

Delniška investicijska družba

Infond ID I, d.d.

LETNO POROČILO

2008



KBMInfond
Družba za upravljanje d.o.o.

Kazalo

Predstavitev vzajemnega sklada	2
Pregled leta 2008	3
Poročilo o upravljanju	4
Revizorjevo poročilo	10
Računovodsko poročilo	11
Bilanca stanja	12
Izkaz poslovnega izida	13
Izkaz denarnih tokov	14
Izkaz gibanja kapitala	15
Bilančni dobiček/izguba	17
Izjava uprave	18
Priloga k računovodskim izkazom	19
Pojasnila k izkazom	26
Druga pojasnila	30
Izkaz premoženja	36
Poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU- 1	39
Poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada	40
Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za investicijski sklad predpisala družba za upravljanje	41
Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil	42
Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb	43
Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti	44
Pregled priloženih tabel	45
Priloga: Tabele	

1 PREDSTAVITEV INVESTICIJSKE DRUŽBE

Delniška investicijska družba Infond ID 1, d. d., je nastala 10. junija 2004, z dnem vpisa v sodni register, z razdelitvijo prenosne družbe Infond PID, d. d., na dve novi družbi: Infond Holding 1, d. d., finančno družbo in posebno investicijsko družbo Infond ID 1, d. d.

Infond PID, d. d., se je moral v skladu s 33. členom ZPSPID do 31. 12. 2003 uskladiti z določbami ZISDU o investicijskih družbah ali preoblikovati se v redno delniško družbo ali združiti se v investicijsko družbo in delniško družbo (v nadaljevanju: uskladitev). Razdelitev se je izvedla tako, da so delničarji Infond PID, d. d., pridobili enak delež novih delnic v novih družbah Infond ID 1, d. d., in Infond Holding 1, d. d., kot na presečni dan znaša delež njihovih delnic v Infond PID, d. d., (z minimalnim odstopanji, ki so posledica denarnih doplačil za primere, ko delničarjem ni mogoče zagotoviti celega števila delnic novih družb; delitev, ki ohranja kapitalska razmerja). Pri razdelitvi je bilo upoštevano vsotno načelo, torej je skupna višina osnovnega kapitala Infond ID 1, d. d., in Infond Holding, d. d., po razdelitvi enaka osnovnemu kapitalu Infond PID, d. d., pred razdelitvijo, prav tako pa je vsota drugih postavk kapitala (kapitalske rezerve, popravek sestavin kapitala, rezerve iz dobička in preneseni čisti dobiček/izguba), izkazanih v otvoritveni bilanci stanja Infond ID 1, d. d., in Infond Holding 1, d. d., enaka vsoti teh postavk, izkazanih v zaključnem poročilu Infond PID, d. d. Prenosna družba Infond PID je z razdelitvijo in ustanovitvijo novih družb prenehala. Delnice delniške investicijske družbe Infond ID 1, d. d., imajo oznako IFDR. Od uveljavitve novega Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1) v začetku leta 2003 pa do končne uskladitve z novim ZISDU – 1 (29. 05. 2008, ko je družba prejela odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev o uskladitvi poslovanja z ZISDU-1) je investicijska družba Infond ID 1, d. d., uporabljala oznako "posebna".

Delniška investicijska družba Infond ID 1 ima v strukturi sredstev najmanj 75 % delnic ter največ 25 % obveznic. Portfelj sklada ni panožno in ne geografsko omejen. Z delnicami se od 02. 08. 2004 trguje na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev v segmentu trga delnic investicijskih družb.

Na skupščini delničarjev 29. 5. 2008 so delničarji družbe potrdili predlog o preoblikovanju investicijske družbe Infond ID 1 v vzajemni sklad ter dividendo v višini 0,73 evra na delnico za leto 2007, ki je bila izplačana ob preoblikovanju v obliki enot delniškega vzajemnega sklada Infond Dynamic.

Firma	Infond ID 1 , delniška investicijska družba, d. d.
Skrajšana firma	INFOND ID 1, d.d.
Sedež	Ul. Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor
Datum ustanovitve	10.06.2004
Matična številka	1934538
Šifra dejavnosti:	64.300
Davčna številka	18897410
Transakcijski račun	SI56 0291 3025 5214 517, odprt pri NLB, d. d., Ljubljana
Banka skrbnica	NLB, d.d. Ljubljana
Št. in datum trajnega dovoljenja za upravljanje investicijske družbe	58/92/AG-03-(132), 28/7/AG-03, z dne 11. 02. 2004
Osnovni kapital	20.682.987 EUR
Oznaka delnice	IFDR
Število kosovnih delnic	4.956.471
Število delničarjev na dan 9.10.2008	34.341

Delniška investicijska družba Infond ID 1 se je 10.10.2008 preoblikovala v delniški vzajemni sklad Infond Dynamic.

Opozorilo imetnikom delnic investicijske družbe o pravici zahtevati izročitev revidiranega letnega poročila po drugem odstavku 101. člena ZISDU-1:

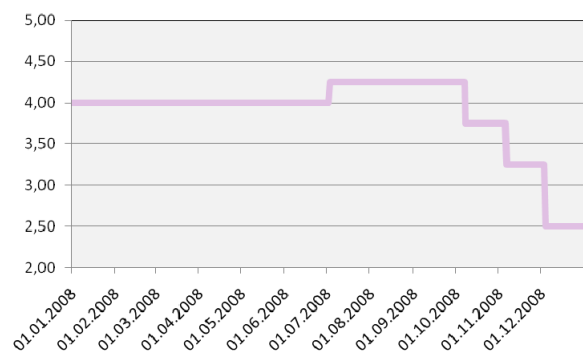
Revidirano letno poročilo delniške investicijske družbe Infond ID 1, d. d., za obdobje 1. 1. do 09. 10. 2008 je brezplačno na razpolago delničarjem delniške investicijske družbe Infond ID 1, d.d., na sedežu družbe KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Maribor, Ul. Vita Kraigherja 5, vsak delovni dan od 9:00 do 12:00 ure in je tudi dostopno na spletni strani www.infond.si.

1 PREGLED LETA 2008

Leto 2008 je zaznamovala gospodarska recesija, ki je neposredno ali posredno zajela skoraj ves svet. Pričetek izhaja iz druge polovice leta 2007, ko se je pričela finančna kriza oz. kriza slabih kreditov v ZDA. Iz ZDA se je le-ta postopoma razširila tudi na druga svetovna gospodarstva. Zaradi slabih naložb v ameriške hipotekarne obveznice je prišlo do množičnih odpisov tovrstnih naložb v bankah po vsem svetu. Nekaj velikih svetovnih bank je v tem času propadlo, med njimi tudi ena največjih ameriških bank Lehman Brothers. V drugi polovici leta 2008 se je kriza iz finančnega sektorja postopoma razširila v realno gospodarstvo. Krčenje bančnih kreditov gospodarstvu se je odrazilo v upočasnjevanju gospodarske aktivnosti podjetij. Podjetja po vsem svetu so pričela zmanjševati proizvodnjo, da bi se čim hitreje prilagodila novim ekonomskim razmeram.

Na težave finančnega sektorja so se prve odzvale centralne banke. V letu 2008 smo bili priča naglim in usklajenim nižanjem obrestnih mer in zagotavljanjem dodatnih likvidnih sredstev najbolj prizadetim bankam in podjetjem. Referenčne obrestne mere so se znižale na izjemno nizke nivoje. Ob koncu leta 2008 je obrestna mera ameriške centralne banke FED tako znašala med 0 in 0,25 % (v začetku leta 4,25 %), Evropska centralna banka je obrestno mero znižala iz 4 % v začetku leta na 2,5 % in angleška centralna banka iz 5,5 % na 2 %. Evropske centralne banke so z nižanjem obrestnih mer nadaljevale tudi v začetku leta 2009.

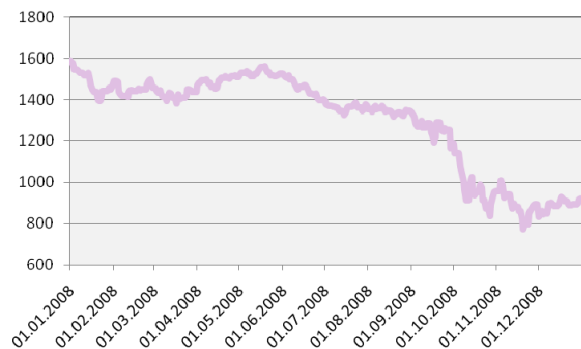
Graf gibanja obrestne mere Evropske centralne banke (ECB) v letu 2008



V ZDA je vlada finančnemu sektorju namenila paket pomoči v višini 700 milijard ameriških dolarjev z namenom zajeitve težav in ponovnega zagona gospodarstva. Vrstili so se tudi razni fiskalni paketi pomoči gospodarstvu, številni voditelji držav so napovedali pomoč v obliki povečane državne porabe.

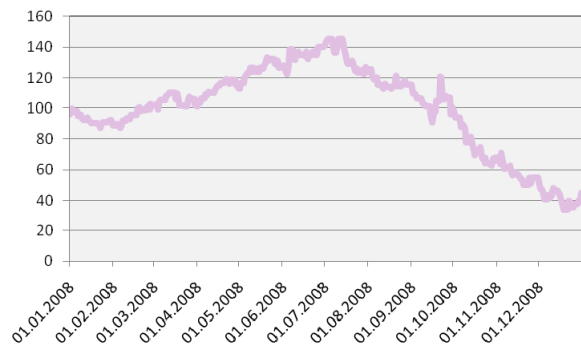
Moč in obsežnost krize je bila nepredvidljiva, kar se je pokazalo tudi v dogajanju na borzah. Ohlajanje svetovnega gospodarstva in pomanjkanje likvidnih sredstev je negativno vplivalo na razpoloženje vlagateljev. Cene delnic in surovin so v letu 2008 zabeležile velike padce. Borzni indeks delnic največjih svetovnih družb MSCI World Index je padel za 39,46 %, merjeno v evrih.

Gibanje indeksa MSCI World Index, izraženega v ameriških dolarjih, v letu 2008



Sodček nafte, najpomembnejše svetovne surovine, je sredi leta 2008 dosegel rekordno vrednost v višini 145,29 in nato po strmem padcu leto zaključil pri 44,60 USD. Povprečna cena nafte v letu 2008 je bila 99,74 USD, kar je 37,8 % več kot v letu poprej.

Graf gibanja cene sodčka nafte v ameriških dolarjih v letu 2008



Za zagon gospodarstva so bili v letu 2008 sprejeti vsi pomembnejši ukrepi. Ob koncu leta je popustil tudi inflacijski pritisk, ki je še leta 2007 predstavljal grožnjo gospodarstvu. Ali so bili ti ukrepi pravilni in zadostni nam bo pokazal čas. Borzno dogajanje praviloma prehitveva dogodke v gospodarstvu in pričakujemo, da se bo trend na borzah obrnil prej kot v gospodarstvu.

3 POROČILO O UPRAVLJANJU INVESTICIJSKE DRUŽBE

V obdobju od 1. 1. do 09. 10. 2008 je delniška investicijsko družba Infond ID 1 utrpela velike izgube, kar je razvidno tako na popravku knjigovodske vrednosti kot na borznem tečaju delnice. Pretežni del naložb smo v prvih desetih mesecih leta 2008 ohranili v evro območju in s tem zmanjšali valutno tveganje sklada. Največji delež sredstev družbe je na dan 9. 10. 2008 predstavljala naložba v najbolj prometno delnico na ljubljanski borzi - Krko, ki je predstavljala 9,31 % delež. Vsesplošna kriza je pripomogla k selitvi kapitala iz delniških trgov v dolžniške vrednostne papirje, kar je povzročilo občutno rast obvezniških tečajev ter rekordno nizko donosnost do dospelja. Zaradi uskladitve in prilagoditve naložbene strukture družbe investicijski politiki smo zmanjšali delež obvezniškega portfelja za šest odstotnih točk. Ob prodaji obveznic smo realizirali kapitalske dobičke. V začetku leta smo prodajali delnice slovenskih družb, vendar nam slaba likvidnost slovenskega trga ni dovoljevala večjih in hitrih prodaj. V portfelju tujih izdajateljev smo prodajali delnice družb, ki smo jih glede na makroekonomske razmere ocenili kot bolj rizične in kupovali družbe, za katere smo ocenili, da je bil padec njihove vrednosti, glede na objavljene četrletne poslovne rezultate, neracionalen in neupravičen.

