

Infond Holding

Finančna družba d.d.

V skladu z določbami prvega odstavka 64. člena in 66. člena Zakona o trgu vrednostnih papirjev (Uradni list RS št. 51/2006 ZTVP-1-UPB2), Sklepa o podrobnejši vsebini in načinu objave sporočil javnih družb (Uradni list RS, št. 6/2000, 76/2001, 117/2002, 13/2005 in 18/2005) in pravil borze (Prečiščeno besedilo, Uradni list RS, št. 113/2002, 21/2003, 80/2005, 85/2005 in 118/2005) družba **Infond Holding d.d., Maribor, Titova cesta 2A**, objavlja

POVZETEK REVIDIRANEGA LETNEGA POROČILA ZA POSLOVNO LETO 2006

1. Firma in sedež družbe: Infond Holding d.d., finančna družba d.d., Titova cesta 2A, 2000 MARIBOR

2. Revizijo letnega poročila za leto 2006 je opravila revizijska družba PricewaterhouseCoopers d.o.o. Ljubljana. V revizijskem poročilu z dne 9.5.2007, ki ga je družba prejela dne 18.5.2007, je revizor izrazil pritrdilno mnenje.

3. Revidirani računovodski izkazi za leto 2006

3.1. BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2006

(v tisoč tolarjih)	31.12.2006	01.01.2006	31.12.2005
Sredstva	55.924.883	36.315.533	36.666.895
A. Dolgoročna sredstva	242.944	583.660	583.660
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	36.657	876	876
4. Druga neopredmetena sredstva	36.657	876	876
II. Opredmetena osnovna sredstva	24.347	12.161	10.882
1. Zemljišča in zgradbe		1.279	
3. Druge naprave in oprema	24.347	10.882	10.882
III. Naložbene nepremičnine	0	0	1.279
IV. Dolgoročne finančne naložbe	181.940	173.712	173.712
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	163.435	67.570	67.570
2. Dolgoročna posojila	18.505	106.142	106.142
V. Dolgoročne poslovne terjatve	0	0	0
VI. Odložene terjatve za davek	0	396.911	396.911
B. Kratkoročna sredstva	55.680.312	35.730.652	36.082.014
III. Kratkoročne finančne naložbe	54.627.600	35.655.084	36.006.446
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	54.617.507	35.643.175	35.994.537
2. Kratkoročna posojila	10.093	11.909	11.909
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	1.048.104	74.130	74.130
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	667.663	72.921	72.921
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	380.441	1.209	1.209
V. Denarna sredstva	4.608	1.438	1.438
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	1.627	1.221	1.221
Zabilančna sredstva	30.000.482	14.760.168	14.760.168
Obveznosti do virov sredstev	55.924.883	36.315.533	36.666.895
A. Kapital	33.361.012	23.959.781	24.311.143
I. Vpoklicani kapital	20.200.097	16.833.414	16.833.414
1. Osnovni kapital	20.200.097	16.833.414	16.833.414
II. Kapitalske rezerve	2.696.109	10.611.919	10.611.919
III. Rezerve iz dobička		-13.530	0
2. Rezerve za lastne delnice in poslovne deleže	447.079		
3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži	-447.079	-13.530	
IV. Presežek iz prevrednotenja	7.480.265	217.776	1.414.936

V. Preneseni poslovni izid	412.249	-3.689.798	-4.549.126
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.572.292	0	0
<i>B. Rezervacije in dolg. pasivne časovne razmejitve</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>C. Dolgoročne obveznosti</i>	<i>1.987.068</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
III. Odložene obveznosti za davek	1.987.068	0	0
<i>Č. Kratkoročne obveznosti</i>	<i>20.576.737</i>	<i>12.355.653</i>	<i>12.355.653</i>
II. Kratkoročne finančne obveznosti	17.671.844	12.017.897	12.017.897
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	17.671.844	12.017.897	12.017.897
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	2.904.893	337.756	337.756
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	2.846.801	160.761	160.761
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	58.092	176.995	176.995
<i>D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve</i>	<i>66</i>	<i>99</i>	<i>99</i>
<i>Zabilančne obveznosti</i>	<i>30.000.482</i>	<i>14.760.168</i>	<i>14.760.168</i>

