	782.164	-40.033
13. Končno stanje denarnih sredstev investicijske družbe (14 + 15)	783.401	1.237
14. Finančni izid v obdobju (12)	782.164	-40.033
15. Začetno stanje denarnih sredstev investicijske družbe	1.237	41.270

3.4. Izkaz premoženja na dan 30.06.2005

Zap. št.	Izdajatelj dolgoročnega vred. papirja	Količina 30.6.2005	Vrednost 30.6.2005	% emisije	% sredstev
Domače obveznice s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP					
1	obveznice RS 21	4.668	39.690	0,23%	0,27%
2	obveznice RS 29	8.507	222.990	1,55%	1,54%
3	obveznice RS 38	5.793	162.180	0,58%	1,12%
4	obveznice RS 39	394.337	322.137	1,31%	2,23%
5	obveznice RS 48	8.700	223.499	1,45%	1,55%
	<i>skupaj</i>		970.496		6,72%
Domače delnice s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP					
1	GORENJE D.D., VELENJE	153.872	828.545	1,26%	5,73%
2	INTEREUROPA D.D., KOPER	69.015	433.383	0,87%	3,00%
3	KRKA D.D., NOVO MESTO	18.773	1.437.267	0,53%	9,95%
4	MERCATOR D.D., LJUBLJANA	38.466	1.289.840	1,20%	8,93%
5	MLINOTEST D.D., AJDOVŠČINA	24.520	36.780	1,03%	0,25%
6	PETROL D.D., LJUBLJANA	20.251	1.273.171	0,97%	8,81%
7	PIVOVARNA LAŠKO D.D., LAŠKO	65.290	418.820	1,47%	2,90%
8	PIVOVARNA UNION D.D., LJ	170	7.922	0,00%	0,05%
9	SAVA D.D., KRANJ	4.684	203.840	0,02%	1,41%
10	TERME D.D., ČATEŽ	26.984	944.634	6,00%	6,54%
	<i>skupaj</i>		6.874.202		47,57%
Domače delnice s katerimi se trguje na organiziranem prostem trgu VP					
1	DZS D.D., LJUBLJANA	29.569	160.976	2,07%	1,11%
2	JUTEKS D.D., ŽALEC	8.800	225.793	1,37%	1,56%
3	SATURNUS-EMBALAŽA D.D., LJUBLJANA	4.168	145.925	4,85%	1,01%
4	KD GROUP D.D., LJUBLJANA	425	48.875	0,23%	0,34%
	<i>skupaj</i>		581.569		4,02%
Domače obveznice s katerimi se trguje na organiziranem prostem trgu VP					
1	POŠTNA BANKA SLOVENIJE D.D., MARIBOR	1.001	112.862	6,67%	0,78%
2	SOD D.D., LJUBLJANA	76.934	999.440	0,73%	6,92%
	<i>skupaj</i>		1.112.302		7,70%
	<i>borzni in prosti trg skupaj</i>		9.538.569		66,01%

Izkaz premoženja na dan 30.06.2005 (nadaljevanje)

Zap. št.	Izdajatelj dolgoročnega vred. Papirja	Količina 30.6.2004	Vrednost 30.6.2004	% emisije	% sredstev
Domače delnice s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu VP					
1	CIMOS INTERNATIONAL D.D., KOPER	200.108	308.863	1,20%	2,14%
2	DELO-TISKARNA D.D., LJUBLJANA	3.868	5.802	0,40%	0,04%
3	HIT NOVA GORICA D.D., NOVA GORICA	61.462	260.949	0,91%	1,81%
4	HOLDING IMV D.D., LJUBLJANA	356.992	593.892	6,71%	4,11%
5	MINERVO D.D., LJUBLJANA	73.642	194.255	14,86%	1,34%
6	TELEKOM D.D., LJUBLJANA	16.682	561.088	0,26%	3,88%
	<i>skupaj</i>		1.924.849		13,32%
Tuje delnice s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP					
1	PFIZER INC., ZDA	17.000	93.130		0,64%
2	CISCO SYSTEMS Inc., ZDA	10.000	37.899		0,26%
3	DEUTSCHE TELEKOM AG., DE	25.000	91.635		0,63%
4	METALUS USA Inc., ZDA	15.000	56.670		0,39%
5	Intel Corp., ZDA	5.000	25.842		0,18%
6	MOTOROLA INTC., ZDA	5.000	18.135		0,13%
	<i>skupaj</i>		323.311		2,24%
I	SKUPAJ vred.papirji		11.786.729		81,57%
1	bančni depoziti		1.775.000		12,28%
2	terjatve		104.760		0,72%
3	denar na računu		783.402		5,42%
II	SKUPAJ sredstva		14.449.891		100,00%