10 največjih naložb investicijske družbe

Št.	Dolg opis	09.10.2008 (%)	31.12.2007 (%)
1	KRKA D.D.	9,31	11,26
2	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR	6,50	6,24
3	OBVEZNICA MARIBOR FINANCE B.V.	5,57	3,28
4	HIT D.D.	5,48	3,40
5	INTEREUROPA KOPER D.D.	4,03	6,27
6	TEVA PHARMACEUTICAL-SP	3,98	2,66
7	PIVOVARNA LAŠKO D.D.	3,89	3,97
8	OBVEZNICA PRB10	3,49	0,00
9	BNP PARIBAS	2,63	1,45
10	RICHTER GEDEON NYRT	2,58	2,21

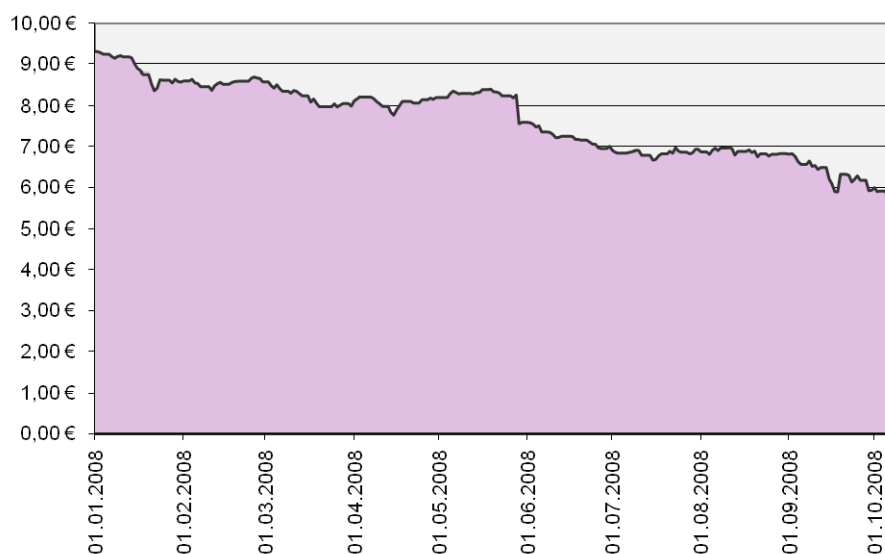
Delnice Krke so kljub dobrim poslovnim rezultatom v obdobju od 1. 1. do 9. 10. 2008 padle za 44,70 %. Sočasno so delnice druge največje slovenske banke Nove KBM doživele padec v vrednosti 59,54 %. Primarni vzrok korenite korekcije cen teh delnic je finančna kriza velike geografske razsežnosti ter posledično ekonomska recesija, ki je prizadela večji del sveta. V Sloveniji dodatno razmere poslabšuje nizka likvidnost na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev. V letu 2008 so največjo izgubo skladu pridelale delnice slovenskih družb. Kot najboljše so se izkazale slovenske obveznice in delnice tujih farmacevtskih družb.

3.1 Donosnost in gibanje knjigovodske vrednosti investicijske družbe

Knjigovodska vrednost delniške investicijske družbe Infond ID 1, d. d., je bila na zadnji obračunski dan, 09. 10. 2008, 5,10 evra. Zaključni borzni tečaj, dosežen na zadnji trgovanjski dan delnice pred zaustavitvijo trgovanja dne 3. 10. 2008, je dosegel 5,40 evra.

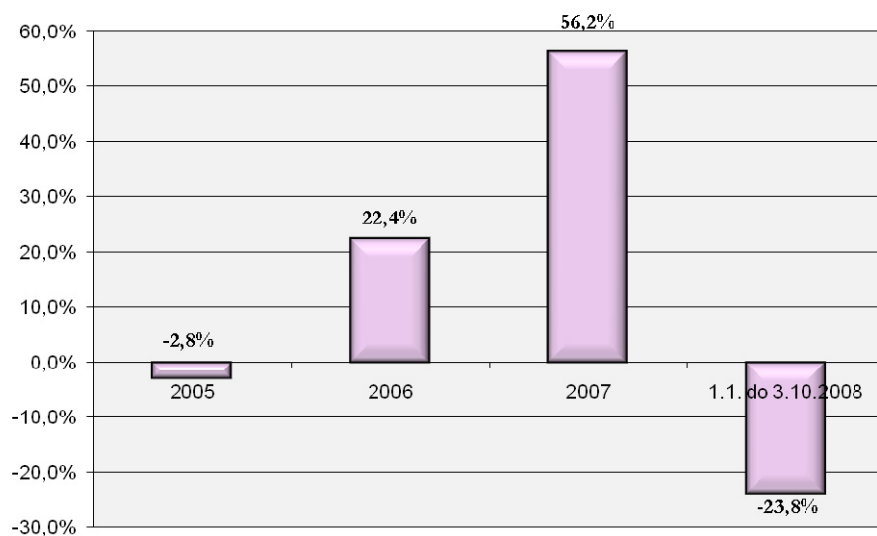
Tečaj delnice Infond ID 1 je v obdobju 1. 1. do 9. 10. 2008 izgubil 32,84 % svoje vrednosti. V tem obdobju je bila izplačana še bruto dividenda v višini 0,73 evra na delnico. Skupna izguba delničarja od začetka leta do preoblikovanja družbe tako znaša 23,76 %.

Graf gibanja knjigovodske vrednosti investicijske družbe v obdobju od začetka leta do 9. 10. 2008



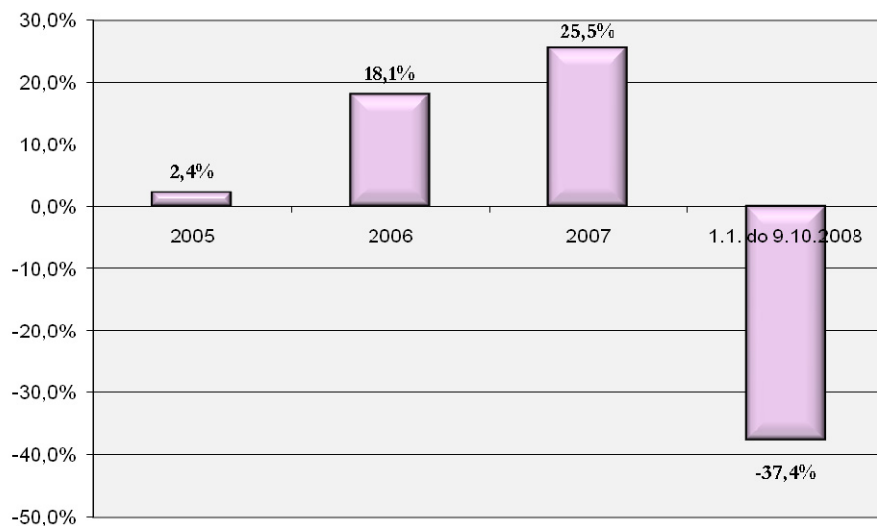
Opomba: KV delnice zmanjšujejo pretekla izplačila dividend.

Prikaz donosnosti investicijske družbe upoštevajoč borzni tečaj v posameznem koledarskem letu



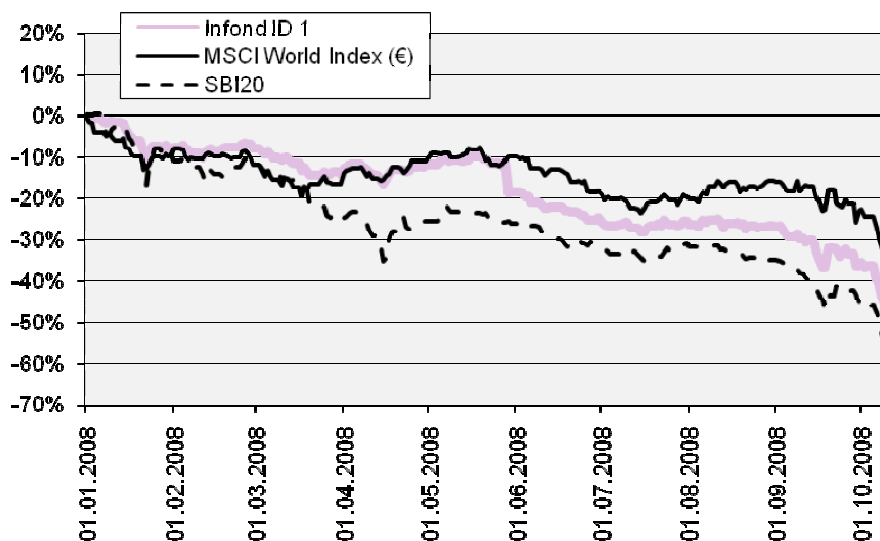
Opomba: V izračunu so upoštevane bruto dividende, izplačane v navedenih obdobjih.

Prikaz donosnosti investicijske družbe upoštevajoč knjigovodsko vrednost v posameznem koledarskem letu



Opomba: V izračunu so upoštevane bruto dividende, izplačane v navedenih obdobjih.

Graf gibanja donosnosti investicijske družbe in primerjalnih indeksov v obdobju od začetka leta do 9. 10. 2008



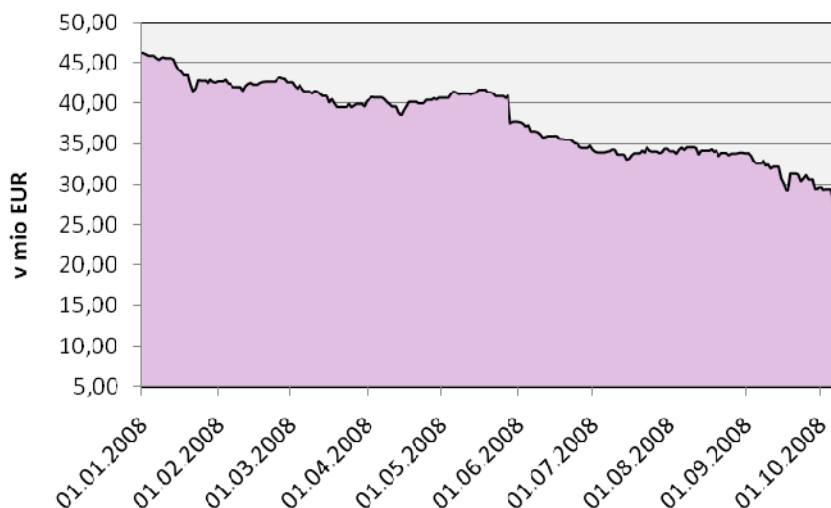
Opomba: KV delnice zmanjšujejo pretekla izplačila dividend.

V času od 1. 1. do 9. 10. 2008 je slovenski borzni indeks SBI 20 izgubil 51,82 % in svetovni borzni indeks MSCI World Index 35,47 %. Investicijska družba se je tako relativno bolje odrezala od slovenskega indeksa SBI20.

3.2 Čista vrednost sredstev investicijske družbe

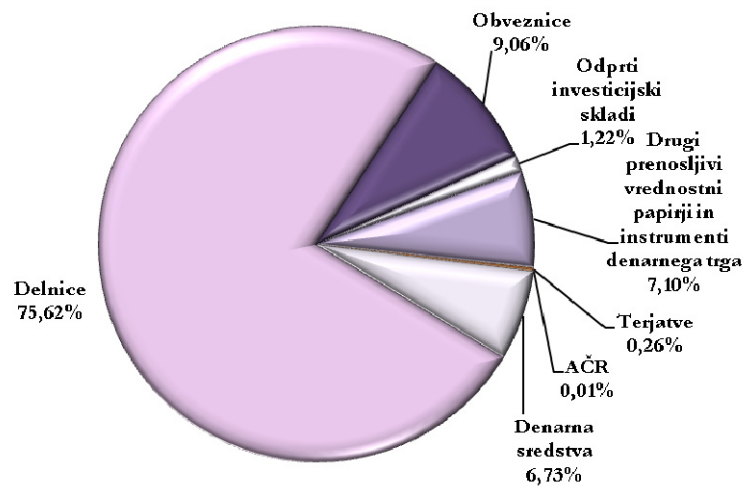
Na dan 9.10.2008 je znašala čista vrednost sredstev družbe Infond ID 1 25.273.791 evrov. V primerjavi z koncem leta 2007 (46.196.660 evrov) so se sredstva v upravljanju investicijske družbe zmanjšala za 45,29 odstotka.

Graf gibanja ČVS investicijske družbe v obdobju od začetka leta do 9. 10. 2008



3.3 Sestava sredstev investicijske družbe po vrstah finančnih instrumentov

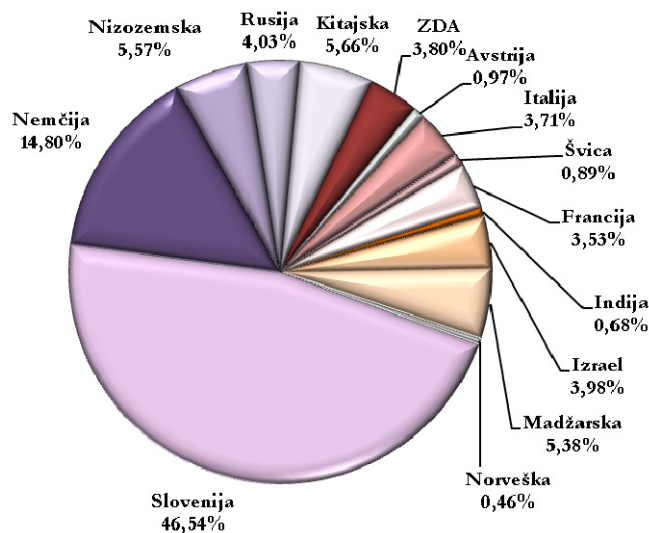
Sestava sredstev investicijske družbe po vrstah finančnih instrumentov na dan 9. 10. 2008



Največji delež sredstev družbe so predstavljale delnice s 75,62 %, sledil je delež obveznic z 9,06 % ter delež drugih prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga s 7,10 %. Preostali delež so predstavljale postavke odprti investicijski skladi, denarna sredstva, terjatve in aktivne časovne razmejitve (AČR).