3.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA 1.1.2006 DO 31.12.2006

	(v tisoč tolarjih)	2006	2005
1.	Čisti prihodki od prodaje	30.400	32.161
4.	Drugi poslovni prihodki (s prevrednot. posl. prih.)	4.138	1.716
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	83.725	70.822
b)	Stroški porabljenega materiala	8.847	4.608
c)	Stroški storitev	74.878	66.214
6.	Stroški dela	199.891	136.292
a)	Stroški plač	118.015	95.221
b)	Stroški socialnih zavarovanj	19.647	16.112
c)	Drugi stroški dela	62.229	24.959
7.	Odpisi vrednosti	10.317	8.028
a)	Amortizacija	7.892	4.605
b)	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredm. in opredm. osnovnih sred.	2.425	3.423
8.	Drugi poslovni odhodki	1.542	1.525
9.	Finančni prihodki iz deležev	4.333.082	2.579.838
b)	Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	271.435	220.082
c)	Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	4.061.647	2.359.756
10.	Finančni prihodki iz danih posojil	4.950	15.759
b)	Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	4.950	15.759
11.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	7.742	0
b)	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	7.742	0
12.	Finančni odhodki iz oslavitve in odpisov fin. naložb	699.654	1.654.700
13.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	666.655	418.699
b)	Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	666.630	418.699
d)	Finančni odhodki iz drugih finančnih obv.	25	0
14.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	9.989	0
c)	Finančni odhodki iz drugih poslovnih obv.	9.989	0
15.	Drugi prihodki	0	171
18.	CELOTNI DOBIČEK/IZGUBA	2.708.539	339.579
19.	Davek iz dobička	0	0
20.	Odloženi davki	-136.247	396.911
21.	ČISTI DOBIČEK OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	2.572.292	736.490
	Osnovni čisti dobiček na delnico	152,81	43,75
	Popravljeni čisti dobiček na delnico	152,81	43,75

3.3. IZKAZ DENARNIH TOKOV 1.1.2006 DO 31.12.2006

	(v tisoč tolarjih)	2006	2005
A.	DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a)	Postavke iz izkaza poslovnega izida	-218.755	-169.797
	Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz posl. terjatev	38.142	33.877
	Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevredn.) in finančni odhodki iz posl. obv.	-256.897	-203.674
b)	Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek)	4.128.063	136.917
	Začetne manj končne poslovne terjatve	-594.539	-433.625
	Začetne manj končne aktivne kratk. časovne razmejitve	-406	2.034
	Začetne manj končne odložene terjatve za davek	396.911	396.911
	Končni manj začetni poslovni dolgovi	2.402.505	171.600
	Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-33	-3
	Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	1.923.625	0
c)	Prebitok prejemkov pri poslovanju (a + b)	3.909.308	-32.880
B.	DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a)	Prejemki pri naložbenju	3.688.405	13.046.619
	Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	3.688.405	2.471.998
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	1.784
	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	10.572.837
b)	Izdatki pri naložbenju	-12.148.285	-17.949.958
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-38.100	-148
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-396.046	-62.080
	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-486	0
	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-11.713.653	-17.887.730
c)	Prebitok izdatkov pri naložbenju (a + b)	-8.459.880	-4.903.339
C.	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a)	Prejemki pri financiranju	5.653.947	5.361.046
	Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	5.653.947	5.361.046
b)	Izdatki pri financiranju	-1.100.205	-423.677
	Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-666.655	-423.677
	Izdatki za vračila kapitala	-433.550	0
c)	Prebitok prejemkov pri financiranju (a + b)	4.553.742	4.937.369
Č.	Končno stanje denarnih sredstev	4.608	1.438
x)	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	3.170	1.150
y)	Začetno stanje denarnih sredstev	1.438	288

