



krekovi skladi

Letno poročilo za leto 2008

sidro.

krekov sklad **SIDRO**
obvezniški vzajemni sklad



krekovadružba

Krekova družba za
upravljanje investicijskih skladov d.o.o.
Maribor, Slovenska ulica 17
Telefon: 059 080 550 in 059 080 561

KAZALO:

1	POROČILO O UPRAVLJANJU	3
1.1	PREDSTAVITEV SKLADA	4
1.2	DOSEŽKI SKLADA	5
1.3	PREMOŽENJE SKLADA	6
1.4	INVESTICIJSKI KUPONI	7
1.5	POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	8
1.6	PRIČAKOVANI RAZVOJ SKLADA	8
1.7	DEJAVNOSTI NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA	8
1.8	OBVLADOVANJE TVEGANJ	8
2	POROČILO O REVIDIRANJU	11
2.1	Poročilo neodvisnega revizorja	11
2.2	Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti	12
3	RAČUNOVODSKO POROČILO	13
3.1	Računovodski izkazi	14
3.1.1	BILANCA STANJA	15
3.1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	16
3.1.3	IZKAZ DENARNIH TOKOV	17
3.1.4	IZKAZ GIBANJA VEP	18
3.1.5	IZKAZ PREMOŽENJA na dan 31.12.2008	19
3.2	PRILOGE IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	21
3.2.1	Opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev	21
3.2.2	Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj	22
3.2.3	Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom	25
4	DODATEK K POROČILU O REVIDIRANJU	30
4.1	Poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1	30
4.2	Poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada	31
4.3	Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za investicijski sklad predpisala družba za upravljanje	32
4.4	Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil	33
4.5	Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb	34

1 POROČILO O UPRAVLJANJU

sidro.

sidro.

sidro.

1.1 PREDSTAVITEV SKLADA

sidro.

obvezniški vzajemni sklad
varnost, stabilnost

Krekov sklad SIDRO OBVEZNIŠKI, vzajemni sklad, je kombinacija dolgoročnih donosov ob nizkem tveganju. Ustanovljen je bil 10.12.2007. Rast vrednosti enote premoženja Krekovega sklada SIDRO OBVEZNIŠKI se dosega z obrestmi in kapitalskimi dobički od naložb v obveznice, instrumente denarnega trga in bančne depozite. V manjši meri tudi s kapitalskimi dobički in dividendnimi donosi od naložb v delnice.

Naložbe sklada niso omejene ne geografsko ne panožno.

Sredstva sklada so naložena:

- najmanj 75 % v obveznice,
- največ 25 % v instrumente denarnega trga (blagajniški zapisi, zakladne menice),
- do 15 % v enote premoženja odprtih investicijskih skladov in delnice.

Takšna politika sklada predstavlja vlagatelju varno naložbo s stabilnimi donosi.

Osebna izkaznica:

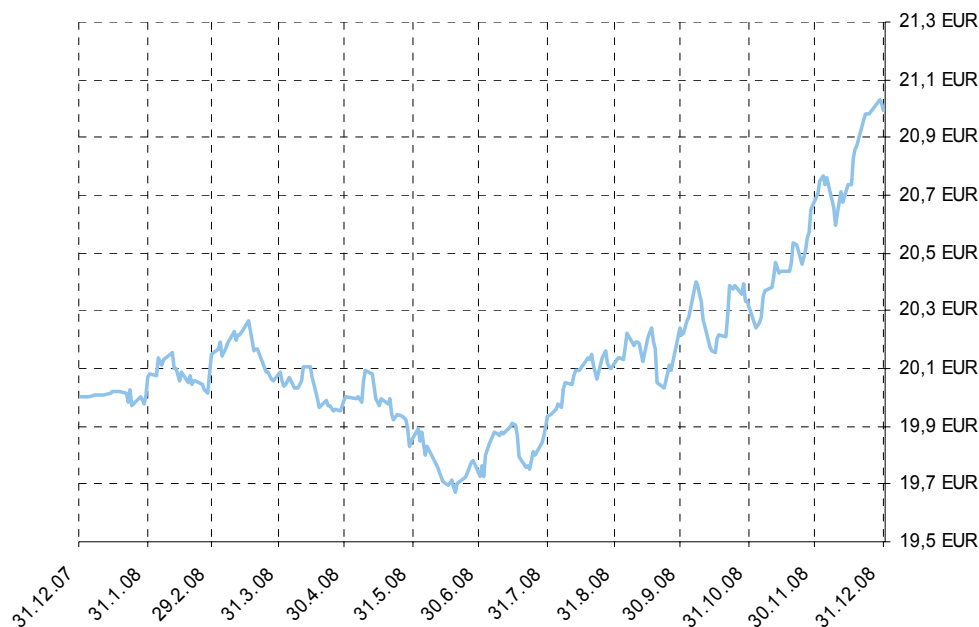
Naziv: Krekov sidro obvezniški, obvezniški podsklad
Sedež: Slovenska ulica 17 , 2000 Maribor
Matična številka: 5851114005
Banka skrbnica: Banka Koper, d.d.
Telefon: +386 5 90 80 550; +386 5 90 80 551; +386 5 90 80 561
Fax: +386 5 90 80 552
e-naslov: info@krekova-druzba.si
URL: <http://www.krekovi-skladi.si/>

Opozorilo imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada o pravici zahtevati izročitev revidiranega letnega poročila po drugem odstavku 101. člena ZISDU-1:

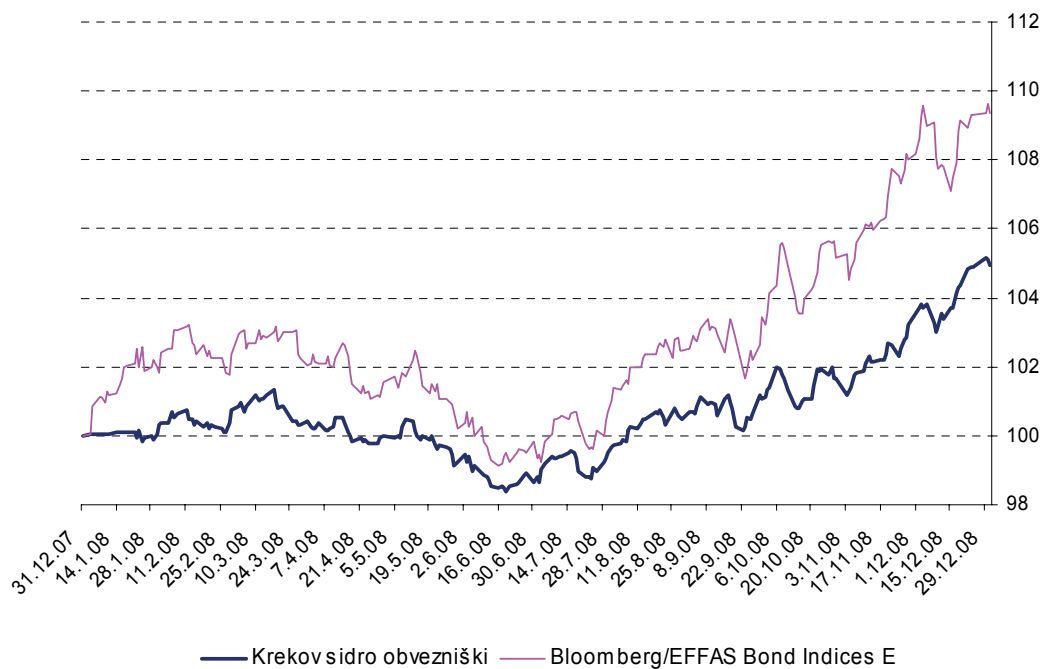
Revidirano letno poročilo za Krekov sklad SIDRO OBVEZNIŠKI, vzajemni sklad, za leto 2008, je brezplačno na razpolago imetnikom investicijskih kuponov na sedežu družbe KREKOVA DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIH SKLADOV d.o.o., Slovenska ulica 17, 2000 Maribor, vsak delovni dan od 9:00 do 12:00 ure in je tudi dostopno na spletni strani www.krekovi-skladi.si.