3.4 Geografska sestava sredstev investicijske družbe

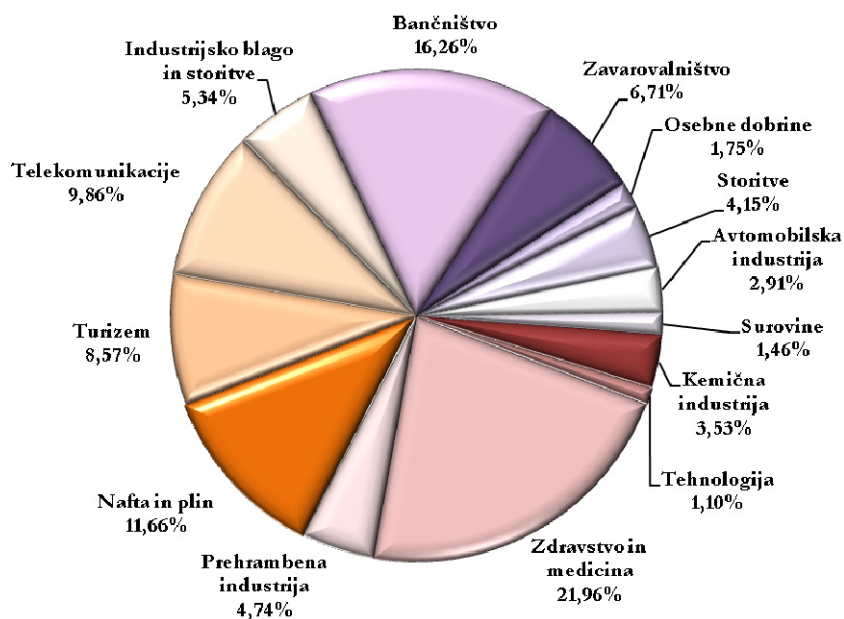
Geografska sestava sredstev investicijske družbe na dan 9. 10. 2008



Na dan 9.10.2008 je imel sklad 93,00 odstotkov sredstev v geografsko razpršenih vrednostnih papirjih domačih in tujih izdajateljev. Delež sredstev vezanih na državo Slovenijo znaša 46,54 odstotkov, sledi Nemčija s 14,80 odstotki ter Kitajska s 5,66 odstotki.

3.5 Panožna sestava delnic investicijske družbe

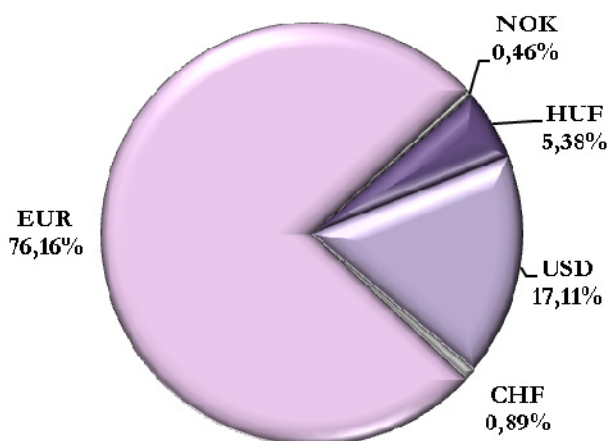
Panožna sestava delnic gospodarskih družb na dan 9. 10. 2008



Investicijska družba ni panožno omejena, kar pomeni da lahko vlaga v vse panoge. Zgornja slika prikazuje panožno sestavo dela portfelja investicijske družbe, ki je sestavljen iz delnic gospodarskih družb. Delež delnic gospodarskih družb v sredstvih investicijske družbe znaša 82,04 odstotka. Naložbe so panožno precej razpršene, nekoliko višji delež v panožni sestavi dela portfelja imajo zdravstvo in medicina, sledi panoga bančništvo ter panoga nafta in plin.

3.6 Valutna sestava sredstev investicijske družbe

Valutna sestava sredstev investicijske družbe na dan 9. 10. 2008



Investicijska družba ima pretežno del sredstev v delnicah, obveznicah ter denarnih sredstvih evropskih in domačih izdajateljev. Temu primerno je največji delež sredstev v evrih, sledijo pa sredstva v ameriških dolarjih. Glede na to, da je več kot 76 % sredstev v evrih, je izpostavljenost valutnemu tveganju obvladljiva.

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

upravljavcu investicijske družbe Infond ID1, delniška investicijska družba, d.d., KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Maribor

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze investicijske družbe Infond ID1, delniška investicijska družba, d.d., Maribor, ki vključujejo bilanco stanja na dan 9. oktobra 2008, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi in zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitvijo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja investicijske družbe Infond ID1, delniška investicijska družba, d.d., Maribor, na dan 9. oktobra 2008 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi in zahtevami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje. Naša odgovornost je ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v povezavi s poslovnim poročilom so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni na ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi in ne vključujejo pregleda ostalih informacij, ki izhajajo iz nerevidiranih finančnih poročil.


Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 13. februar 2009

Direktor

Janez Uranič
pooblaščen revizor

Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana



*Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana*

RAČUNOVODSKO POROČILO

BILANCA STANJA

		V EUR		
	Opis	Pojasnila	09.10.2008	31.12.2007
I. SREDSTVA				
1.	Denarna sredstva	4.1.1	1.936.760	1.388.865
2.	Depoziti pri bankah in posojila	4.1.2	0	1.500.000
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	4.1.3	24.385.420	37.539.687
4.	Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev		0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	4.1.4	350.640	2.054.470
6.	Sestavljeni in izpeljani finančni instrumenti		0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	4.1.5	2.045.115	3.876.157
8.	Terjatve	4.1.6	75.435	4.068
9.	Aktivne časovne razmejitve	4.1.7	1.666	0
Skupaj sredstva (od 1 do 9)			28.795.036	46.363.247
	Zunajbilančna sredstva		0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
1.	Poslovne obveznosti	4.1.8	3.521.245	163.779
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov		0	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	4.1.8	13.294	52.647
	c) Obveznosti za plačilo davkov		0	0
	d) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja	4.1.8	3.506.873	111.132
	e) Druge poslovne obveznosti	4.1.8	1.078	0
2.	Finančne obveznosti		0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve	4.1.9	0	2.808
4.	Kapital	4.1.10	25.273.791	46.196.660
	a) Vpoklicani kapital	4.1.10	20.682.987	20.682.987
	b) Kapitalske rezerve	4.1.10	8.338.821	8.338.821
	c) Rezerve iz dobička		0	0
	č) Presežek iz prevrednotenja	4.1.10	156.162	810.744
	d) Preneseni čisti poslovni izid	4.1.10	12.721.884	6.985.788
	e) Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.1.10	-16.626.063	9.378.320
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)			28.795.036	46.363.247
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev		0	0

Pojasnila na straneh od 19 do 38 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Zap. št.	Opis	Pojasnila	V EUR	
			01.01.- 09.10.2008	01.01.- 31.12.2007
1.	Prihodki od obresti	4.2.1	255.323	310.693
2.	Prihodki od dividend	4.2.1	699.466	669.225
3.	Drugi finančni prihodki	4.2.1	916.544	179.563
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	4.2.1	340.026	3.187.060
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	4.2.1	0	7.771.566
6.	Drugi prihodki	4.2.1	0	0
7.	Skupaj prihodki (1 do 6)		2.211.359	12.118.107
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	4.2.2	440.009	642.412
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.2.2	19.891	34.262
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	4.2.2	5.459	4.310
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	4.2.2	8.543	9.555
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	4.2.2	10.289	7.679
13.	Odhodki za obresti	4.2.2	0	0
14.	Drugi finančni odhodki	4.2.2	325.935	1.083.451
15.	Iztržene izgube pri naložbah	4.2.2	886.545	37.484
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	4.2.2	17.127.805	895.957
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	4.2.2	0	0
18.	Drugi odhodki	4.2.2	12.946	24.677
19.	Skupaj odhodki (8 do 18)		18.837.422	2.739.787
20.	Davek od dobička		0	0
21.	Odloženi davki		0	0
22.	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA (7-19-20-21)	4.2.3	-16.626.063	9.378.320
23.	Čisti poslovni izid na delnico glede na število izdanih delnic na dan sestavitve bilance stanja		-3,35	1,89

Pojasnila na straneh od 19 do 38 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ DENARNIH TOKOV INVESTICIJSKE DRUŽBE

Zap. št.	Opis	V EUR	
		01.01.- 09.10.2008	01.01.- 31.12.2007
1.	Prejemki od povečanja kapitala investicijske družbe	0	0
2.	Izdatki zaradi zmanjšanja kapitala investicijske družbe	0	0
3.	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila delničarjem	246.483	-1.332.681
4.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-246.483	-1.332.681
5.	Prejemki pri prodaji naložb	11.015.725	11.051.200
6.	Izdatki pri nakupu naložb	11.688.932	-8.748.867
7.	Prejemki od udenarnjenih terjatev	849.469	1.017.777
8.	Izdatki za plačilo obveznosti	881.884	-713.035
9.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-705.622	2.607.075
10.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-952.105	1.274.394
11.	Končno stanje denarnih sredstev investicijske družbe (12 + 13)	1.936.760	2.888.865
12.	Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-952.105	1.274.394
13.	Začetno stanje denarnih sredstev investicijske družbe	2.888.865	1.614.471

Denarna sredstva vsebujejo denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada, druga dodatna likvidna sredstva investicijskega in dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev sklada.

Pojasnila na straneh od 19 do 38 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Izkaz gibanja kapitala za leto 2008

V EUR

Ozn.	Opis	Vpoklicani kapital		Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid		Skupaj	
		Osnovni kapital					Preneseni čisti poslovni izid	Preneseni čisti dobiček		Čisti poslovni izid
A.	Začetno stanje v obdobju (31.12.2007)	20.682.987		8.338.821	0	810.744	6.985.788	9.378.320	0	46.196.660
B.	Premiki v kapital	0		0	0	0	0	0	-16.626.063	-16.626.063
d.	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0		0	0	0	0	0	-16.626.063	-16.626.063
C.	Premiki v kapitalu	0		0	0	0	9.378.320	-9.378.320	0	0
a.	Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta	0		0	0	0	9.378.320	-9.378.320	0	0
Č.	Premiki iz kapitala	0		0	0	-654.582	-3.642.224	0	0	-4.296.806
a.	Izplačilo dividend	0		0	0	0	-3.618.224	0	0	-3.618.224
č.	Prenos presežka iz prevrednotenja (v poslovne prihodke ali finančne prihodke)	0		0	0	-654.582	0	0	0	-654.582
d.	Druge zmanjšanja sestavin kapitala	0		0	0	0	-24.000	0	0	-24.000
D.	Končno stanje v obdobju (09.10.2008)	20.682.987		8.338.821	0	156.162	12.721.884	0	-16.626.063	25.273.791

Pojasnila na straneh od 19 do 38 so sestavni del računovodskih izkazov.

Izkaz gibanja kapitala za leto 2007

Ozn.	Opis	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid		Skupaj
		Osnovni kapital				Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	
Začetno stanje v obdobju									
A.	(31.12.2006)	20.682.987	8.338.821	0	508.516	2.872.207	5.471.827	0	37.874.358
B.	Premiki v kapital	0	0	0	302.228	0	9.378.320	0	9.680.548
e.	Vnos zneska prevrednotenj kapitala	0	0	0	302.228	0	0	0	302.228
d.	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	9.378.320	0	9.378.320
C.	Premiki v kapitalu	0	0	0	0	5.471.827	-5.471.827	0	0
a.	Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0	0	0	5.471.827	-5.471.827	0	0
Č.	Premiki iz kapitala	0	0	0	0	-1.358.246	0	0	-1.358.246
a.	Izplačilo dividend	0	0	0	0	-1.358.246	0	0	-1.358.246
č.	Prenos presežka iz prevrednotenja (v poslovne prihodke ali finančne prihodke)	0	0	0	0	0	0	0	0
d.	Druga zmanjšanja sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Končno stanje v obdobju									
D.	(31.12.2007)	20.682.987	8.338.821	0	810.744	6.985.788	9.378.320	0	46.196.660

BILANČNI DOBIČEK

Opis	V EUR	
	09.10.2008	31.12.2007
Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	-16.626.063	9.378.320
Preneseni čisti dobiček	12.721.884	6.985.788
Zmanjšanje kapitalskih rezerv	0	0
Zmanjšanje rezerv iz dobička	0	0
Povečanje rezerv iz dobička	0	0
BILANČNI DOBIČEK ALI IZGUBA	-3.904.179	16.364.108

Pojasnila na straneh od 19 do 38 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZJAVA UPRAVE KBM INFOND, d.o.o.

Uprava KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Maribor, potrjuje računovodske izkaze delniške investicijske družbe Infond ID 1, d.d., za poslovno leto 2008, na straneh od 12 do 17 in pojasnila na straneh od 19 do 38.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila za obdobje od 01.01. do 09.10.2008, ko se je delniška investicijska družba Infond ID 1, d.d., z dnem izbrisa iz sodnega registra na dan 10.10.2008 preoblikovala v delniški vzajemni sklad Infond Dynamic tako, da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja investicijske družbe in izidov njenega poslovanja za poslovno leto 2008, ki se je končalo 09.10.2008.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Poslovodstvo tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju investicijske družbe v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Poslovodstvo je odgovorno za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in za preprečevanje ter odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti ali nezakonnosti.

Maribor, 13.02.2009

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

Stanko Brglez,
predsednik uprave



Matjaž Lorenčič,
član uprave



PRILOGA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

1. Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi investicijske družbe za leto 2008 so sestavljeni na podlagi:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, (Uradni list RS 110/02, 73/03, 32/04, 42/04, 26/05, 68/05, 28/06, 114/06, 92/07, 65/08; v nadaljevanju ZISDU -1),
- Sklepa o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS 119/08),
- Sklepa o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS št. 80/03),
- Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS št. 80/03, 31/07),
- Slovenskega računovodskega standarda 38,
- Prospekta in statuta investicijske družbe.

Poročila v celoti odražajo stanja, ki so razvidna iz računovodskih izkazov.

