



KD INVESTMENTS, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D. O. O.

POLLETNO POROČILO ZA LETO 2007
**KD GALILEO, VZAJEMNI SKLAD FLEKSIBILNE
STRUKTURE NALOŽB**

Ljubljana, julij 2007

KD GALILEO, VZAJEMNI SKLAD FLEKSIBILNE STRUKTURE NALOŽB

BILANCA STANJA NA DAN 30. 6. 2007 (v EUR)

| I. SREDSTVA | 30. 6. 2007 | 30. 6. 2006 |
|--|--------------------|--------------------|
| 1. Denarna sredstva | 53.192 | 437.945 |
| 2. Depoziti pri bankah in posojila | 13.862.960 | 7.140.219 |
| 3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev | 265.947.086 | 177.886.161 |
| 4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev | 0 | 0 |
| 5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov | 18.314.304 | 14.639.684 |
| 6. Sestavljeni in izpeljani finančni instrumenti | 0 | 0 |
| 7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga | 28.169.300 | 13.770.647 |
| 8. Terjatve | 2.017.997 | 749.703 |
| 9. Aktivne časovne razmejitev | 19.701 | 841 |
| 10. Skupaj sredstva (od 1 do 9) | 328.384.540 | 214.625.200 |
| Zunajbilančna sredstva | 0 | 0 |
| | | |
| II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV | | |
| 1. Poslovne obveznosti | 227.648 | 286.677 |
| a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov | 0 | 98.681 |
| b. Obveznosti iz upravljanja | 57.360 | 35.131 |
| c. Obveznosti za plačilo davkov | 0 | 0 |
| č. Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom enot premoženja | 0 | 0 |
| d. Druge poslovne obveznosti | 170.288 | 152.865 |
| 2. Finančne obveznosti | 0 | 0 |
| 3. Pasivne časovne razmejitev | 14.137 | 4.135 |
| 4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja | 328.142.755 | 214.334.388 |
| a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja | 8.386.869 | 7.818.615 |
| b. Vplačani presežek enot premoženja | 16.873.710 | (3.538.511) |
| c. Presežek iz prevrednotenja | 0 | 3.378.100 |
| č. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj | 241.395.029 | 192.517.815 |
| d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja | 61.487.147 | 14.158.369 |
| 5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4) | 328.384.540 | 214.625.200 |
| Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev | 0 | 0 |

KD GALILEO, VZAJEMNI SKLAD FLEKSIBILNE STRUKTURE NALOŽB

**IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA
ZA OBDOBJE OD 1. 1. 2007 DO 30. 6. 2007 (v EUR)**

| | 1. 1. – 30. 6. 2007 | 1. 1. – 30. 6. 2006 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| 1. Prihodki od obresti | 1.065.638 | 1.170.353 |
| 2. Prihodki od dividend | 2.506.950 | 1.568.821 |
| 3. Drugi finančni prihodki | 8.187.841 | 6.142.373 |
| 4. Iztrženi dobički pri naložbah | 8.020.911 | 4.695.043 |
| 5. Neiztrženi dobički pri naložbah | 57.240.102 | 15.965.470 |
| 6. Drugi prihodki | 0 | 170.700 |
| 7. Skupaj prihodki (od 1 do 6) | 77.021.442 | 29.712.760 |
| 8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje | (2.847.154) | (2.169.469) |
| 9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico | (104.238) | (54.339) |
| 10. Odhodki v zvezi z revidiranjem | (3.542) | (3.467) |
| 11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov | (621) | (669) |
| 12. Odhodki v zvezi s trgovanjem | (34.498) | (28.842) |
| 13. Odhodki za obresti | (32.055) | (2.419) |
| 14. Drugi finančni odhodki | (8.777.744) | (6.481.065) |
| 15. Iztržene izgube pri naložbah | (382.884) | (83.717) |
| 16. Neiztržene izgube pri naložbah | (3.302.685) | (6.693.108) |
| 17. Odhodki iz naslova slabitve naložb | 0 | 0 |
| 18. Drugi odhodki | (48.874) | (37.296) |
| 19. Skupaj odhodki (od 8 do 18) | (15.534.295) | (15.554.391) |
| 20. Čisti dobiček ali izguba (7 – 19) | 61.487.147 | 14.158.369 |
| 21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja | 2.532.141 | 182.511 |
| 22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja | (1.111.734) | (905.257) |

DODATEK

1. Podlaga za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi vzajemnega sklada so bili pripravljani v skladu z:

- Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02 s spremembami in dopolnitvami);
- Sklepom o letnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 73/06).

2. Revidiranje računovodskih izkazov

Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

3. Računovodski izkazi investicijskega sklada

Polletni računovodski izkazi so:

- bilanca stanja,
- izkaz poslovnega izida in
- priloge k računovodskim izkazom, ki vsebujejo pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj, če se razlikujejo v primerjavi s preteklim obdobjem.

4. Pojasnila računovodskih usmeritev in vrednotenj, ki se uporabljajo v vzajemnih skladih v skladu s SRS 2006

Izkazovanje in vrednotenje postavk bilance stanja in izkaza poslovnega izida je v skladu s slovenskim računovodskim standardom 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih in drugimi slovenskimi računovodskimi standardi 2006.

Posamezne rešitve in vrednotenja se ne razlikujejo od preteklega obračunskega obdobja, zato polletno poročilo vzajemnega sklada ne vsebuje prilog.

KD Investments, družba za upravljanje, d. o. o.

Članica uprave

Dušanka Malerič



Ljubljana, 31. julij 2007

KD INVESTMENTS d.o.o.
Celovška 206
Ljubljana

Predsednik uprave

Roman Androjna



Polletno poročilo KD Galileo, vzajemni sklad fleksibilne strukture naložb, je na voljo na sedežu družbe za upravljanje ter na spletnih straneh: www.kd-investments.si ali www.kd-group.si.