1.2 DOSEŽKI SKLADA

Donosnost sklada, merjena z gibanjem vrednosti enote premoženja sklada v EUR, je v 2008 znašala 4,95%.



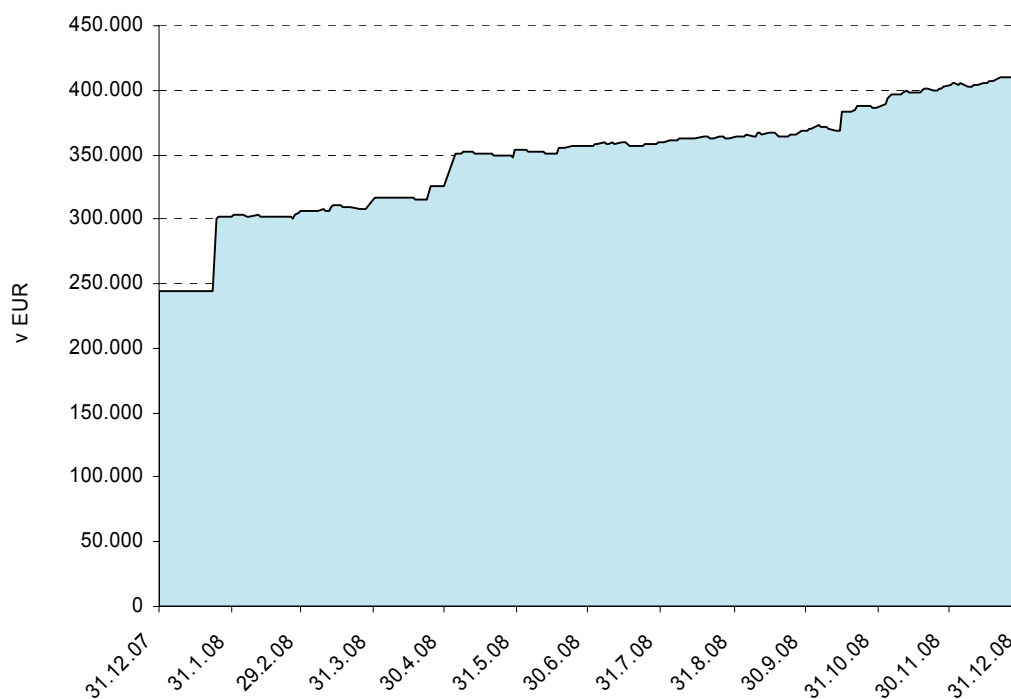
Uspešnost Krekovega sklada SIDRO OBVEZNIŠKI, vzajemni sklad se ugotavlja s primerjavo z referenčnim indeksom Bloomberg/EFFAS Bond Indices E.