2. Obseg revidiranja

Predmet revidiranja so računovodski izkazi delniške investicijske družbe Infond ID 1, d.d., za poslovno leto 2008, predpisani z ZISDU-1, s Sklepom o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračunavanje čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada, s Sklepom o podrobnejši vsebini povzetka revidiranja letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS 80/3) in s Prospektom ter s Statutom delniške investicijske družbe Infond ID 1, d.d. Infond ID 1, d.d., se je na podlagi sklepa skupščine z dne 29.05.2008 na dan 10.10.2008 preoblikoval v delniški vzajemni sklad Infond Dynamic.

Za potrebe revidiranja poročil in obvestil in knjigovodske vrednosti delnice so bili izbrani naslednji naključno izbrani datumi:

- 31. marec 2008,
- 31. julij 2008,
- 09. oktober 2008.

3. Opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev in vrednotenj

Računovodski izkazi so sestavljeni po določilih Sklepa o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada. Računovodski izkazi investicijskega sklada so sestavljeni in vrednoteni v skladu s Slovenskim računovodskim standardom 38 (v nadalje SRS 38), ki določa računovodske rešitve za investicijske sklade.

Predstavitvena valuta je EUR, izkazi pa so izdelani v EUR brez centov.

3.1. Vrednotenje premoženja investicijske družbe

3.1.1 Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,
- finančne naložbe v posojila ali
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Pri obračunavanju nakupa finančne naložbe se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja tako finančno sredstvo pripozna z upoštevanjem datuma trgovanja, kar velja tudi za obračunavanje prodaje finančne naložbe. Ta način se uporablja za vse nakupe in prodaje finančnih naložb.

Finančna sredstva in finančne obveznosti, ki se izkazujejo v bilanci stanja zajemajo:

- Postavka Denarna sredstva zajema dobroimetje na posebnem denarnem računu investicijskega sklada v domači in v tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah se dnevno vrednotijo po referenčnem tečaju ECB, ki velja ob 24:00 obračunskega dne, ki ga objavi Banka Slovenije. Denarna sredstva zajemajo tudi dodatna likvidna sredstva, ki služijo za namene zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz investicijskega sklada ter v primeru, da tovrstno nalaganje ne pomeni naložbe sklada. Dodatna likvidna sredstva zajemajo predvsem depozite na odpoklic, ki se dnevno obrestujejo, in ostale dane depozite, zajemajo pa lahko tudi druge denarne ustreznike (npr. kratkoročne menice).
- Postavka Depoziti pri bankah in posojila zajema depozite pri domačih in tujih bankah, za katere se dnevno obračunavajo pripadajoče obresti, skladno s pogodbenimi določili. Dani depoziti vključujejo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in v tujini z rokom dospelosti do 12 mesecev.
- Postavka Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, zajema naložbe v vrednostne papirje in inštrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu (v skladu s seznamom organiziranih trgov, navedenih v Pravilih upravljanja) vrednostnih papirjev, domačih oziroma tujih izdajateljev. Vrednotijo se po pošteni vrednosti preko poslovnega izida po zaključnem tečaju trga, na katerem so kupljeni. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga v tuji valuti se dnevno prevrednotijo po referenčnem tečaju ECB, ki velja ob 24:00 obračunskega dne in ga objavi Banka Slovenije.
- Postavka Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev zajema naložbe v inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, vendar so likvidne in je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti.

- Postavka Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov zajema naložbe v investicijske kupone oziroma delnice odprtih kolektivnih naložbenih podjetij (investicijskih skladov), s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev oziroma s katerimi se lahko trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.
- Postavka Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga vključuje kapitalske inštrumente, dolžniške inštrumente in inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu oziroma s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki niso iz seznama organiziranih trgov oziroma niso navedeni v Pravilih upravljanja. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po nabavni vrednosti, drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki pa niso iz seznama trgov skladno s Pravili upravljanja, se vrednotijo po poštenu vrednosti skozi poslovni izid po zaključnem tečaju trga, na katerem so kupljeni.
- Postavka Terjatve predstavlja terjatve za prodane vrednostne papirje in deleže v kapitalu, terjatve iz naslova financiranja in druge terjatve. Terjatve v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po referenčnem tečaju ECB, ki velja ob 24:00 obračunskega dne in ga objavi Banka Slovenije.
- Postavka Aktivne časovne razmejitve vključuje razmejene stroške revidiranja in obveščanja naložbenikov.
- Postavka Poslovne obveznosti vključuje obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov, obveznosti iz upravljanja in druge poslovne obveznosti. Obveznosti v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po referenčnem tečaju ECB.
- Postavka Finančne obveznosti vključuje obveznosti za najeta posojila.
- Postavka kapital zajema:
 - vpoklicani kapital, in sicer osnovni kapital, in nevpoklicani kapital, ki je odbitna postavka od osnovnega kapitala;
 - kapitalske rezerve, ki jih sestavljajo zneski, ki jih sklad pridobi iz vplačil, ki presegajo najmanjše emisijske zneske delnic, zneski, ki presegajo knjigovodske vrednosti pri odtujitvi predhodno pridobljenih lastnih delnic (vplačani presežek kapitala), zneski drugih vplačil delničarjev na podlagi statuta (na primer poznejša vplačila), zneski na podlagi poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala z umikom delnic in zneski na podlagi odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala;
 - rezerve iz dobička, ki predstavljajo namensko zadržan del čistega dobička iz prejšnjih let predvsem za poravnavanje možnih izgub v prihodnosti in se razčlenjujejo na zakonske rezerve, rezerve za lastne delnice in druge rezerve iz dobička;
 - presežek iz prevrednotenja, ki izvira iz prevrednotenja vrednostnih papirjev,
 - preneseni čisti poslovni izid iz preteklih obračunskih obdobij in sicer preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let, ki ni v obliki dividend ali drugih deležev razdeljen delničarjem in ni bil namensko opredeljen kot rezerva, oziroma prenesena čista izguba iz prejšnjih let, ki ni poravnana s čistim dobičkom poslovnega leta in z nabranimi drugimi sestavinami kapitala, predvsem z rezervami ali dobičkom prejšnjih let in ki kot takšna zmanjšuje celotni kapital;
 - čisti poslovni izid obračunskega obdobja.

Pripoznanana finančna naložba je ob začetnem pripoznanju izmerjena po pošteni vrednosti. Če gre za finančno naložbo, ki ni razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se začetni pripoznani vrednosti prištejejo stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva.

Investicijska družba vrednoti finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida razen naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, ki se razvrstijo v netržne vrednostne papirje v posesti do zapadlosti v plačilo ali v vrednostne papirje razpoložljive za prodajo.

Po začetnem pripoznanju se finančna sredstva izmerijo po pošteni vrednosti, brez odštetja stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi, razen:

- finančne naložbe v posojila, ki se izmerijo po odplačni vrednosti,
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, ki se izmerijo po odplačni vrednosti ter
- finančne naložbe v kapitalske instrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, ter v izpeljane finančne instrumente, ki so povezani s takimi finančnimi naložbami in jih je treba poravnati z njimi, se izmerijo po nabavni vrednosti.

3.1.2 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij postavk v izkazu poslovnega izida

Prihodki od obresti predstavljajo prihodke od obresti od vrednostnih papirjev, obresti od terjatev, prihodke od obresti iz posojil in depozitov in druge obresti.

Prihodki od dividend se pripoznajo ob nastanku terjatev za dividende in vključujejo tudi prevrednotovalne popravke za dnevno prevrednotenje terjatev iz naslova dividend v tuji valuti. Izjemoma se prihodki od dividend, za katere ni na razpolago podatkov, pripoznajo najkasneje na datum prejema dividende.

Drugi finančni prihodki so pretežno prihodki iz naslova pozitivnih tečajnih razlik, pripoznani v skladu z vrednotenjem finančnih instrumentov.

Prihodki od iztrženih dobičkov pri naložbah zajemajo realizirane dobičke od prodaje naložb v obračunskem letu.

Prihodki od neiztrženih dobičkov pri naložbah se nanašajo na neiztržene dobičke za naložbe, ki se vrednotijo po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, ki jih zaračuna družba za upravljanje investicijski družbi v skladu s Pravili upravljanja, se obračunavajo v skladu s Pravili upravljanja v višini 1,50 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev.

Odhodke v zvezi z banko skrbnico predstavlja obračunana provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki je v skladu s Pravili upravljanja oz. pogodbo znašala 0,08 % od povprečne čiste vrednosti sredstev do vključno 24.06.2008, po tem datumu pa 0,03 % od povprečne čiste vrednosti sredstev in dodatne stroške hrambe vodenja računov ter druge stroške v zvezi s trgovanjem.

Odhodki iz naslova stroškov revidiranja so odhodki revidiranja letnega poročila in se jih razmejuje v okviru poslovnega leta.

Odhodki v zvezi z obveščanjem delničarjev so odhodki v zvezi z obveščanjem, ki lahko bremenijo družbo v skladu z ZISDU-1 in se lahko razmejujejo v okviru poslovnega leta.

Odhodki v zvezi s trgovanjem so odhodki iz naslova plačil organizatorju trga, borznemu posredniku, klirinško depotni družbi, skrbniku in drugi odhodki pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev.

Odhodki za obresti predstavljajo odhodke za obresti.

Drugi finančni odhodki vključujejo predvsem negativne tečajne razlike.

Odhodki za iztržene izgube pri naložbah zajemajo vse realizirane izgube.

Odhodki za neiztržene izgube so odhodki iz naslova nerealiziranih kapitalskih izgub iz naložb, ki se jih vrednoti po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida.

Odhodki iz naslova slabitve naložb se oblikujejo pri nekotirajočih vrednostnih papirjih in predstavljajo vrednost slabitve, ki se za nekotirajoče kapitalske inštrumente ne more odpraviti preko poslovnega izida, za dolžniške vrednostne papirje pa je odprava slabitev preko izkaza poslovnega izida dovoljena.

Drugi odhodki vključujejo stroške plačilnega prometa in KDD.

3.1.3 Izkazovanje dobičkov

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, izmerjenem po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se pripozna v poslovnem izidu prek finančnih prihodkov in odhodkov.

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, razpoložljivem za prodajo, se pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) presežka iz prevrednotenja, če je poštena vrednost finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, manjša od njegove pripoznane vrednosti, se pripozna negativni presežek iz prevrednotenja. Izgube kot posledice prevrednotenja zaradi oslabitve, ki niso mogle biti poravnane s presežkom iz prevrednotenja, se pripoznajo kot izguba v poslovnem izidu.

Dokazani dobiček ali izguba pri finančnem sredstvu, ki se izkazuje po odplačni vrednosti, se dobiček ali izguba pripozna v poslovnem izidu, ko so taka sredstva prevrednotena zaradi oslabitve ali je zanje odpravljeno pripoznanje.

Preračuni finančnih sredstev, izraženih v tujih valutah, ki so denarne postavke, se pripoznajo v poslovnem izidu. Preračuni ostalih finančnih sredstev in drugih bilančnih postavk, izraženih v tujih valutah, se izvajajo po referenčnem tečaju ECB, ki velja ob 24:00 obračunskega dne, ki ga objavi Banka Slovenije na dan obračuna in se pripoznajo v skladu z razvrstitvijo finančne naložbe.

Obresti, izračunane po metodi efektivnih obresti, se pripoznajo v poslovnem izidu.

Dividende za kapitalske instrumente se pripoznajo v poslovnem izidu, ko podjetje pridobi pravico do plačila oz. izjemoma (če ni podatkov) s prejemom plačila.

3.2 Posebnosti vrednotenja premoženja investicijske družbe

Za izkazovanje naložb v računovodskih izkazih investicijske družbe se upošteva SRS 3 (2006), skupaj s posebnostmi po SRS 38, navedenimi v tem poglavju.

Obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo z obrestni vred v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

Diskontirani kratkoročni vrednostni papirji se obravnavajo enako kot tisti, ki prinašajo obresti. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti z obrestni vred v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi s tečajem tega trga in v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. Tako dobljeni vrednosti se prištejejo tudi obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

Brezkuponske obveznice se obravnavajo enako kot obrestovane obveznice. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti, dnevno pa se obrestujejo v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

Prednostne delnice z nespremenljivimi dividendami, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo enako kot obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Prednostne delnice z nespremenljivimi dividendami, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo enako kot delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Udeležbene prednostne delnice se izkazujejo enako kot navadne delnice.

Navadne delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo po zadnjem dnevnem tečaju.

Drugi vrednostni papirji se izkazujejo po zadnjem tečaju organiziranega trga vrednostnih papirjev oziroma po udenarljivi vrednosti. V drugih primerih se izkazujejo po nakupni vrednosti, razen v primerih, ko je naložba zaradi znakov oslabitve oslABLJENA.

Če upravljaec investicijske družbe ugotovi, da je knjigovodska vrednost posameznega vrednostnega papirja, s katerim se ne trguje ali se z njim trguje neredno, premajhna ali prevelika, se lahko odloči za skupno ovrednotenje. Pri skupnem ovrednotenju se tak vrednostni papir izkaže po dokazani pošteni vrednosti. Če je dokazana poštena vrednost večja od knjigovodske, se razlika izkaže kot presežek iz prevrednotenja. Če je dokazana poštena vrednost manjša od knjigovodske, se za razliko oblikuje popravek vrednosti vrednostnega papirja.

Zmanjšanje ali povečanje vrednosti naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se izkazuje kot neiztržena izguba ali neiztržen dobiček pri naložbah.

Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se razvrstijo v netržne vrednostne papirje v posesti do zapadlosti v plačilo ali v vrednostne papirje, razpoložljive za prodajo, njihovo prevrednotenje pa se evidentira v skladu s SRS 3 (2006).