3.5. Izkaz večjih sprememb premoženja v obdobju 1.1.-30.06.2005

v 000 SIT	nakupna količina	nakupna vrednost	datum nakupa
Krka d.d., Novo mesto	2.810	218.646	6.maj.05
Krka d.d., Novo mesto	1.990	159.041	6.apr.05
HIT d.d., Nova Gorica	30.565	97.422	30.jun.05
Deutsche Telekom AG., Nemčija	10.000	38.251	3.mar.05
Par Pharmaceutical Companies Ins, ZDA	5.000	34.610	11.feb.05
Par Pharmaceutical Companies Ins, ZDA	5.000	33.776	3.feb.05
Krka d.d., Novo mesto	395	31.323	3.maj.05
Pfizer Inc., ZDA	5.000	27.818	27.jun.05
Krka d.d., Novo mesto	350	27.613	21.mar.05
France Telecom, Francija	5.000	27.389	10.maj.05
	prodajna količina	prodajna vrednost	datum prodaje
Krka d.d., Novo mesto	3.000	231.000	31.maj.05
Krka d.d., Novo mesto	2.800	217.000	26.apr.05
Krka d.d., Novo mesto	79.600	159.200	31.mar.05
Steklarna Hrastnik d.d., Hrastnik	52.746	116.657	30.jun.05
Teva Pharmaceutical industries Ltd., ZDA	10.000	55.517	28.feb.05
Telekom Slovenije d.d., Ljubljana	1.000	49.000	11.jan.05
Nokia, ZDA	15.000	44.520	21.apr.05
Pivovarna Laško d.d., Laško	5.265	42.120	14.feb.05
Pfizer Inc., ZDA	8000	42.096	15.apr.05
Par Pharmaceutical Companies Ins, ZDA	5.000	34.845	8.mar.05

4. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

4.1. Postavke v bilanci stanja

Denarna sredstva			
v 000 SIT		30.6.2005	31.12.2004
tolarska sredstva na TRR pri NLB d.d.		19.605	1.237
sredstva na deviznem računu pri NLB d.d.:			
- USD		137.408	0
- EUR		104.789	0
tolarski depozit pri banki na odpoklic		521.600	0
Skupaj		783.402	1.237

Dolgoročni vrednostni papirji			
v 000 SIT		30.6.2005	31.12.2004
Domače obveznice s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP		970.496	7.773.781
Domače delnice s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP		6.874.202	993.962
Domače delnice s katerimi se trguje na organiziranem prostem trgu VP		581.569	700.530
Domače obveznice s katerimi se trguje na organiziranem prostem trgu VP		1.112.302	1.105.190
Domače delnice s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu VP		1.924.849	1.868.288
Tuje delnice s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP		323.311	0
Skupaj		11.786.729	12.441.751

Naložbe v delnice, ki kotirajo, se izkazujejo po zadnjem tržnem tečaju 30.6.2005. Delnice, ki ne kotirajo na borzi, se izkazujejo po nabavni vrednosti ali pa po zadnji objavljeni knjigovodski vrednosti (revidirani; če ta ni znana, pa po nerevidirani knjigovodski vrednosti), glede na to, katera je nižja.

Družba na dan 30.6.2005 ni imela zastavljenih vrednostnih papirjev.

Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vredn.papirjev

	Št. delnic	v 000 SIT	Št. delnic	v 000 SIT
	30.6.2005	30.6.2005	31.12.2004	31.12.2004
GORENJE D.D., VELENJE	153.872	828.545	148.327	960.256
INTEREUROPA D.D., KOPER	69.015	433.383	64.740	481.799
KRKA D.D., NOVO MESTO	18.773	1.437.267	17.813	1.504.886
MERCATOR D.D., LJUBLJANA	38.466	1.289.840	36.608	1.465.973
MLINOTEST D.D., AJDOVŠČINA	24.520	36.780	17.078	34.139
PETROL D.D., LJUBLJANA	20.251	1.273.171	21.131	1.393.449
PIVOVARNA LAŠKO D.D., LAŠKO	65.290	418.820	91.358	656.230
PIVOVARNA UNION D.D., LJUBLJANA	170	7.922	118	8.437
SAVA D.D., KRANJ	4.684	203.840	4.684	205.937
TERME D.D., ČATEŽ	26.984	944.634	27.320	1.062.676
<i>Skupaj delnice s katerimi se trguje na organiz.trgu</i>		<i>6.874.202</i>		<i>7.773.782</i>
obveznice RS 21	4.668	39.690	4.668	43.646
obveznice RS 29	8.507	222.990	8.507	236.653
obveznice RS 36		0	91	982
obveznice RS 38	5.793	162.180	5.793	167.983
obveznice RS 39	394.337	322.137	388.890	323.862
obveznice RS 48	8.700	223.499	8.700	220.835
<i>Skupaj obveznice s katerimi se trguje na organiz.trgu</i>		<i>970.496</i>		<i>993.961</i>
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na organiz.trgu skupaj		7.844.698		8.767.743

Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na prostem trgu vrednostnih papirjev

	Št. delnic	vrednost v	Št. delnic	vrednost v 000
		000 SIT		SIT
	30.6.2005	30.6.2005	31.12.2004	31.12.2004
DZS D.D., LJUBLJANA	29.569	160.976	29.569	162.596
JUTEKS D.D., ŽALEC	8.800	225.793	9.041	300.120
SATURNUS-EMBALAŽA D.D., LJUBLJANA	4.168	145.925	4.247	196.112
KD GROUP D.D., LJUBLJANA	425	48.875	425	41.703
<i>Skupaj delnice s katerimi se trguje na prostem trgu</i>		581.569		700.531
POŠTNA BANKA SLOVENIJE D.D., MARIBOR	1.001	112.862	1.001	112.920
SOD D.D., LJUBLJANA	76.934	999.440	76.425	992.270
<i>Skupaj obveznice s katerimi se trguje na prostem trgu</i>		1.112.302		1.105.190
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na prostem trgu skupaj		1.693.871		1.805.721

Vrednostni papirji s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu

Naložbe	Količina	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Količina	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost
	30.6.2005	30.6.2005	30.6.2005	30.6.2005	31.12.2004	31.12.2004	31.12.2004	31.12.2004
Cimos d.d., Koper	200.108	565.252	- 256.389	308.863	200.108	565.252	- 286.267	278.985
Delo tiskarna d.d., Ljubljana	3.868	5.802	0	5.802	3.868	5.802	0	5.802
Hit d.d., Nova Gorica	61.462	272.156	- 11.207	260.949	148.797	174.734	- 64.672	110.062
Holding IMV d.d., Ljubljana	356.992	593.892	0	593.892	356.992	593.892	0	593.892
Minervo d.d., Ljubljana	73.642	194.255	0	194.255	73.642	194.255	0	194.255
Steklarna d.d., Hrastnik		0	0		52.746	114.943	0	114.943
Telekom d.d., Ljubljana	16.682	965.807	- 404.719	561.088	18.722	1.087.059	- 516.710	570.350
Skupaj		2.597.164	- 672.315	1.924.849		2.735.937	- 867.649	1.868.289

Tuji vrednostni papirji s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu

Naložbe	Št. delnic	vrednost v	Št. delnic	vrednost v 000
		000 SIT		SIT
	30.6.2005	30.6.2005	31.12.2004	31.12.2004
PFIZER INC., ZDA	17.000	93.130	0	0
CISCO SYSTEMS Inc., ZDA	10.000	37.899	0	0
DEUTSCHE TELEKOM AG., DE	25.000	91.635	0	0
METALUS USA Inc., ZDA	15.000	56.670	0	0
Intel Corp., ZDA	5.000	25.842	0	0
MOTOROLA INT., ZDA	5.000	18.135	0	0
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na prostem trgu skupaj		323.311		0