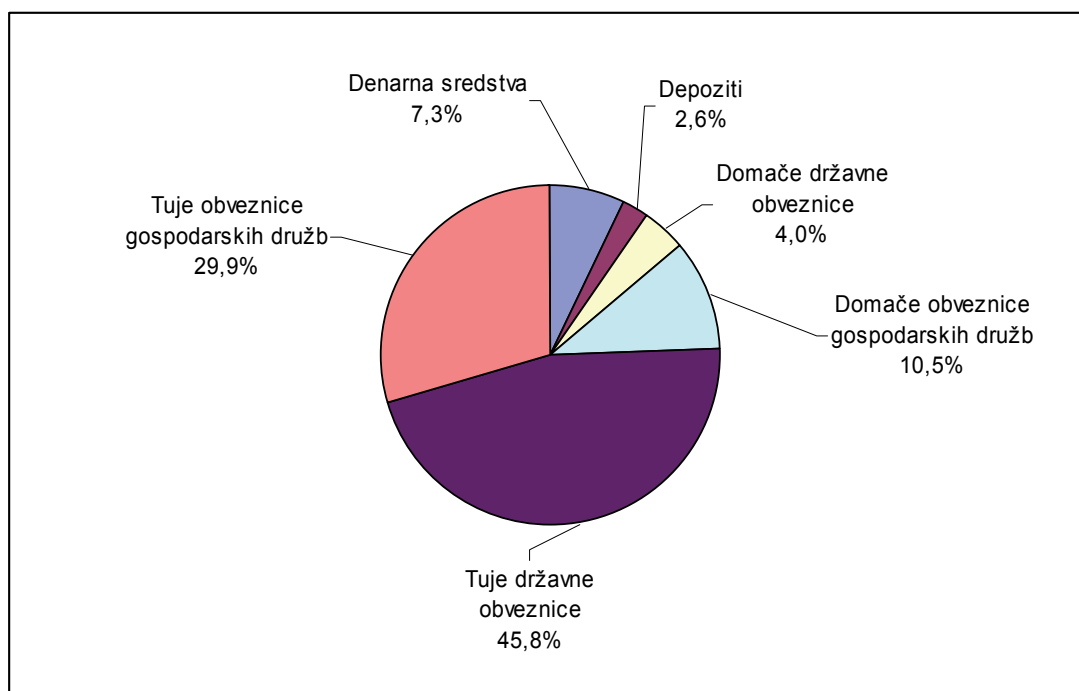
Donosnost sklada je bila v letu 2008 nekoliko nižja od referenčnega indeksa, ki je v istem obdobju pridobil 9,35%, medtem ko je Krekov sidro obvezniški pridobil 4,95%.

1.3 PREMOŽENJE SKLADA

Čista vrednost sredstev v skladu (ČVS), izračunana kot vrednost sredstev, znižana za obveznosti sklada, je v 2008 narasla za 68,01% na 410.067 EUR.



Struktura naložb na dan 31.12.2008:



1.4 INVESTICIJSKI KUPONI

Investicijski kuponi so na dan 31.12.2008 znašali 410.067 EUR. Na dan 31.12.2008 je bilo v obtoku 19.535,3204 enot premoženja, ki so bile razdeljene med 28 vlagateljev.

Struktura vlagateljev na dan 31.12.2008 je bila sledeča:

31.12.08	do 1%	1% - 3%	3% - 5%	5% - 20%	20% in več	Skupaj št. oseb	Delež v %
Fizične osebe	15	7	1	1	0	24	85,71%
Pravne osebe	0	1	0	2	1	4	14,29%
Vsi vlagatelji	15	8	1	3	1	28	100,00%
Delež v %	53,57%	28,57%	3,57%	10,71%	3,57%	100,00%	

2008	Št. oseb			Št. točk			% po točkah	
	31.12.08	31.12.07	Indeks 08 / 07	31.12.08	31.12.07	Indeks 08 / 07	31.12.08	31.12.07
Fizične osebe	24	4	600	5.286,0017	450,0755	1.174	27,06%	3,69%
Pravne osebe	4	3	133	14.249,3187	11.752,9758	121	72,94%	96,31%
Vsi vlagatelji	28	7	400	19.535,3204	12.203,0513	160	100,00%	100,00%

1.5 POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Dogodkov, ki bi pomembno vplivali na predstavljene računovodske izkaze sklada od datuma računovodskih izkazov do datuma izdelave tega poročila, ni bilo.

1.6 PRIČAKOVANI RAZVOJ SKLADA

Naložbeni cilj za Krekov sidro obvezniški, obvezniški podsklad je zagotavljanje dolgoročne donosnosti sredstev ob nizkem tveganju. Donos se bo dosegal z vlaganji prvenstveno v dolžniške vrednostne papirje, instrumente denarnega trga ter druge ciljne investicijske sklade s podobno naložbeno politiko.

Rast vrednosti enote premoženja sklada se bo dosegala z obrestmi in kapitalskimi dobički od naložb v obveznice, instrumente denarnega trga in bančne depozite, ter v manjši meri tudi s kapitalskimi dobički in dividendnimi donosi od naložb v delnice.