Pri ovrednotenju vrednostnega papirja s ceno na organiziranem trgu vrednostnih papirjev se upošteva zadnji tečaj trga. Vrednostni papirji se vrednotijo po zadnjem znanem tečaju organiziranih trgov vrednostnih papirjev, na katerih so bili vrednostni papirji kupljeni.

Zadnji dnevni tečaj je zaključni tečaj organiziranega trga vrednostnih papirjev ali drug primerljiv tečaj, ki ga objavi organizator trga in je rezultat opravljenih poslov.

Družba vrednoti finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida razen naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, ki se razvrstijo v netržne vrednostne papirje v skupino razpoložljivi za prodajo ali v posesti do zapadlosti v plačilo.

3.3 Davki

Glede na dejstvo, da je družba za preteklo leto razdelila dobiček v višini, ki družbi omogoča plačilo davka po stopnji 0 %, družba odloženih davkov ne obračunava.

3.4 Izračunavanje knjigovodske vrednosti

Knjigovodske vrednosti delnic, ki so bile izračunane na podlagi računovodskih izkazov delniške investicijske družbe Infond ID 1, d.d., Maribor, je izračunavala KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Maribor, in jih sporočala Ljubljanski borzi.

3.5 Potrditev izkazov

Uprava družbe KBM Infond, d.o.o., Maribor, je izkaze potrdila dne 13.02.2009.

4. POJASNILA K IZKAZOM

4.1 Pojasnila k bilanci stanja

4.1.1 Denarna sredstva

	V EUR	
DENARNA SREDSTVA	09.10.2008	31.12.2007
Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada	1.936.760	1.383.865
Druga dodatna likvidna sredstva investicijskega sklada	0	1.500.000
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	1.936.760	2.888.865

Denarna sredstva v znesku 1.936.760 evrov ima družba na posebnem računu pri skrbniški banki NLB, d.d., Ljubljana.

4.1.2 Depoziti

	V EUR	
DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	09.10.2008	31.12.2007
Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev	0	1.500.000
- bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji	0	1.500.000
SKUPAJ DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	1.500.000

4.1.3 Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev

	V EUR	
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	09.10.2008	31.12.2007
Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na org. trgu	9.342.556	20.655.779
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP	9.342.556	20.655.779
<i>Lastniški vrednostni papirji</i>	<i>8.338.968</i>	<i>15.133.982</i>
- Delnice gospodarskih družb	8.338.968	15.133.982
<i>Dolžniški vrednostni papirji</i>	<i>1.003.588</i>	<i>5.521.797</i>
- Državne obveznice	0	5.521.797
- Obveznice gospodarskih družb	1.003.588	0
Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na org. trgu	15.042.864	16.883.908
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP	15.042.864	16.883.908
<i>Lastniški vrednostni papirji</i>	<i>13.438.427</i>	<i>15.360.892</i>
- Delnice gospodarskih družb	13.243.854	15.360.892
- Delnice zaprtih investicijskih skladov	194.573	0
<i>Dolžniški vrednostni papirji</i>	<i>1.604.437</i>	<i>1.523.016</i>
- Obveznice gospodarskih družb	1.604.437	1.523.016
SKUPAJ VREDNOSTNI PAPIRJI IN INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV	24.385.420	37.539.687

Naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev (iz seznama organiziranih trgov navedenih v Pravilih upravljanja) se vrednotijo po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, razen naložb v delnice izdajatelja Telekom, d.d., ki je bila ob začetnem pripoznanju razporejena v skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, ker delnice Telekoma ob začetnem pripoznanju niso kotirale in so se vrednotile po nabavni ceni.

S pričetkom kotacije so se te delnice prevrednotile na pošteno vrednost, učinek pa je izkazan v kapitalu v presežku iz prevrednotenja. Za vrednotenje se uporablja zaključni tečaj borze, kjer delnica kotira.

Posamične naložbe v vrednostne papirje so prikazane v izkazu premoženja, ki je prikazan v točki 5 tega poročila.

4.1.4 Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov

INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	09.10.2008	31.12.2007
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	350.640	2.054.470
SKUPAJ INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	350.640	2.054.470

4.1.5 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga

	V EUR	
DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA	09.10.2008	31.12.2007
Drugi prenosljivi vrednostni papirj domačih izdajateljev	2.045.115	3.876.157
SKUPAJ DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTNI DENARNEGA TRGA	2.045.115	3.876.157

Med drugimi prenosljivimi vrednostnimi papirji ima sklad na dan 09.10.2008 tri naložbe domačih izdajateljev v delnice, ki ne kotirajo. Delnice, ki ne kotirajo, so razvrščene v skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, in se vrednotijo po nabavni vrednosti. V primeru znakov oslabitve se oslabijo.

Posamične naložbe v druge prenosljive vrednostne papirje so prikazane v izkazu premoženja, ki je prikazan v točki 5 tega poročila.

4.1.6 Terjatve

	V EUR	
TERJATVE	09.10.2008	31.12.2007
Terjatve do družbe za upravljanje	0	0
Terjatve za obresti	0	752
Terjatve za dividende	75.379	3.313
Druge terjatve iz poslovanja	56	3
SKUPAJ TERJATVE	75.435	4.068

Družba je imela na dan 09.10.2008 izkazane terjatve v skupnem znesku 75.435 evrov, ki še niso zapadle v plačilo.

4.1.7 Aktivne časovne razmejitve

Aktivne časovne razmejitve znašajo 1.666 evrov.

4.1.8 Poslovne obveznosti

POSLOVNE OBVEZNOSTI	V EUR	
	09.10.2008	31.12.2007
Obveznosti iz upravljanja	13.294	52.647
Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil delničarjem	3.506.873	111.132
Druge poslovne obveznosti	1.078	0
SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	3.521.245	163.779

Obveznosti do družbe za upravljanje na dan 09.10.2008 predstavljajo obračunane in še nezapadle obveznosti iz naslova upravljalске provizije v skupnem znesku 13.294 evrov.

Obveznosti iz naslova razdelitve dobička v znesku 3.506.873 evrov, so obveznosti, ki se nanašajo na obveznosti za izplačilo dividend za leto 2004, 2005 in 2006 v znesku 103.162 evrov do delničarjev, ki jim zaradi nepopolnih podatkov za izplačilo, le te še niso bile izplačane in za izplačilo dividend iz delitve dobička za poslovno leto 2007 v vrednosti 3.403.711 evrov, ki se izplačajo v enotah premoženja delniškega vzajemnega sklada Infond Dynamic, v katerega se je družba z izbrisom iz sodnega registra z dne 10.10.2008, preoblikovala.

4.1.9 Pasivne časovne razmejitve

PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	V EUR	
	09.10.2008	31.12.2007
Pasivne časovne razmejitve	0	2.808
SKUPAJ PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	2.808

4.1.10 Kapital

KAPITAL	V EUR	
	09.10.2008	31.12.2007
Vpoklicani kapital	20.682.987	20.682.987
- Osnovni kapital	20.682.987	20.682.987
Kapitalske rezerve	8.338.821	8.338.821
Presežek iz prevrednotenja	156.162	810.744
Preneseni čisti poslovni izid	12.721.884	6.985.788
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-16.626.063	9.378.320
SKUPAJ KAPITAL	25.273.791	46.196.660

Skupna vrednost kapitala na dan 09.10.2008 znaša 25.273.791 evrov, ki se s preoblikovanjem prenese na delniški vzajemni sklad Infond Dynamic kot nominalna vrednost vplačanih enot premoženja. Osnovni kapital znaša 20.682.987 evrov in se sestoji iz 4.956.471 kosovnih delnic, ki se ob preoblikovanju zamenjajo za enote premoženja v razmerju 1:1. Kapitalske rezerve na dan 09.10.2008 znašajo 8.338.821 evrov. Presežek iz prevrednotenja v znesku 156.162 evrov se nanaša na vrednotenje naložb, razporejenih v skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, kamor družba uvršča naložbo v delnice Telekom, d.d. Od presežka iz prevrednotenja odloženi davki niso obračunani, saj družba deli dobiček v taki višini in rokih, da izpolnjuje pogoje glede plačevanja davka po stopnji 0 %.

V letu 2008 je družba razdelila dobiček poslovnega leta 2007 v znesku 3.618.224 evrov oziroma 0,73 evrov na delnico, ki se izplača v enotah premoženja delniškega vzajemnega sklada Infond Dynamic.

V letu 2008, od 01.01. do 09.10.2008, je družba imela 16.626.063 evrov izgube. Družba nima obveznosti za plačilo davka od dohodka pravnih oseb.

4.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

4.2.1 Prihodki

Opis	V EUR			
	01.01.- 09.10.2008	Delež v %	01.01.- 31.12.2007	Delež v %
Prihodki od obresti	255.323	11,55	310.693	2,56
Prihodki od dividend	699.466	31,63	669.225	5,53
Drugi finančni prihodki	916.544	41,45	179.563	1,48
Iztrženi dobički pri naložbah	340.026	15,37	3.187.060	26,3
Neiztrženi dobički pri naložbah	0	0	7.771.566	64,13
SKUPAJ PRIHODKI	2.211.359	100,00	12.118.107	100,00

Družba je v letu 2008, to je do datuma izbrisa iz sodnega registra, dne 10.10.2008 (zadnji dan poslovanja 09.10.2008), ustvarila 2.211.359 evrov prihodkov.

Prihodki od obresti se nanašajo na obresti od depozitov v znesku 27.098 evrov in na obresti od obveznic v znesku 228.225 evrov. Prihodki od dividend znašajo skupaj 699.466 evrov.

Drugi finančni prihodki v skupnem znesku 916.544 evrov se nanašajo na pozitivne tečajne razlike. Izpostavljenost družbe do posameznih valut na dan 09.10.2008 je razvidna iz izkaza premoženja, ki je v točki 5 tega poročila.

Delež iztrženih dobičkov pri naložbah v celotnih prihodkih je 15,37 % in znašajo skupaj 340.026 evrov.

4.2.2 Odhodki

ODHODKI	V EUR			
	01.01.- 09.10.2008	Delež v %	01.01.- 31.12.2007	Delež v %
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	440.009	2,34	642.412	23,45
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	19.891	0,11	34.262	1,25
Odhodki v zvezi z revidiranjem	5.459	0,03	4.310	0,16
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	8.543	0,05	9.555	0,34
Odhodki v zvezi s trgovanjem	10.289	0,05	7.679	0,28
Drugi finančni odhodki	325.935	1,73	1.083.451	39,55
Iztržene izgube pri naložbah	886.545	4,71	37.484	1,37
Neiztržene izgube pri naložbah	17.127.805	90,91	895.957	32,70
Drugi odhodki	12.946	0,07	24.677	0,90
SKUPAJ ODHODKI	18.837.422	100,00	2.739.787	100,00

Družba je v letu 2008, to je do datuma izbrisa iz sodnega registra, dne 10.10.2008, imela 18.837.422 evrov odhodkov.

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje se nanašajo na odhodke za upravljalško provizijo, ki se je v letu 2008 v skladu s Pravili upravljanja obračunavala v višini 1,5 % povprečne čiste vrednosti sredstev in je obračunana v skupnem znesku 440.009 evrov. Odhodki v zvezi z banko skrbnico v znesku 19.891 evrov so stroški skrbniške provizije v višini 0,08 %, brez dodatnih stroškov hrambe in vodenja računov, od povprečne čiste vrednosti sredstev do vključno dne 24.06.2008, po tem datumu pa 0,03 % od povprečne čiste vrednosti sredstev in stroške hrambe, vodenja računov ter druge stroške v zvezi s trgovanjem.

Odhodki v zvezi z revidiranjem znašajo 5.459 evrov, za obveščanje naložbenikov 8.543 evrov.

Odhodki v zvezi s trgovanjem so stroški nastali v zvezi z nakupom in prodajo vrednostnih papirjev in znašajo 10.289 evrov. Drugi finančni odhodki v znesku 325.935 evrov se nanašajo na negativne tečajne razlike. Sredstva družbe so izpostavljena naslednjim valutam: USD, GBP, CHF, HUF in NOK. Iztržene izgube pri naložbah znašajo 886.545 evrov.

Neiztržene izgube pri naložbah znašajo 17.127.805 evrov oziroma 90,91 % vseh odhodkov.

Pregled neiztrženih izgub po naložbah, pri katerih so dosežene neiztržene izgube največje:

		V EUR
NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH		01.01.- 09.10.2008
KBMR	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR	2.224.015
KRKG	KRKA D.D. NOVO MESTO	2.172.352
IEKG	INTEREUROPA KOPER D.D.	1.471.784
ACH US	ALUMINUM CORP. OF CHINA	901.194
PILR	PIVOVARNA LAŠKO D.D.	717.687
ALV GY	ALLIANZ AG	612.516
OGZD LI	OAO GAZPROM-SPON ADR REG S	600.285
CHL US	CHINA MOBILE HK LTD	555.774
BMW GY	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	527.098
DBK GY	DEUTSCHE BANK AG	508.852
	OSTALE NALOŽBE	6.836.248
SKUPAJ NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH		17.127.805

Drugi odhodki v skupnem znesku 12.946 evrov so stroški plačilnega prometa in stroški KDD.

4.2.3 Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

	V EUR	
DOBIČEK ALI IZGUBA	01.01.- 09.10.2008	01.01.- 31.12.2007
SKUPAJ PRIHODKI	2.211.359	12.118.107
SKUPAJ ODHODKI	-18.837.422	-2.739.787
DOBIČEK ALI IZGUBA OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-16.626.063	9.378.320

Izguba poslovnega leta 2008, to je do datuma preoblikovanja, znaša 16.626.063 evrov.