Dani depoziti in posojila

Bančni depoziti (v 000 SIT)	Letna obr.m. 30.06.2005	30.6.2005	31.12.2004
Banka Celje d.d., Celje	3,75%	538.000	563.000
A banka Vipava d.d., Ljubljana	3,60-3,70%	329.000	489.000
Probanka d.d., Maribor	3,75%	340.000	473.000
Deželna banka d.d., Ljubljana	3,70%	568.000	458.000
Banka Koper d.d., Koper		0	382.900
NLB d.d., Ljubljana		0	160.000
Banka Koper d.d., Koper		0	55.300
Skupaj		1.775.000	2.581.200

Dani kratkoročni depoziti bankam so v višini 1.775.000 tisoč SIT, ročnost vezave je nad 30 dni, pod pogoji navedenimi v preglednici. Obračunane obresti so izkazane med terjatvami za obresti.

Terjatve

(v 000 SIT)	30.6.2005	31.12.2004
Terjatve iz naslova obresti od depozitov		
Banka Koper d.d., Koper	1.051	10.976
DBS d.d., Ljubljana	4.639	4.617
Probanka d.d., Maribor	2.551	4.129
A banka Vipava d.d., Ljubljana	2.095	3.576
Banka Celje d.d., Celje	1.565	1.219
NLB d.d., Ljubljana		162
Terjatve do BPH		
Argonos BPH d.o.o.	28.110	50.233
NLB d.d.	15.259	0
Terjatve za dividende		
PIVOVARNA LAŠKO D.D., LAŠKO	3.228	0
MLINOTEST D.D. AJDOVŠČINA	1.234	0
SAVA D.D. KRANJ	2.905	0
KRKA D.D., NOVO MESTO	26.435	0
KD GROUP D.D., LJUBLJANA	425	0
DZS D.D., LJUBLJANA	4.731	0
JUTEKS D.D., ŽALEC	10.532	0
Skupaj	104.760	74.912

Terjatve zajemajo nezapadle terjatve do bank za obračunane obresti, nezapadle terjatve do BPH iz naslova trgovanja ter nezapadle terjatve iz naslova prejetih dividend. Terjatve so izkazujejo v dejansko izterljivi višini.

Obveznosti

Obveznosti (v 000 SIT)	30.6.2005	31.12.2004
obveznost do družbe za upravljanje	19.134	20.112
obveznosti iz nakupa vredn.papirjev	62.810	0
druge obveznosti	0	20
Skupaj	81.944	20.132

Obveznosti do družbe za upravljanje predstavljajo obveznosti za plačilo upravljalne provizije v denarju za mesec junij 2005. Provizija je obračunana v skladu s Pogodbo o upravljanju v višini 1,5% čiste vrednosti sredstev družbe.

Čisti neiztrženi kapitalni dobički pri naložbah

v 000 SIT

	Neiztržene kapitalske izgube	Neiztrženi kapitalni dobički	Neiztržene kapitalske izgube	Neiztrženi kapitalni dobički
	30.6.2005	30.6.2005	31.12.2004	31.12.2004
Gorenje d.d., Velenje	0	440.347	0	616.429
Intereuropa d.d., Koper	0	62.840	0	139.185
Mlinotest d.d., Ajdovščina	11.508	0	662	
Krka d.d., NM	0	363.264	0	736.567
Petrol d.d., LJ	0	576.790	0	674.474
Pivovarna Laško d.d., Laško	0	119.617	0	240.104
Pivovarna Union d.d., LJ	3.905	0	535	
Mercator d.d., LJ	0	328.607	0	594.592
Terme Čatež d.d.	0	277.730	0	388.665
Sava d.d., Kranj	0	29.292	0	31.388
<i>Skupaj delnice, s katerimi se trguje na organiz.trgu</i>	<i>15.413</i>	<i>2.198.487</i>	<i>1.197</i>	<i>3.421.404</i>
RS 29	0	8.425	0	16.344
RS 38	0	17.375	0	19.124
RS 48	0	11.519	0	13.613
RS 36	0	0	26	
RS 39	0	12.764	0	25.409
RS 21	0	1.486	0	2.074
<i>Skupaj obveznice, s katerimi se trguje na organiz.trgu</i>	<i>0</i>	<i>51.569</i>	<i>26</i>	<i>76.564</i>
DZS d.d., Ljubljana	0	31.435	0	33.055
Juteks d.d., Žalec	0	676	0	68.885
KD Grup d.d., LJ	0	29.962	0	22.790
Saturnus embalaža d.d., Ljubljana	37.969	0	0	6.282
<i>Skupaj delnice s katerimi se trguje na prostem trgu</i>	<i>37.969</i>	<i>62.073</i>	<i>0</i>	<i>131.012</i>
Slovenski odškodninski sklad d.d., LJ	0	62.100	0	47.528
Poštna banka Slovenije d.d., Maribor	338	0	338	0
<i>Skupaj obveznice s katerimi se trguje na prostem trgu</i>	<i>338</i>	<i>62.100</i>	<i>338</i>	<i>47.528</i>
DEUTSCHE TELEKOM AG., DE	1.987	0	0	0
PFIZER INC., ZDA	0	4.094	0	0
CISCO SYSTEMS Inc., ZDA	0	1.228	0	0
MOTOROLA INTC., ZDA	0	80	0	0
METALUS USA Inc., ZDA	4.360	0	0	0
Intel Corp., ZDA	238	0	0	0
<i>Tuje delnice s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP</i>	<i>6.585</i>	<i>5.402</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Skupaj neiztrženi kapitalni (izgube) dobički	60.305	2.379.631	1.561	3.676.508
Čisti neiztrženi kapitalni dobički		2.319.326		3.674.947