3.4. IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO 2006

(v tisoč tolarjih)	Osnovni kapital	Kapital. rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice (odbitna post.)	Presežek iz prevrednot.	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Skupaj kapital
Stanje 31.12.2005	16.833.414	10.611.919			1.414.936		-4.549.126		24.311.143
Prilagoditve po novih SRS (2006)				-13.530	-1.197.160	859.328			-351.362
Stanje 1.1.2006	16.833.414	10.611.919	0	-13.530	217.776	859.328	-4.549.126	0	23.959.781
Premiki v kapital									
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta 2006									0
Druga povečanja kapitala					7.262.489			2.572.292	9.834.781
Nakup lastnih delnic				-433.549					-433.549
Premiki v kapitalu									
Razporeditev čistega dobička poslovnega leta po sklepu uprave in nadzornega sveta									0
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala		-4.549.126					4.549.126		0
Oblikovanje rezerve za lastne deleže			447.079			-447.079			0
Druge prerazporeditve sestavin kapitala	3.366.683	-3.366.683							0
Premiki iz kapitala									
Izplačilo dividend									0
Vračilo kapitala									0
Druga zmanjšanja sestavin kapitala									0
Stanje 31. 12. 2006	20.200.097	2.696.109	447.079	-447.079	7.480.265	412.249	0	2.572.292	33.361.012

IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO 2005

(v tisoč tolarjih)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže	Druge rezerve iz dobička	Preneseni čisti dobiček / izguba	Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	Posebni prevred. popravek kapitala	Skupaj kapital
Stanje 31.12.2004	16.833.414	10.611.919	0	0	0	-52.304	-5.233.312	2.601.095	24.760.812
Premiki v kapital									
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta 2005							736.490		736.490
Vnos zneska splošnega prevrednotenja kapitala									0
Vnos zneska posebnih prevrednotenj kapitala									0
Premiki v kapitalu									0
Razporeditev čistega dobička poslovnega leta po sklepu uprave						736.490	-736.490		0
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala									0
Oblikovanje rezerve za lastne deleže									0
Prenos čistega dobička/izgube poslovnega leta v naslednje obdobje						-5.233.312	5.233.312		0
Premiki iz kapitala									0
Izplačilo dividend									0
Vračilo kapitala									0
Uporaba posebnega prevred. popravka kapitala								-1.186.159	-1.186.159
Stanje 31. 12. 2005	16.833.414	10.611.919	0	0		-4.549.126	0	1.414.936	24.311.143

3.5. IZKAZ BILANČNEGA DOBIČKA NA DAN 31.12.2006

(v tisoč tolarjih)	2006	2005
Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.572.292	736.490
Zmanjšanje čistega poslovnega izida za pokrivanje izgube		-736.490
Preneseni čisti dobiček/ čista izguba	859.328	-4.549.126
Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave in nadzornega sveta	-447.079	0
Bilančni dobiček/izguba	2.984.541	-4.549.126

4. Pomembnejši poslovni dogodki v letu 2006

▪ Spremembe v organih družbe

Uprava: Na podlagi odstopne izjave in izjave o prenehanju delovnega razmerja je bila s sklepom nadzornega sveta z dnem 31.12.2006 s funkcije članice uprave razrešena Savina Golob. Od 1.1.2007 je uprava družbe enočlanska, njen direktor pa Matjaž Rutar.

Nadzorni svet: V letu 2006 je prišlo do spremembe članov nadzornega sveta, in sicer je bil dne 22.8.2006 s sklepom skupščine namesto Antona Turnška za mandatno obdobje štirih let izvoljen Günter Sovič, dne 18.12.2006 pa je skupščina za članico nadzornega sveta za mandatno obdobje štirih let namesto dotedanjega člana Roberta Šega izvolila Kludijo Koban Jakopin.

▪ Sprememba poslovnega naslova družbe

Družba se je sredi junija 2006 preselila na novo lokacijo, tako da je novi poslovni naslov: Infond Holding d.d., finančna družba, d.d., Titova cesta 2A, 2000 MARIBOR.

▪ Poslovanje družbe

Poslovni rezultati kažejo uspešno realizacijo začrtanih ciljev. Preoblikovanje naložbenega portfelja z odprodajo oz. prestrukturiranjem naložb v smislu procesa umikanja iz nezadostno donosnih naložb in vlaganja tako sproščenih sredstev v manjše število ključnih naložb, ki predstavljajo dolgoročno naložbeno jedro družbe, je v letu 2006 obrodilo sadove: dosežena je bila 8,9 odstotna donosnost kapitala, vrednost kapitala pa se je povečala za več kot tretjino, in sicer na 33,4 milijarde tolarjev.