4.3 DRUGA POJASNILA**4.3.1 Razkritja posameznih vrst stroškov, ki tvorijo celotne stroške investicijske družbe po 178.čl. ZISDU-1**

V skladu z ZISDU-1 in Pravili upravljanja sklada je družba za upravljanje, poleg upravljalске provizije, iz sredstev družbe upravičena izvršiti plačila za naslednje vrste stroškov:

- stroške posredovanja pri nakupu in prodaji VP na organiziranih trgih VP (provizije in drugi stroški, ki jih je treba v zvezi z nakupom oz. prodajo plačati organizatorju organiziranega trga VP, klirinško depotni družbi in borznemu posredniku),
- stroške za provizije in druge stroške KDD, ki jih je na podlagi iz prvega odstavka 61.čl. ZISDU-1 potrebno plačati KDD,
- stroške plačilnega prometa,
- stroške revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada,
- stroške obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,
- stroške v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 57. člena ZISDU-1 (stroški sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi),
- davke in druge davščine v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem,
- stroške skrbniških storitev skrbnika.

CELOTNI STROŠKI SKLADA PO 178.ČL. ZISDU 1	V EUR	
	01.01.- 09.10.2008	01.01.- 31.12.2007
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	440.009	642.412
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	19.891	34.262
Odhodki v zvezi z revidiranjem	5.459	4.310
Odhodki v zvezi z obveščanjem delničarjev	8.543	9.555
Odhodki v zvezi s trgovanjem	10.289	7.679
Odhodki iz naslova stroškov plačilnega prometa	1.583	12.917
Odhodki za stroške provizij in drugih stroškov KDD, ki jih je na podlagi iz prvega odstavka 61.čl. ZISDU-1 potrebno plačati KDD	11.065	11.760
SKUPAJ CELOTNI STROŠKI SKLADA PO 178.ČL. ZISDU 1	496.839	722.895

4.3.2 Celotni stroški poslovanja investicijske družbe –TER

Med stroške poslovanja vzajemnega sklada spadajo naslednji stroški, ki se izplačujejo iz sredstev vzajemnega sklada:

- stroški za upravljavsko provizijo družbi za upravljanje,
- stroški za storitve Klirinško depotne družbe iz prvega odstavka 61. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02, 73/03 – sklep US, 32/04 – avtentična razlaga in 42/04; v nadaljevanju ZISDU-1), razen stroškov povezanih z vnosom in izvršitvijo naloga (transakcijskih stroškov),
- stroški plačilnega prometa,
- stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada,
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,
- stroški v zvezi s sodnimi postopki družbe za upravljanje iz tretjega odstavka 57. člena in drugega odstavka 58. člena ZISDU-1,

- stroški provizije za opravljanje skrbniških storitev,
- stroški hrambe in/ali vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov posameznega investicijskega sklada pri drugih bankah oziroma finančnih organizacijah skladno z določbami 61. a člena ZISDU-1, razen stroškov povezanih z vnosom in izvršitvijo naloga (transakcijskih stroškov),
- stroški v zvezi s sodnimi postopki skrbnika iz drugega odstavka 58. člena, četrtega odstavka 138. člena in četrtega odstavka 182. člena ZISDU-1.

Celotni stroški poslovanja (TER) vzajemnega sklada se v skladu z predpisi obračunavajo za obdobje dvanajstih mesecev za obdobje zadnjih dvanajstih mesecev. Zadnji TER pred preoblikovanjem je bil izračunan za obdobje 12 mesecev to je od 01.07.2007 do 30.06.2008, in znaša 1,68 % čiste vrednosti sredstev.

4.3.3 Naložbene tehnike in orodja upravljanja z naložbami investicijske družbe

Družba za upravljanje za račun delniške investicijske družbe Infond ID 1, d.d., za namene varovanja pred tveganji ne uporablja posebnih tehnik in orodij, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga.

4.3.4 Pregled uporabljenih inštrumentov za obvladovanje tveganj

Na področju obvladovanja tveganj družba ravna v skladu z Načrtom za obvladovanje tveganj, ki velja za delniško investicijsko družbo Infond ID 1, d.d.

Načrt opredeljuje posamezna tveganja, postopke za njihovo obvladovanje in osebe odgovorne za obvladovanje teh tveganj.

Področja obvladovanja tveganj so:

- tveganje neizpolnitve obveznosti,
- naložbeno tveganje,
- likvidnostno tveganje,
- valutno tveganje,
- tveganje dolžniških vrednostnih papirjev in
- tveganje skrbništva.

Družba za upravljanje je v letu 2008 zagotavljala izvajanje postopkov za spremljanje izvajanja ukrepov za obvladovanje tveganj iz tretjega odstavka 65. členu ZISDU-1.

Za obvladovanje tveganj delniške investicijske družbe Infond ID 1, d.d., niso bili uporabljeni finančni inštrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrežno razpršitvijo naložb.

4.3.5 Zadolževanje investicijske družbe

Delniška investicijska družba Infond ID 1, d.d., v letu 2008, kakor tudi na dan izbrisa iz sodnega registra, ni bila zadolžena.

4.3.6 Razkritja nakupov in prodaj naložb, ki niso uvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov neposredno povezanih z nakupi in prodajami teh naložb

V letu 2008 družba ni kupovala vrednostnih papirjev, ki niso uvrščeni v skupino finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Družba je prodala sledeče naložbe, ki niso uvrščeni v skupino finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida:

Ozn. nal.	IZDAJATELJ	V EUR			
		STANJE 01.01.2008	PRODAJA	RKD/RKI	STANJE 09.10.2008
LRAG	LIP RADOMLJE D.D.	323.251	227.681	-95.570	0
ISBG	IMPOL SLOVENSKA BISTRICA D.D.	1.421.010	1.676.700	255.690	0
MBVG	MARIBORSKI VODOVOD D.D. MARIBOR	86.781	109.438	22.657	0

*RKD - realizirani kapitalski dobički, RKI – realizirane kapitalske izgube.

4.3.7 Čista vrednost sredstev in KV na zadnji obračunski dan poslovnega leta za zadnja tri poslovna leta

	V EUR		
	09.10.2008	31.12.2007	31.12.2006
ČISTA VREDNOST SREDSTEV	25.273.791	46.196.660	37.874.358
KNJIGOVODSKA VREDNOST	5,10	9,32	7,64

Čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja sta za leto 2006 preračunana iz SIT v EUR po paritetnem tečaju 239,64 SIT za 1 EUR.

4.3.8 Oblikovanje popravkov vrednosti naložb

Za naložbe delniške investicijske družbe Infond ID 1, d.d., v letu 2008 ni bilo oblikovanih popravkov vrednosti naložb.

4.3.9 Lastne delnice

Na dan, izbrisa iz sodnega registra, 10.10.2008, družba nima lastnih delnic, prav tako pa v letu 2008 ni opravila nobenega posla z lastnimi delnicami.

4.3.10 Skupno ovrednotenje sredstev investicijske družbe

Pri vrednotenju premoženja delniške investicijske družbe Infond ID 1, d.d., ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

4.3.11 Zastavljeni in posojeni vrednostni papirji

Premoženje delniške investicijske družbe Infond ID 1, d.d., od 01.01.2008 do 09.10.2008, ni bilo predmet zastav in posojil.

4.3.12 Naložbe v povezane osebe

Delniška investicijska družba Infond ID 1, d.d., ima sledečo naložbo v povezane osebe:

Izdajatelj	Oznaka VP	Št. lotov	Vrednost v EUR
Nova kreditna banka Maribor	KBMR	109.800	1.872.090
SKUPAJ NALOŽBE V POVEZANE OSEBE			1.872.090

4.3.13 Objava dnevne knjigovodske vrednosti delnice

Knjigovodska vrednost delnice delniške investicijske družbe Infond ID 1, d.d., se je dnevno pošiljala na Ljubljansko borzo in Agencijo za trg vrednostnih papirjev. Dnevno se je objavljala na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si.

4.3.14 Poslovni izid po preračunu kapitala cen življenjskih potrebščin

	Stanje (povprečno) celotnega kapitala 2008	% spremembe	Učinek preračuna	Poslovni izid leta 2008	Korigirani poslovni izid leta 2008
Preračun z rastjo cen življenjskih potrebščin	37.758.025	2,10	792.918	-16.626.063	-17.418.981

4.3.15 Izplačilo nagrad nadzornemu svetu

Po sklepu skupščine so bile v letu 2008 za leto 2007 izplačane nagrade nadzornemu svetu Infond ID 1, delniške investicijske družbe, d.d., v bruto znesku 24.000 evrov.

4.3.16 Dogodki po datumu bilance stanja, ki vplivajo na razumevanje računovodskih izkazov

Pomembnih dogodkov v času sestavitve letnega poročila, nastalih po 09.10.2008, do vključno 13.02.2009, ki bi vplivali na razumevanje podanih izkazov, ni bilo. Uprava družbe je računovodske izkaze potrdila dne 13.02.2009.

5 IZKAZ PREMOŽENJA

Izkaz premoženja izkazuje sredstva družbe in vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente, v skladu z naložbeno politiko družbe, razvrščene glede na vrste naložb, prikazanih v bilanci stanja, in valuto, v kateri so izražene.

Pri vsaki naložbi so opredeljeni oznaka naložbe, izdajatelj, država izdajatelja, število vrednostnih papirjev, izvirna valuta, vrednost po izvirni valuti izkazano v EUR, vrednost v EUR po izvirni valuti, delež v sredstvih sklada, delež v izdaji vrednostnih papirjev.

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽ. IZD.	ŠT. VP	VRED. V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED. SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI								
									EUR	CHF	HUF	NOK	USD				
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI																	
DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA																	
ORG. TRGU VP									24.385.420		84,68		17.573.260	257.567	1.548.053	132.082	4.874.458
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP									24.385.420		84,68		17.573.260	257.567	1.548.053	132.082	4.874.458
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu									9.342.556		32,45		9.342.556	0	0	0	0
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP									9.342.556		32,45		9.342.556	0	0	0	0
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji									8.338.968		28,96		8.338.968	0	0	0	0
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb									8.338.968		28,96		8.338.968	0	0	0	0
LUKA KOPER D.D.	LKPG	SI	2.543	100.932	0,02	0,35	EUR	100.932	100.932								
INTEREUROPA D.D.	IEKG	SI	69.819	1.159.693	0,88	4,03	EUR	1.159.693	1.159.693								
GORENJE VELENJE D.D.	GRVG	SI	20.447	414.665	0,15	1,44	EUR	414.665	414.665								
KRKA D.D. NOVO MESTO	KRKG	SI	39.050	2.680.783	0,11	9,31	EUR	2.680.783	2.680.783								
PIVOVARNA LAŠKO D.D.	PILR	SI	21.328	1.120.786	0,24	3,89	EUR	1.120.786	1.120.786								
POZAVAROVALNICA SAVA TELEKOM SLOVENIJE D.D.	POSR	SI	26.219	498.161	0,33	1,73	EUR	498.161	498.161								
LJUBLJANA NOVA KREDITNA BANKA	TLSG	SI	2.774	491.858	0,04	1,71	EUR	491.858	491.858								
MARIBOR, D.D.	KBMR	SI	109.800	1.872.090	0,47	6,50	EUR	1.872.090	1.872.090								

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽ. IZD.	ŠT. VP	VRED. V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED. SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI					
									EUR	CHF	HUF	NOK	USD	
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				1.003.588		3,49		1.003.588	0	0	0	0	0	
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				1.003.588		3,49		1.003.588	0	0	0	0	0	
PROBANKA D.D.	PRB10	SI	1.000	1.003.588	3,33	3,49	EUR	1.003.588	1.003.588					
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				15.042.864		52,23		8.230.704	257.567	1.548.053	132.082	4.874.458		
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				15.042.864		52,23		8.230.704	257.567	1.548.053	132.082	4.874.458		
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				13.438.427		46,66		6.626.267	257.567	1.548.053	132.082	4.874.458		
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				13.243.854		45,98		6.626.267	257.567	1.548.053	132.082	4.679.885		
OMV AG	OMV AV	AT	11.500	279.680	0,00	0,97	EUR	279.680	279.680					
BASF SE	BAS GY	DE	22.200	631.145	0,00	2,19	EUR	631.145	631.145					
E.ON AG	EOAN GY	DE	19.500	550.875	0,00	1,91	EUR	550.875	550.875					
ENI SPA	ENI IM	IT	34.000	505.580	0,00	1,76	EUR	505.580	505.580					
OTP BANK	OTP HB	HU	18.800	286.481	0,01	0,99	HUF	72.473.999		286.481				
ALLIANZ SE	ALV GY	DE	9.300	726.795	0,00	2,52	EUR	726.795	726.795					
BNP PARIBAS	BNP FP	FR	11.330	757.864	0,00	2,63	EUR	757.864	757.864					
DOW CHEMICAL	DOW US	US	10.800	203.576	0,00	0,71	USD	278.532					203.576	
UNICREDIT SPA	UCG IM	I	211.000	563.370	0,00	1,96	EUR	563.370	563.370					
GEDEON RICHTER	RICHT HB	HU	6.500	742.549	0,03	2,58	HUF	187.850.000		742.549				
CONOCO PHILLIPS	COP US	US	16.000	629.499	0,00	2,19	USD	861.280					629.499	
DEUTSCHE BANK AG	DBK GY	DE	9.750	362.798	0,00	1,26	EUR	362.798	362.798					
STATOILHYDRO ASA	STL NO	NO	9.130	132.082	0,00	0,46	NOK	1.104.730			132.082			
VIMPELCOM SP ADR	VIP US	RU	20.000	186.084	0,00	0,65	USD	254.600					186.084	
CHINA MOBILE HK LTD	CHL US	CN	17.000	523.593	0,00	1,82	USD	716.380					523.593	
DEUTCSHE TELEKOM AG	DTE GY	DE	56.000	579.320	0,00	2,01	EUR	579.320	579.320					
NOVARTIS AG-REG SHS	NOVN VX	CH	7.500	257.567	0,00	0,89	CHF	398.250		257.567				