Kapital

Osnovni kapital je razdeljen na 73.170.428 navadnih delnic po nominalni vrednosti 100 SIT.

Čisti dobiček leta 2004 v znesku 1.483.600 tisoč SIT s sklepom skupščine še ni razporejen, v tekočem letu je oblikovan nerevidiran čisti dobiček v znesku 644.600 tisoč SIT.

Družba na dan 30.06.2005 ni imela lastnih delnic.

	Osnovni kapital	Preneseni poslovni izid	Dobiček (izguba) obdobja	Prevrednot. popravek	Skupaj
v 000 SIT					
Stanje 31.12.2003	7.317.043	0	-366.626	2.970.004	9.920.421
PREMIKI V KAPITAL					
Izguba poslovnega leta	0	0	1.483.600	0	1.483.600
PREMIKI V KAPITALU					0
Prenos rezultata	0	0	366.626	-366.626	0
PREMIKI IZ KAPITALA					0
-	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2004	7.317.043	0	1.483.600	2.603.378	11.404.021
PREMIKI V KAPITAL					
Dobiček poslovnega leta	0	0	-839.000	0	-839.000
PREMIKI V KAPITALU					0
Prenos rezultata	0	1.483.600	0	0	1.483.600
PREMIKI IZ KAPITALA					0
-	0	0	0	0	0
Stanje 30.06.2005	7.317.043	1.483.600	644.600	2.603.378	12.048.621

4.2. Razkritja postavk v izkazu poslovnega izida

Prihodki od obresti	jan-jun 2005	leto 2004
v 000 SIT		
Prihodki od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev	53.018	116.973
obveznice SOD d.d., LJ	26.965	52.581
obveznice RS 39	6.557	16.726
obveznice RS 29	5.446	13.642
obveznice RS 48	4.910	12.549
obveznice Poštne banke Slovenije d.d., MB	4.447	10.211
obveznice RS 38	3.870	9.653
obveznice RS 21	806	1.464
obveznice RS 36	17	147
Pozitivne tečajne razlike	35.584	0
Prihodki od obresti iz denarnih depozitov	41.936	77.579
DBS d.d., Ljubljana	10.214	15.012
Banka Celje d.d., Celje	9.952	1.613
Probanka d.d., Maribor	8.248	13.172
Abanka Vipava d.d., Ljubljana	6.386	19.119
Banka Koper d.d., Koper	5.807	17.637
NLB d.d., Ljubljana	1.329	344
Bank Austria Creditanstalt d.d., LJ	0	7.082
Nova KBM d.d., Maribor	0	2.341
Raifeisen Krekova banka d.d., Maribor	0	1.259
Drugi prihodki od financiranja (odprava popravkov vrednosti)	132.992	93.176
Hoteli Bernardin d.d., Portorož	0	37.078
Telekom Slovenije d.d., Ljubljana	49.649	27.359
Cimos d.d., Koper	29.878	17.157
HIT d.d., Nova Gorica	53.465	11.582
Avista obresti	98	179
Skupaj prihodki od obresti	263.628	287.907