1.7 DEJAVNOSTI NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

Dejavnosti na področju raziskave in razvoja potekajo v smislu raziskav trga vrednostnih papirjev, predvsem trgov v tujini. Vršijo se na ravni Krekove družbe za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o..

1.8 OBVLADOVANJE TVEGANJ

Sklad je pri svojem poslovanju izpostavljen sledečim tveganjem:

a.) Tveganje neizpolnitve obveznosti

- tveganje, da nasprotna stranka ne bo izpolnila svojih obveznosti v pogodbeno določenem roku ali obsegu, ali da obveznosti ne bo nikoli izpolnila;
- tveganje, da nasprotna stranka ne bo izpolnila svojih obveznosti v skladu z drugimi pogodbenimi ali zakonskimi določili.

b.) Naložbeno tveganje

- tveganje prevelikega nihanja donosnosti investicijskega sklada;
- tveganje, da bo dejanska donosnost investicijskega sklada v določenem obdobju nižja ali drugače od pričakovane;
- tveganje, da bo dejanska donosnost investicijskega sklada v določenem obdobju nižja ali drugačna od donosnosti benchmarka (gibanje primerljivega indeksa ali naložbe).

c.) Likvidnostno tveganje nastopi takrat, kadar:

- je razlika med nakupno in prodajno ceno (bid-ask spread) visoka;
- je število dni trgovanja glede na vse dneve trgovanja v letu majhno;
- je letni obrat na borzi nizek, (merjeno v odstotku delnic glede na celotno izdajo delnic);
- je ustvarjeni povprečni dnevni promet, merjeno vrednostno, nizek;
- je odstotek delnic (Free Float) v celotni izdaji delnic, ki so v prostem obtoku in s tem na voljo za trgovanje nizek;
- se zmanjša likvidnost posamezne naložbe (npr. zaradi koncentracije lastništva), ali celotna likvidnost trga, merjeno z vrednostnim upadom celotnega prometa na posamezni borzi.

d.) Valutno tveganje

- tveganje spremembe vrednosti naložb investicijskega sklada, ki niso vezane na domačo valuto, zaradi nihanja deviznih tečajev nasproti slovenskemu tolarju.

e.) Tveganja dolžniških vrednostnih papirjev

- obrestno tveganje:
Glede na to, da se cena navadnih obveznic spreminja s spreminjanjem tržnih obrestnih mer obstaja tveganje, da bo cena obveznic v portfelju investicijskega sklada upadla, če se dvigne zahtevana obrestna mera.
- tveganje kreditne bonitete izdajatelja:
Obstaja tveganje, da nekateri izdajatelji ne bodo mogli poplačati svojih obveznosti. Nadalje je lahko izdajatelj podvržen pomembnejšim spremembam v svojem finančnem stanju, ki lahko znižajo kreditno boniteto izdajatelja, kar lahko pripelje do večje cenovne občutljivosti vrednostnega papirja in s tem tudi investicijskega sklada. Sprememba v kvaliteti bonitetne ocene izdajatelja lahko vpliva tudi na zmanjšanje likvidnosti vrednostnega papirja, zaradi česar ga je težje prodati.

f.) Tveganje skrbništva

- tveganje spremembe vrednosti naložb investicijskega sklada in spremembe varnosti poslovanja, ki bi izhajalo iz napak skrbnika pri opravljanju skrbniških storitev.

Za obvladovanje tveganj skrbi družba za upravljanje in sicer s sledečimi ukrepi:

- Dnevno preverja če pogodbeni partnerji, ki z družbo poslovno sodelujejo v zvezi s poslovanjem investicijskih skladov, svoje obveznosti izvajajo v pogodbenih in zakonskih rokih. Vodi evidenco plačil za posamezno stranko in tako vodi evidenco o plačilni disciplini oziroma kakovosti in ustreznosti izpolnitve obveznosti.
- Skrbi, da je dosežena dovolj visoka stopnja razpršitve naložb, da se odpravi večina nesistematičnega naložbenega tveganja investicijskega sklada.
- Za vsak investicijski sklad se opredeli benchmark, kot merilo tveganosti upravljanja premoženja. Benchmark mora v čim večji meri odražati naložbeno

politiko investicijskega sklada. Pri upravljanju investicijskih skladov se tako zasleduje cilj, da se sistematično naložbeno tveganje nahaja v mejah dovoljenega odstopanja od sistematičnega tveganja benchmarka.