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽ. IZD.	ŠT. VP	VRED. V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED. SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI					
									EUR	CHF	HUF	NOK	USD	
TEVA PHARMACEUTICAL	TEVA US	IZR	39.000	1.145.315	0,01	3,98	USD	1.567.020						1.145.315
VALERO ENERGY CORP.	VLO US	US	18.800	261.897	0,00	0,91	USD	358.328						261.897
STADA ARZNEIMITTEL AG	SAZ GY	DE	15.000	360.000	0,03	1,25	EUR	360.000	360.000					
ALUMINUM CORP. OF CHINA	ACH US	CN	44.000	345.388	0,13	1,20	USD	472.560						345.388
MOBILE TELESISTEMS SP ADR	MBT US	RU	20.000	548.165	0,00	1,90	USD	750.000						548.165
MUENCHNER RUECKVER AG-REG	MUV2 GY	DE	3.800	361.000	0,00	1,25	EUR	361.000	361.000					
SUNTECH POWER HOLDINGS CO	STP US	CN	24.000	410.115	0,00	1,42	USD	561.120						410.115
MOL MAGYAR OLAJ - ES GZ- SP	MOL HB	HU	10.500	519.023	0,01	1,80	HUF	131.302.499			519.023			
OAO GAZPROM-SPON ADR REG S	OGZD LI	RU	30.000	426.253	0,00	1,48	USD	583.200						426.253
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	BMW GY	DE	32.000	688.640	0,01	2,39	EUR	688.640	688.640					
CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE	GA FP	FR	18.000	259.200	0,07	0,90	EUR	259.200	259.200					
3.1.2.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov				194.573		0,68			0	0	0	0	0	194.573
INDIA FUND INC.	IFN US	US	12.800	194.573	0,04	0,68	USD	266.214						194.573
3.1.2.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				1.604.437		5,57			1.604.437	0	0	0	0	0
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				1.604.437		5,57			1.604.437	0	0	0	0	0
NOVAKR MARIBOR FINANCE B.V.	7.02 10/29/49	NL	1.500	1.604.437	1,50	5,57	EUR	1.604.437	1.604.437					
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				350.640		1,22			350.640	0	0	0	0	0
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				350.640		1,22			350.640	0	0	0	0	0
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				350.640		1,22			350.640	0	0	0	0	0
LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE	ASI FP	FR	4.800	350.640	0,09	1,22	EUR	350.640	350.640					

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽ. IZD.	ŠT. VP	VRED. V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SRED. SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI				
									EUR	CHF	HUF	NOK	USD
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				2.045.115		7,10		2.045.115	0	0	0	0	0
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				2.045.115		7,10		2.045.115	0	0	0	0	0
CASINO PORTOROŽ D.D.	CAPP	SI	124.590	448.524	5,34	1,56	EUR	448.524	448.524				
HIT D.D. NOVA GORICA ELEKTRO GORENJSKA	HIT2	SI	140.000	1.577.366	2,06	5,48	EUR	1.577.366	1.577.366				
KRANJ D.D.	EGKG	SI	2.737	19.225	0,02	0,06	EUR	19.225	19.225				
NALOŽBE SKUPAJ (3+5+7)				26.781.175		93,00		19.969.015	257.567	1.548.053	132.082	4.874.458	
1. DENARNA SREDSTVA				1.936.760		6,73		1.936.760	0	0	0	0	
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada				1.936.760		6,73		1.936.760					
8 TERJATVE				75.435		0,26		22.837	0	0	0	52.598	
8.5 Terjatve za dividende				75.379		0,26		22.781				52.598	
8.7 Druge terjatve iz poslovanja				56		0,00		56					
9 AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE				1.666		0,01		1.666	0	0	0	0	
VSA SREDSTVA				28.795.036		100,00		21.930.278	257.567	1.548.053	132.082	4.927.056	

REVIZORJEV DODATEK

1. Uvod

Revidirali smo računovodske izkaze investicijske družbe Infond ID1, delniška investicijska družba, d.d., ki ga upravlja družba KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Maribor, za obdobje, ki se je končalo 9. oktobra 2008 in opravili druge postopke, ki so nam bili predpisani s Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/ in 31/07; odslej Sklep).

Namen revidiranja letnega poročila investicijskega sklada je bil pregled letnega poročila, določenega s prvim odstavkom 85. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (v nadaljevanju ZISDU – 1) in podajanje neodvisnega strokovnega mnenja zlasti o:

1. letnih računovodskih izkazih investicijskega sklada,
2. pravilnosti in popolnosti razkritij v prilogi k računovodskim izkazom investicijskega sklada,
3. spoštovanju pravil, določenih v ZISDU – 1 in na njegovi podlagi izdanih predpisih o upravljanju investicijskega sklada,
4. pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju Agencija) ter javnih objav informacij o poslovanju investicijskega sklada,
5. pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb iz šestega odstavka 13. člena ZISDU-1.

Poročilo o revidiranju, ki je sestavljeno iz revizorjevega poročila o računovodskih izkazih, posebnega mnenja za potrebe obveščanja javnosti in revizorjevega dodatka, je združeno z letnimi računovodskimi izkazi in predpisanimi razkritji investicijskega sklada, saj brez njega ni smiselna celota. Pri revizorjevemu dodatku so posamična poročila in mnenja revizorja oblikovana smiselno glede na zahtevo sklepa kot tudi na samo naravo predmeta pregleda.

POROČILO O USKLAJENOSTI NALOŽB INVESTICIJSKE DRUŽBE Z ZAKONOM O INVESTICIJSKIH SKLADIH IN DRUŽBAH ZA UPRAVLJANJE

Revidirali smo usklajenost naložb investicijske družbe Infond ID1, delniška investicijska družba, d.d. z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05 (uradno prečiščeno besedilo), 68/05 in 92/07; odslej ZISDU-1), s Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 87/05), z drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami ter z določbami statuta v poslovnem letu, končanem na dan 9. oktobra 2008. Za našeto je odgovoren upravljavec KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. investicijske družbe. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.


Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ZISDU-1 ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklep). Ti standardi, ZISDU-1 in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da so naložbe investicijske družbe v skladu z ZISDU-1. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov o usklajenosti naložb z ZISDU-1, s Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 87/05), z drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami in določbami statuta ter o izpolnjenosti pogojev iz prvega in drugega odstavka 137.a člena ZISDU-1, pri izjemah od prepovedanih poslov pa tudi presojanje, ali sta skrbnik in družba za upravljanje v teh primerih ravnala v najboljšem interesu vlagateljev. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so naložbe investicijske družbe Infond ID1, delniška investicijska družba, d.d. v letu, ki se je končalo 9. oktobra 2008, v vseh pomembnih pogledih skladne z ZISDU-1, s Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 87/05), z drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami ter z določbami statuta.

Ljubljana, 13. februar 2009

Direktor
Janez Uranič
pooblaščen revizor



 ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana

POROČILO O KNJIGOVODSKI VREDNOSTI DELNIC INVESTICIJSKE DRUŽBE

Revidirali smo pravilnost izračuna KVD investicijske družbe Infond ID1, delniška investicijska družba, d.d. za poslovno leto, ki se je končalo 9. oktobra 2008. Za pravilnost izračuna KVD je odgovoren upravljavec KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. investicijske družbe. Naša naloga je izraziti mnenje o tem na podlagi revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklep). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je KVD investicijske družbe Infond ID1, delniška investicijska družba, d.d. izračunana v skladu z ZISDU-1. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov o spoštovanju zakonodaje ter presojanje spoštovanja pravil o izračunu KVD na naključno izbrane datume. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je investicijska družba Infond ID1, delniška investicijska družba, d.d. v poslovnem letu, ki se je končalo 9. oktobra 2008, KVD v vseh pomembnih pogledih izračunavala v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi sklepa o vsebini letnega in polletnega poročila, določenega v prvem odstavku 89. člena ZISDU-1, in ob upoštevanju določb ZISDU-1.

Ljubljana, 13. februar 2009

Direktor
Janez Uranič
pooblaščen revizor



 ERNST & YOUNG

*Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana*

POROČILO O IZPOLNJEVANJU PRAVIL O OBVLADOVANJU TVEGANJ, KI JIH JE ZA INVESTICIJSKO DRUŽBO PREDPISALA DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

Revidirali smo izvajanje ukrepov in načrtov iz pravil o obvladovanju tveganj Načrt za obvladovanje tveganj delniške investicijske družbe Infond ID1, d.d v poslovnem letu, ki se je končalo 9. oktobra 2008, ki ga je zanj dne 6.6.2007 predpisala in sprejela družba KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o.. Za izvajanje predpisanih ukrepov in načrtov obvladovanja tveganj je odgovoren upravljavec KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. investicijske družbe. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklep). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da se načrti in ukrepi, namenjeni obvladovanju tveganj IS, spoštujejo in izvajajo. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov o obstoju, izvajanju in spoštovanju pravil obvladovanja tveganj. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je investicijska družba Infond ID1, delniška investicijska družba, d.d. v poslovnem letu, ki se je končalo 9. oktobra 2008, v vseh pomembnih pogledih izpolnjevala ukrepe in načrte iz pravil o obvladovanju tveganj Načrt za obvladovanje tveganj delniške investicijske družbe Infond ID1, d.d, ki ga je zanj dne 6.6.2007 predpisala družba KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o.

Ljubljana, 13. februar 2009

Direktor
Janez Uranič
pooblaščen revizor



ERNST & YOUNG
*Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana*

POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL


Revidirali smo pravilnost in popolnost v priloženem seznamu navedenih obvestil in poročil investicijske družbe Infond ID1, delniška investicijska družba, d.d. za poslovno leto, ki se je končalo 9. oktobra 2008, in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov. Za pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov, je odgovoren upravljavec KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. investicijske družbe. Naša naloga je izraziti mnenje o tem.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklep). Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da obvestila in poročila ne vsebujejo napačnih navedb ter da so skladna s stanji iz revidiranih računovodskih izkazov. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov, da so obvestila in poročila agenciji skladna z namenom, vsebino, načinom in roki poročanja. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so obvestila in poročila investicijske družbe Infond ID1, delniška investicijska družba, d.d., ki jih je posredovala Agenciji za trg vrednostnih papirjev v poslovnem letu, ki se je končalo 9. oktobra 2008, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov investicijske družbe Infond ID1, delniška investicijska družba, d.d..

Ljubljana, 13. februar 2009

Direktor
Janez Uranič
pooblaščen revizor

 ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana

POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI SEZNAMA POVEZANIH OSEB

Revidirali smo pravilnost in popolnost priloženega seznama povezanih oseb, ki ga je družba KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., za poslovno leto, ki se je končalo 9. oktobra 2008, vodila v skladu s šestim odstavkom 13. člena ZISDU-1. Za pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb je odgovorno ravnateljstvo družbe za upravljanje. Naša naloga je izraziti mnenje o tem.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklep). Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je seznam povezanih oseb pravilen in popoln. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov o podatkih in informacijah, vsebovanih v omenjenem seznamu. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je seznam z družbo KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., povezanih oseb za poslovno leto, ki se je končalo 9. oktobra 2008, v vseh bistvenih pogledih pravilen in popoln.

Ljubljana, 13. februar 2009

Direktor
Janez Uranič
pooblaščen revizor



 ERNST & YOUNG

Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana

POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI

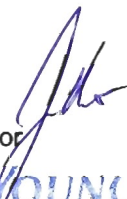
Revidirali smo priloženo bilanco stanja investicijske družbe Infond ID1, delniška investicijska družba, d.d. na dan 9. oktobra 2008 ter z njo povezane izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja kapitala investicijske družbe ter dodatek k računovodskim izkazom za tedaj končano leto. Prav tako smo za isto obdobje revidirali usklajenost naložb investicijske družbe z zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, knjigovodsko vrednost delnic (odslej KVD) investicijske družbe, izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za investicijsko družbo predpisala družba za upravljanje, pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb. Za vse naštetu je odgovoren upravljavec KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. investicijske družbe. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo posameznih zadev iz prvega odstavka smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05 (uradno prečiščeno besedilo) in 68/05 in 92/07) ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklep). Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodski izkazi s prilogami ne vsebujejo bistveno napačnih navedb ter da je bila pri strukturi naložb investicijske družbe, izračunu KVD investicijske družbe, izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za investicijsko družbo predpisala družba za upravljanje, pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil ter pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb spoštovana zakonodaja. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje, ki je izraženo v skladu s 6. členom Sklepa.

Na podlagi opravljenih revizijskih postopkov izdajamo o zadevah, navedenih v prvem odstavku tega poročila, pritrdilno mnenje.