Prihodki od dividend

v 000 SIT

	jan-jun 2005	leto 2004
Krka d.d., Novo Mesto	26.435	30.409
Juteks d.d., Žalec	10.533	2.714
DZS d.d., Ljubljana	4.732	4.731
Pivovarna Laško d.d., Laško	3.229	9.852
Sava d.d., Kranj	2.904	0
DEUTSCHE TELEKOM AG., DE	2.930	0
Mlinotest d.d., Ajdovscina	1.234	619
PFIZER INC., ZDA	931	0
NOKIA, Finska	569	0
KD Group d.d., Ljubljana	425	425
Intel Corp., ZDA	108	0
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES Ltd	50	0
Terme Čatež d.d., Čatež	0	26.843
Mercator d.d., Ljubljana	0	19.526
Gorenje d.d., Velenje	0	17.491
Kemofarmacija d.d., Ljubljana	0	17.406
Intereuropa d.d., Koper	0	15.635
Petrol d.d., Ljubljana	0	14.226
Telekom Slovenije d.d., Ljubljana	0	13.984
Minervo d.d., Ljubljana	0	13.516
Hit d.d., Nova Gorica	0	1.897
Delo tiskarna d.d., Ljubljana	0	982
Elektro Ljubljana d.d., Ljubljana	0	307
Skupaj	54.080	190.563

Iztrženi kapitalni dobički pri naložbah

v 000 SIT

	jan-jun 2005	leto 2004
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na organiz.trgu	385.139	1.061.419
Krka d.d., Novo mesto	220.097	404.642
Gorenje d.d., Velenje	17.854	360.621
Mercator d.d., Ljubljana	17.248	141.956
Pivovarna Laško d.d., Laško	87.309	64.043
Intereuropa d.d., Koper	0	44.785
Petrol d.d., Ljubljana	36.287	34.985
Terme Čatež d.d., Čatež	6.229	6.071
RS 39	0	4.248
RS 21	115	51
Mlinotest d.d., Ajdovščina	0	17
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na prostem trgu	2.361	22.397
Juteks d.d., Žalec	1.284	20.760
obveznice SOD2E	307	0
Saturnus embalaža d.d., Ljubljana	770	1.637
Tuji vrednostni papirji s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	46.297	0
PFIZER INC	12.403	0
Par Pharmaceutical Companies Ins	2.616	0
CISCO SYSTEMS Inc	6.664	0
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES Ltd	5.663	0
FRANCE TELECOM	3.498	0
METALUS USA Inc	2.286	0
NOKIA	1.997	0
Intel Corp	5.738	0
ALVARION	3.564	0
MOTOROLA INTC	1.868	0
Vrednostni papirji s katerimi se ne trguje na organiz.trgu	40.367	275.784
Kemofarmacija d.d., Ljubljana	0	212.267
Telekom Slovenije d.d., Ljubljana	38.653	56.940
Hoteli Bernardin d.d., Portorož	0	6.577
Steklarna Hrastnik d.d., Hrastnik	1.714	0
Skupaj iztrženi dobički pri naložbah	474.164	1.359.600

Drugi prihodki

Drugi prihodki v znesku 184 tisoč SIT so bili oblikovani kot razlike v obračunu.

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje

Upravljalna provizija se je v polletju 2005 obračunavala v višini 1,5% čiste vrednosti sredstev družbe.

Upravljalna provizija je v polletju 2005 tako znašala 111.387 tisoč SIT, v letu 2004 pa 211.631 tisoč SIT.

Iztržene kapitalske izgube pri naložbah

v 000 SIT

Vrednostni papirji s katerimi se trguje na organiz.trgu

Gorenje d.d., Velenje

Pivovarna Union d.d., Ljubljana

Mlinotest d.d., Ajdovščina

Vrednostni papirji s katerimi se trguje na prostem trgu
obveznica SOS2E

Saturnus embalaža d.d., Ljubljana
obveznica RS36

Tuji vrednostni papirji s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP
DTEGN DEUTSCHE TELEKOM AG