- Izbira naložbe, ki so glede na velikost premoženja investicijskega sklada zadovoljivo likvidne.
- Med samim poslovanjem skrbniške banke periodično preverja njeno poslovanje.

2 POROČILO O REVIDIRANJU

2.1 Poročilo neodvisnega revizorja



Telefon: 00386 059 091 400
 Fax: 00386 059 091 401
 E-mail: revizija@abc-revizija.si

TRR: 27000-0000055565, ID številka za DDV: SI88534022
 Matična številka: 5662664

POSLOVNA ENOTA PTUJ, Osojnikova 3, 2250 Ptuj
 Telefon: 00386 (0)2 74 92 682
 Fax: 00386 (0)2 74 92 680

POSLOVNA ENOTA MARIBOR, Strma ul. 8, 2000 Maribor
 Telefon: 00386 (0)2 22 98 082
 Fax: 00386 (0)2 22 98 084

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Krekovi družbi za upravljanje investicijskih skladov d.o.o., Slovenska ulica 17, Maribor

Revidirali smo priložene računovodske izkaze vzajemnega sklada Krekov sklad SIDRO, obvezniški vzajemni sklad, Slovenska ulica 17, Maribor, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2008, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja v obtoku in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

Poslovodstvo upravljalca vzajemnega sklada je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z slovenskimi računovodskimi standardi in ZISDU-1. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitev 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 pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen poslovodstva upravljalca sklada 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 resničen in pošten prikaz finančnega stanja obvezniškega vzajemnega sklada Krekov sklad SIDRO na dan 31. decembra 2008 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov poslovanja ter gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja v obtoku za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi in ZISDU-1. Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Pooblaščenca revizorka:
Katarina Kolarič

V Mariboru, dne 3.4.2009



ABC revizija d.o.o.
Direktorica:
Mag. Darinka Kamenšek



Osnovni kapital: 46.412,00 eur; št.: Vloška 1/19674/00 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani; Vpis v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod št. RD-A-004 3 dne 30. 9. 1994
 Družbeniki: dr. Branko Mayr, dr. Žilko Bergant, Mirko Prelog spec. rev., mag. Darinka Kamenšek in Katarina Kolarič.
 Član JPA International - mreže neodvisnih računovodskih družb / A member of JPA International network of independent accounting firms

2.2 Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti



Telefon: 00386 059 091 400
 Fax: 00386 059 091 401
 E-mail: revizija@abc-revizija.si

TRR: 27000-000055565, ID številka za DDV: SI88534022
 Matična številka: 5662664

POSLOVNA ENOTA PTUJ, Csojnikova 3, 2250 Ptuj
 Telefon: 00386 (0)2 74 92 682
 Fax: 00386 (0)2 74 92 680

POSLOVNA ENOTA MARIBOR, Strma ul. 8, 2000 Maribor
 Telefon: 00386 (0)2 22 98 062
 Fax: 00386 (0)2 22 98 064

POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI

Krekovi družbi za upravljanje investicijskih skladov d.o.o., Slovenska ulica 17, Maribor

Revidirali smo priloženo bilanco stanja Krekov sklad SIDRO, obvezniški vzajemni sklad, Slovenska ulica 17, Maribor na dan 31.12.2008 ter z njo povezana izkaza poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada ter prilogo k računovodskim izkazom za tedaj končano leto. Prav tako smo za isto obdobje revidirali usklajenost naložb vzajemnega sklada z ZISDU-1, vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnost in popolnost obvestil in poročil, ter pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb. Za vse naštetje je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada, to je Krekova družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o. 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. 110/02, 73/03, 32/04, 42/04, 92/07, 109/07, 65/08), 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 Sklepa). Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodski izkazi s prilogami ne vsebujejo bistveno napačnih navedb, da je bila pri strukturi naložb vzajemnega sklada, izračunu vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad 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 podano v skladu s 6. členom Sklepa.