Ljubljana, 13. februar 2009

Direktor
Janez Uranič
pooblaščen revizor



 ERNST & YOUNG

Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana

- 1 IS 0 : Zbirnik k poročilu o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada za leto 2008
- 2 IS 1: Prikaz naložb investicijskega sklada v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev
- 3 IS 2: Prikaz naložb investicijskega sklada v enote premoženja oz. delnice investicijskih družb tujih izdajateljev
- 4 IS 3: Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil
- 5 IS 4: Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za IS predpisala DZU
- 6 IS 6: Knjigovodska vrednost investicijske družbe
- 7 IS 7: Izboljšave in odprave pomanjkljivosti iz pisma poslovodstvu preteklega leta

ZBIRNIK K POROČILU O REVIDIRANJU LETNEGA POROČILA INVESTICIJSKEGA SKLADA ¹⁾	2008	IS-0
Družba za upravljanje	KBM INFOND, D.O.O.	
Investicijski sklad	delniška investicijska družba INFOND ID 1, D.D.	

¹⁾ Revizijske tabele se uporabljajo za revidiranje poslovanja investicijskih skladov, katerih poslovanje je na dan 31. 12. 2008 usklajeno z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05 - UPB1 in 68/05 - odločba US)

	Stran v dodatku		
Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti (6. člen *Sklepa)	44	pritrdilno	
Mnenje o računovodskih izkazih in opis uporabljenih računovodskih usmeritev (2. odstavek 5. člena *Sklepa)	10	pritrdilno	
Mnenje o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1 (9. člen *Sklepa)	39	pritrdilno	
Mnenje o vrednosti cnote premoženja **VS oz. knjigovodske vrednosti delnice ***ID (10. člen *Sklepa)	40	pritrdilno	
Mnenje o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj IS (11. člen *Sklepa)	41	pritrdilno	
Mnenje o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil (12. člen *Sklepa)	42	pritrdilno	
Mnenje o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb (13. člen *Sklepa)	43	pritrdilno	

* Sklep o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada

**VS - Vzajemni sklad

***ID - Investicijska družba

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe
13.02.2009	Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.d. Ljubljana

**PRIKAZ NALOŽB INVESTICIJSKEGA SKLADA V VREDNOSTNE PAPIRJE IN INSTRUMENTE DENARNEGA TRGA TUJIH
IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV**

2008

IS-1

Družba za upravljanje

KBM INFOND, D.O.O.

Investicijski
sklad

delniška investicijska družba INFOND ID 1, D.D.

Datum: 09.10.2008

Količine v lotih oz. enotah, cene v EUR

Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trga	Oznaka naložbe	Stanje pred revizijo			Stanje po reviziji			Odstopanje v %	
						Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Vrednost
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
A	VREDNOSTNI PAPIRJI							15.042.864			15.042.864	0	0
1	OMV AG	AT	OMV AV	WBAH	OMV AV	11.500	24,32	279.680	11.500	24,32	279.680	0	0
2	BASF SE	DE	BAS GY EOAN	XETR	BAS GY	22.200	28,43	631.145	22.200	28,43	631.145	0	0
3	E.ON AG	DE	GY	XETR	EOAN GY	19.500	28,25	550.875	19.500	28,25	550.875	0	0
4	ENI SPA	IT	ENI IM	MTAA	ENI IM	34.000	14,87	505.580	34.000	14,87	505.580	0	0
5	OTP BANK	HU	OTP HB	XBUD	OTP HB	18.800	15,24	286.481	18.800	15,24	286.481	0	0
6	ALLIANZ SE	DE	ALV GY	XETR	ALV GY	9.300	78,15	726.795	9.300	78,15	726.795	0	0
7	BNP PARIBAS	FR	BNP FP	XPAR	BNP FP	11.330	66,89	757.864	11.330	66,89	757.864	0	0
8	DOW CHEMICAL	US	DOW US	XNYS	DOW US	10.800	18,85	203.576	10.800	18,85	203.576	0	0
9	UNICREDIT SPA	I	UCG IM RICHT	MTAA	UCG IM	211.000	2,67	563.370	211.000	2,67	563.370	0	0
10	GEDEON RICHTER	HU	HB	XBUD	RICHT HB	6.500	114,24	742.549	6.500	114,24	742.549	0	0
11	CONOCO PHILLIPS	US	COP US	XNYS	COP US	16.000	39,34	629.499	16.000	39,34	629.499	0	0
12	DEUTSCHE BANK AG	DE	DBK GY	XETR	DBK GY	9.750	37,21	362.798	9.750	37,21	362.798	0	0
13	STATOILHYDRO ASA	NO	STL NO	XOSL	STL NO	9.130	14,47	132.082	9.130	14,47	132.082	0	0
14	VIMPELCOM SP ADR	RU	VIP US	XNYS	VIP US	20.000	9,30	186.084	20.000	9,30	186.084	0	0
15	CHINA MOBILE HK LTD	CN	CHL US	XNYS	CHL US	17.000	30,80	523.593	17.000	30,80	523.593	0	0
16	DEUTSCHE TELEKOM AG	DE	DTE GY NOVN	XETR	DTE GY	56.000	10,35	579.320	56.000	10,35	579.320	0	0
17	NOVARTIS AG-REG SHS	CH	VX	XVTX	NOVN VX	7.500	34,34	257.567	7.500	34,34	257.567	0	0
18	TEVA PHARMACEUTICAL	ISR	TEVA US	XNGS	TEVA US	39.000	29,37	1.145.315	39.000	29,37	1.145.315	0	0
19	VALERO ENERGY CORP.	US	VLO US	XNYS	VLO US	18.800	13,93	261.897	18.800	13,93	261.897	0	0
20	STADA ARZNEIMITTEL AG	DE	SAZ GY	XETR	SAZ GY	15.000	24,00	360.000	15.000	24,00	360.000	0	0
21	ALUMINUM CORP. OF CHINA	CN	ACH US	XNYS	ACH US	44.000	7,85	345.388	44.000	7,85	345.388	0	0

Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trga	Oznaka naložbe	Stanje pred revizijo			Stanje po reviziji			Odstopanje v %	
						Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Vrednost
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
22	MOBILE TELESISTEMS SP ADR	RU	MBT US	XNYS	MBT US	20.000	27,41	548.165	20.000	27,41	548.165	0	0
23	MUENCHNER RUECKVER AG-REG	DE	MUV2 GY	XETR	MUV2 GY	3.800	95,00	361.000	3.800	95,00	361.000	0	0
24	SUNTECH POWER HOLDINGS CO	CN	STP US	XNYS	STP US	24.000	17,09	410.115	24.000	17,09	410.115	0	0
25	MOL MAGYAR OLAJ - ES GZ-SP OAO GAZPROM-SPON ADR	HU	MOL HB	XBUD	MOL HB	10.500	49,43	519.023	10.500	49,43	519.023	0	0
26	REG S BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	RU	OGZD LI	XLON	OGZD LI	30.000	14,21	426.253	30.000	14,21	426.253	0	0
27	CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE	DE	BMW GY	XETR	BMW GY	32.000	21,52	688.640	32.000	21,52	688.640	0	0
28	INDIA FUND INC.	FR	GA FP	XPAR	GA FP	18.000	14,40	259.200	18.000	14,40	259.200	0	0
29		US	IFN US	XNYS	IFN US	12.800	15,20	194.573	12.800	15,20	194.573	0	0
30	MARIBOR FINANCE B.V. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (IDT)	NL	NOVAKR 7.02 10/29/49	OCT	NOVAKR 7.02 10/29/49	1.500	1.069,62	1.604.437	1.500	1.069,62	1.604.437	0	0
B								0			0		0
C	VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ							15.042.864			15.042.864		0
Č	IDT SKUPAJ							0			0		0
D	SKUPAJ C IN Č							15.042.864			15.042.864		0

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev.družbe
13.02.2009	Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.d. Ljubljana 

PRIKAZ NALOŽB INVESTICIJSKEGA SKLADA V ENOTE PREMOŽENJA OZ. DELNICE INVESTICIJSKIH DRUŽB TUJIH IZDAJATELJEV

2008

IS-2

Družba za upravljanje

KBM INFOND, D.O.O.

Investicijski sklad

delniška investicijska družba INFOND ID 1, D.D.

Datum: 09.10.2008

Količina v lotih oz. enotah, cena v EUR

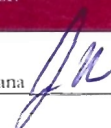
Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trga	Oznaka naložbe	Stanje pred revizijo			Stanje po reviziji			Odstopanje v %	
						Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Vrednost
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
A	UCITS INVESTICIJSKI SKLADI							350.640			350.640	0	0
A1	UCITS vzajemni skladi							350.640			350.640		
	LYXOR ETF SHINA ENTERPRICE	FR	ASI FP	XPAR	ASI FP	4.800	73,05	350.640	4.800	73,05	350.640	0	0
A2	UCITS investicijske družbe												
B	NE-UCITS INVESTICIJSKI SKLADI							0			0		
B1	NE -UCITS vzajemni skladi												
B2	NE-UCITS investicijske družbe												
C	UCITS INVESTICIJSKI SKLADI SKUPAJ							350.640			350.640		0
Č	NE-UCITS INVESTICIJSKI SKLADI SKUPAJ							0			0		0
D	SKUPAJ C IN Č							350.640			350.640		0


Datum izpolnitve tabele

13.02.2009

Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev.družbe

Janez Uranič
ERNST & YOUNG, d.d. Ljubljana



POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL								2008	IS-3		
Družba za upravljanje		KBM INFOND, D.O.O.									
Investicijski sklad		delniška investicijska družba INFOND ID 1, D.D.									
POROČILA SO POPOLNA, PRAVILNA IN DOSTOPNA JAVNOSTI											
Datum	IS/M-1	IS/M-2a	IS/M-2b	IS/M-2c	IS/M-2č	IS/M-2d	IS/M-2e*	IS/M-2f	IS/M-BS	IS/K-IPI	
31.03.2008		DA	DA	DA	DA	DA		DA	DA	DA	
31.07.2008		DA	DA	DA	DA	DA		DA	DA	DA	
09.10.2008		DA	DA	DA	DA	DA		DA	DA	DA	
Polletno poročilo (pripombe revizorja)			NE								
IS/M-2c* - indeksni sklad											
<p>Revizor med drugim preveri:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Ali so poročila skladna s stanjem, ki je razvidno iz računovodskih izkazov oziroma letnega poročila investicijskega sklada? 2. Ali so poročila objavljena v predpisanem roku? 3. Ali se poročila njemajo z javno objavljenimi poročili? 4. Dostopnost poročil investicijskega sklada javnosti <p>***Pri preverjanju polletnega poročila revizor med drugim preveri:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Ali je polletno poročilo izdelano v skladu z veljavnimi predpisi 2. Ali polletno poročilo vsebuje vse zahtevane elemente 3. Dostopnost polletnega poročila javnosti <p>V kolikor revizor nima posebnih pripomb na pregledano polletno poročilo, označi rubriko z "NE".</p>											
Sklenjena pogodba s skrbnikom: Nova Ljubljanska banka, d.d., Ljubljana, dne 26.06.2008											
Datum izpolnitve tabele		Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe									
13.02.2009		Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.d. Ljubljana 									


POROČILO O IZPOLNJEVANJU PRAVIL O OBVLADOVANJU TVEGANJ, KI JIH JE ZA IS PREDPISALA DZU 2008 IS-4


Družba za upravljanje	KBM INFOND, D.O.O.
Investicijski sklad	delniška investicijska družba INFOND ID 1, D.D.

Vrsta naložb v portfelju investicijskega sklada*(delnice, obveznice,...)	Navedba tveganj iz načrta za obvladovanje tveganj IS, povezanih s posamezno vrsto naložb	Merjenje tveganj z analitičnimi metodami (DA, NE)	Navedba ali je DZU v revidiranem letu obvladovala navedena tveganja (1, 2, 3, 4)**
delnice, obveznice	TVEGANJE NEIZPOLNITVE OBVEZNOSTI	DA	1
delnice, obveznice	NALOŽBENO TVEGANJE	DA	2
delnice, obveznice	LIKVIDNOSTNO TVEGANJE	DA	1
delnice, obveznice	VALUTNO TVEGANJE	DA	1
delnice, obveznice	TVEGANJE SKRBNISŤVA	DA	1
obveznice	TVEGANJE DOŁŹNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV	DA	1

* v primeru vlaganja v izvedene finančne instrumente, navedba vrste le teh in namena njihove uporabe (zavarovanje, trgovanje)

** 1 - DA, brez ukrepov
 2 - DA, do 5 ukrepov
 3 - DA, nad 5 ukrepov
 4 - NE

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe
13.02.2009	Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.d. Ljubljana 

KNJIGOVODSKA VREDNOST DELNIC ID			2008	IS- 6
Družba za upravljanje		KBM INFOND, D.O.O.		
Investicijska družba		delniška investicijska družba INFOND ID 1, D.D.		
Zap. št.	KNJIGOVODSKA VREDNOST DELNICE NA DAN:	Javna objava	Stanje pred revizijo	Odstopanje v %
1	2	3	4	5
1	31.03.2008	8,01	8,01	0
2	31.07.2008	6,95	6,95	0
3	09.10.2008	5,10	5,10	0
Datum izpolnitve tabele		Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe		
13.02.2009		Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.d. Ljubljana 		

IZBOLJŠAVE IN ODPRAVE POMANJKLJIVOSTI IZ PISMA POSLOVODSTVU		2008	IS-7
PRETEKLEGA LETA			
Družba za upravljanje	KBM INFOND, D.O.O.		
Investicijski sklad	delniška investicijska družba INFOND ID 1, D.D.		
Zap. št.	Pripombe in priporočila za izboljšave iz preteklega leta	Družba za upravljanje je priporočila upoštevala (DA, NE, DELNO)	
	Za leto 2007 ni bilo pripomb.		
Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe		
13.02.2009	Janez Uranič ERNST & YOUNG, d.d. Ljubljana 