Vrednostni papirji s katerimi se ne trguje na organiz.trgu

HIT d.d., Nova Gorica

Minervo d.d., Ljubljana

Eelektro d.d., Ljubljana

Primis d.d., Vrhnika

Telekom d.d., Ljubljana

Skupaj iztržene izgube pri naložbah

	jan-jun 2005	leto 2004
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na organiz.trgu	2.480	607
Gorenje d.d., Velenje	2.469	465
Pivovarna Union d.d., Ljubljana	11	0
Mlinotest d.d., Ajdovščina	0	142
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na prostem trgu obveznica SOS2E	247	46
Saturnus embalaža d.d., Ljubljana obveznica RS36	178	46
	36	0
	33	0
Tuji vrednostni papirji s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP DTEGN DEUTSCHE TELEKOM AG	553	0
	553	0
Vrednostni papirji s katerimi se ne trguje na organiz.trgu	0	101.673
HIT d.d., Nova Gorica	0	98.155
Minervo d.d., Ljubljana	0	2.432
Eelektro d.d., Ljubljana	0	829
Primis d.d., Vrhnika	0	256
Telekom d.d., Ljubljana	0	1
Skupaj iztržene izgube pri naložbah	3.280	102.326

Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev

Iz naslova posredovanja vrednostnih papirjev (nakupi in prodaje) v smislu poravnave stroškov posredovanja je bilo oblikovanih 11.823 tisoč SIT odhodkov, v letu 2004 pa 8.287 tisoč SIT.

Odhodki za obresti

v 000 SIT

Odhodki za obresti od dolgoročnih vrednostnih papirjev

negativne tečajne razlike

Skupaj odhodki za obresti

	jan-jun 2005	leto 2004
Odhodki za obresti od dolgoročnih vrednostnih papirjev	203	25.004
negativne tečajne razlike	14.185	0
Skupaj odhodki za obresti	14.388	25.004

4.2.1. Drugi odhodki

(v 000 SIT)

stroški nadzora ATVP

stroški KDD

stroški javnih objav

odhodki za provizijo plačilnega prometa

stroški revizije

drugi odhodki

Skupaj odhodki v zvezi s stroški upravljanja investicijske družbe

	jan-jun 2005	leto 2004
stroški nadzora ATVP	0	3.900
stroški KDD	2.051	2.657
stroški javnih objav	1.593	570
odhodki za provizijo plačilnega prometa	191	158
stroški revizije	1.151	0
drugi odhodki	1.582	13
Skupaj odhodki v zvezi s stroški upravljanja investicijske družbe	6.568	7.298

Dobiček obračunskega obdobja

Družba je v prvem polletju 2005 izkazala 644.600 tisoč SIT dobička.

Davki

Družba je v skladu z Zakonom o davku od dobička pravnih oseb zavezana za plačilo davka od dobička po stopnji 25%.

Na podlagi 4. alineje 6. člena Zakona o davku od dobička pravnih oseb družba ne plača davka od dobička, če do novembra tekočega leta razdeli najmanj 90% dobička za preteklo leto.

4.3. Druga razkritja

Poslovne terjatve do članov uprave, nadzornega sveta in notranjih lastnikov

Dolgovi družbe do posloводства, nadzornega sveta in drugih notranjih lastnikov skladno z zakonom niso oblikovani.

Skupni znesek vseh prejemkov, ki so jih za opravljanje funkcij oziroma nalog prejele v poslovnem letu skupine oseb iz prejšnjega odstavka se oblikujejo v breme družbe za upravljanje DUS Krona d.o.o., Štefanova 13a, Ljubljana. Družba ni dajala predujmov in posojil ter poroštev družbe za obveznosti.

Knjigovodska in tržna vrednost delnice

	Knjigovodska vrednost	Enotni tečaj	Index
Stanje 01.01.05	206,08	160,10	77,69
Stanje 30.06.05	196,36	149,35	76,07
Index	95,28	93,28	

Knjigovodska vrednost delnice obsega njeno nominalno vrednost, povečano za splošni prevrednotovalni popravek kapitala, povečano za ugotovljeni dobiček tekočega leta ter za čiste neiztržene kapitalske dobičke.

Na podlagi določb 1. odstavka 2. člena ZPSPID so se delnice, ki so se glasile na nominalni znesek 1.000 SIT zamenjale za delnice, ki se glasijo na nominalni znesek 100 SIT.