Skupščina delničarjev je avgusta 2006 sklenila, da se osnovni kapital poveča za 3.366.683 tisoč tolarjev iz sredstev družbe v breme vplačanega presežka kapitala. Se tem se je nominalna vrednost delnice povečala iz 1.000 tolarjev na 1.200 tolarjev, osnovni kapital družbe po dokapitalizaciji pa znaša 20.200.097 tisoč tolarjev in je razdeljen na 16.833.414 delnic. Na isti skupščini je bil sprejet tudi sklep, da se z dnem vpisa v sodni register pokrije prenesena izguba v višini 4.549.126 tisoč tolarjev v breme vplačanega presežka kapitala. Na podlagi sklepa skupščine je družba z namenom kasnejšega umika delnic pridobivala lastne delnice in za znesek 447.079 tisoč tolarjev oblikovala rezerve za lastne delnice.

V letih 2004 in 2005 sprejeta odločitev o prevrednotenju netržnih naložb večje vrednosti na realno tržno ceno se je izkazala za upravičeno, saj je velik del teh naložb bil predmet prodaje v poslovnem letu 2006 in posledično imel pozitiven vpliv na višino realiziranega dobička v letu 2006.

Med pomembnejšimi poslovnimi dogodki v letu 2006 je potrebno omeniti še nadaljnje povečevanje deleža družbe v izdajateljih Pivovarna Laško d.d. in Mercator d.d. Ljubljana ter dokup poslovnih deležev družbe Soške elektrarne d.o.o. Nova Gorica, ki se je nadaljeval tudi v letu 2007.

Ne gre prezreti tudi aktivnosti pri prehodu na nove SRS in aktivnosti pri prehodu na evro, ki sta predstavljala pomemben del angažiranja zaposlenih in sta v končni fazi bila uspešno realizirana.

Dosežki leta 2006 kažejo, da je izhodišče za doseganje rasti v prihodnjem obdobju trdno in visoko postavljeno. Skupaj s sodelavci si bomo prizadevali, da bomo tudi v prihodnjih letih nadaljevali s podobno rastjo.

5. Lastne delnice

Družba ima na dan 31.12.2006 479.561 lastnih delnic, kar predstavlja 2,85 % osnovnega kapitala družbe.

6. Dejavniki in obvladovanje tveganj

Družba je pri svojem poslovanju izpostavljena predvsem finančnim tveganjem.

▪ Tveganje portfelja

Politika naložb v delnice portfelja je postopno prestrukturiranje delnic različnih gospodarskih sektorjev. V glavnem je delniški portfelj stabilen in je strateškega značaja, kar pomeni, da je namenjen predvsem ustvarjanju dividendnega in kapitalskega donosa na dolgi rok. Tveganje portfelja družba ocenjuje kot nizko.

▪ Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje nastopi takrat, ko družba ni sposobna poravnati zapadlih obveznosti. Izpostavljenost tem tveganjem družba upravlja z dnevnim spremljanjem prilivov in odlivov ter skrbnim načrtovanjem bodočih prilivov in odlivov. Likvidnostno tveganje družba ocenjuje kot nizko.

▪ Valutno tveganje

Valutno tveganje v zvezi s portfeljem je nizko oz. minimalno, saj je zanemarljivo majhen delež naložb v vrednostnih papirjih v tuji valuti.

▪ Kreditno - obrestno tveganje

Kreditno tveganje predstavlja izpostavljenost družbe v zvezi s financiranjem s tujimi viri, kjer je določena zgornja meja kreditne zadolženosti v višini kapitala družbe.

Obrestno tveganje predstavlja izpostavljenost družbe obrestnim meram, dogovorjenim za prejete kratkoročne kredite. Izpostavljenost obrestnim tveganjem upravlja družba s primerjavo z različnimi obrestnimi merami, veljavnimi za določeno časovno obdobje na domačem trgu. Cilj upravljanja obrestnega tveganja je zniževanje stroškov obresti.

▪ Tveganje neizpolnitve posla

Tveganjem neizpolnitve posla je družba izpostavljena v primerih prodaj vrednostnih papirjev zaradi možne plačilne nediscipline. Največja izpostavljenost tovrstnih tveganj je na področju neborznih vrednostnih papirjev. Družba upravlja ta tveganja s pridobivanjem bonitetnih podatkov o kupcih ter izdelavo posamičnih analiz prodaje skupaj s finančnimi efekti. Pogodbe o prodaji vsebujejo tudi ustrezno zavarovanje plačila v obliki plačila varščine v višini 10 do 30 odstotkov.

7. LASTNIŠKA STRUKTURA NA DAN 31.12.2006

10 največjih delničarjev na dan 31.12.2006:

	Imetnik	% lastništva
1	AC Kapital d.o.o.	17,79
2	Radenska d.d.	9,81
3	Zvon Ena Holding d.d.	9,77
4	Center naložbe d.d.	9,56
5	Skupina Viator&Vektor d.d.	9,49
6	Probanka d.d.	8,88
7	Infond Holding d.d. (lastne delnice)	2,85
8	Bazalt d.o.o.	2,53
9	Medaljon d.d.	1,12
10	Finea Holding d.o.o.	0,65
	SKUPAJ 10 največjih delničarjev	72,45

8. PREJEMKI UPRAVE, NADZORNEGA SVETA IN ZAPOSLENIH NA PODLAGI INDIVIDUALNE POGODBE V LETU 2006

Prejemki navedenih skupin so v letu 2006 v primerjavi z letom 2005 znašali:

(v tisoč tolarjih)	2006	2005
Člani uprave	51.362	44.392
Matjaž Rutar, predsednik uprave	30.203	22.110
- bruto plača, regres	27.945	19.569
- boniteta	2.258	2.541
Savina Golob, članica uprave	21.159	6.131
- bruto plača, regres	20.168	6.036
- boniteta	991	95
Srečko Judar, član uprave	-	16.151
- bruto plača	-	14.878
- boniteta	-	1.273
Člani nadzornega sveta	3.566	2.398
Zaposleni na podlagi individualne pogodbe	55.500	50.388
Skupaj	110.428	97.178

9. POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO 31.12.2006

Od začetka leta 2007 do sestavitve letnega poročila 2006 je družba izvršila naslednje pomembnejše posle: pridobila 1.638.130 delnic družbe Elektro Maribor oz. 4,89% vseh izdanih glasovalnih delnic, tako da ima skupaj z že pridobljenimi delnicami 7,75 % glasovalnih delnic, prav tako je pridobila 24.288 delnic družbe Mercator d.d., tako ima skupaj z že pridobljenimi delnicami 12,65 % glasovalnih delnic. Dne 21.3.2007 je družba prejela od Ministrstva za kulturo RS soglasje k pridobitvi do 60 odstotnega lastniškega deleža v družbi ČZP Večer d.d. Maribor. Družba do dneva zapadlosti, t.j. do 7.3.2007, ni realizirala nakupa s termnsko pogodbo dogovorjenih 66.745 lotov delnic DELR.

Pomembnih dogodkov, ki bi imeli vpliv na računovodske izkaze 2006 in razumevanje le-teh, družba ne beleži.

10. DOSTOPNOST IN PREDLOŽITEV LETNEGA POROČILA 2006

Revidirano letno poročilo Infond Holding d.d. za leto 2006 je na vpogled na sedežu družbe in na spletni strani www.infond-holding.si. Povzetek revidiranega letnega poročila za leto 2006 je od dneva objave na spletni strani Ljubljanske borze d.d. (SEONET) objavljen tudi na spletni strani družbe.

V skladu z 58. členom ZGD-1 je bilo revidirano letno poročilo za leto 2006 skupaj z revizorjevim poročilom posredovano Agenciji RS za javnopravne evidence in storitve dne 15.06.2007. Prav tako je bilo dne 15.06.2007 revidirano letno poročilo predloženo Agenciji za trg vrednostnih papirjev, Ljubljanski borzi in vsem borznoposredniškim hišam.

Uprava družbe