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

Pooblaščenca revizorka:
 Katarina Kolarič

V Mariboru, dne 3.4.2009



ABC revizija d.o.o.
 Direktorica:
 Mag. Darinka Kamenšek



Osnovni kapital: 46.412,00 eur; Št.: Vloška 1/19674/00 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani; Vpis v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod št. RD-A-0044 dne 30. 9. 1994
 Družbeniki: dr. Branko Mayr, dr. Žilko Bergant, Mirko Prelog spec. rev., mag. Darinka Kamenšek in Katarina Kolarič.
 Član JPA international - mreže neodvisnih računovodskih družb / A member of JPA international network of independent accounting firms

3 RAČUNOVODSKO POROČILO

sidro.

sidro.

sidro.

3.1 Računovodski izkazi

Izjava uprave Krekove družbe d.o.o.

Uprava Krekove družbe za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., potrjuje računovodske izkaze za Krekov sklad SIDRO OBVEZNIŠKI, vzajemni sklad, za leto 2008 in pojasnila računovodskih izkazov, kakor je predstavljeno v tem letnem poročilu.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja vzajemnega sklada in izidov njegovega poslovanja za leto 2008.

Uprava potrjuje da:

- so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju vzajemnega sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi,
- so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve,
- da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja.

Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti in nezakonitosti.

Maribor, 30.03.2009

Krekova družba
za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o.

Predsednik uprave:
Uroš Gorišek

Članica uprave
Marjeta Fuchs



3.1.1 BILANCA STANJA

		v EUR	
	Pojasnilo	31.12.2008	31.12.2007
I. Sredstva			
1. Denarna sredstva	3.2.3.a)	29.865	133.515
2. Depoziti pri bankah in posojila	3.2.3.b)	10.500	100.500
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	3.2.3.c)	370.374	9.996
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev		0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov		0	0
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti		0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga		0	0
8. Terjatve		0	112
9. Aktivne časovne razmejitve		0	0
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)		410.739	244.123
Zunajbilančna sredstva			
II. Obveznosti do virov sredstev			
1. Poslovne obveznosti		0	0
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov		0	0
b) Obveznosti iz upravljanja		0	0
c) Obveznosti za plačilo davkov		0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja		0	0
d) Druge poslovne obveznosti		0	0
2. Finančne obveznosti		0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	3.2.3.d)	672	55
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	3.2.3.e)	410.067	244.068
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	3.2.3.e)	390.706	244.061
b) Vplačani presežek enot premoženja	3.2.3.e)	339	-61
c) Presežek iz prevrednotenja			0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	3.2.3.e)	7	0
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	3.2.3.e)	19.015	68
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)		410.739	244.123
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev		0	0

3.1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

		v EUR	
	Pojasnilo	31.12.2008	31.12.2007
1. Prihodki od obresti	3.2.3.f)	24.362	201
2. Prihodki od dividend		0	0
3. Drugi finančni prihodki	3.2.3.g)	34	0
4. Iztrženi dobički pri naložbah	3.2.3.h)	317	0
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	3.2.3.i)	10.125	0
6. Drugi prihodki	3.2.3.j)	2	0
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)		34.840	201
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	3.2.3.k)	3.992	50
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.2.3.k)	1.316	4
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	3.2.3.k)	263	0
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	3.2.3.k)	117	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.2.3.k)	652	0
13. Odhodki za obresti	3.2.3.l)	8.347	39
14. Drugi finančni odhodki	3.2.3.m)	81	0
15. Iztržene izgube pri naložbah	3.2.3.n)	402	0
16. Neiztržene izgube pri naložbah	3.2.3.o)	233	40
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb		0	0
18. Drugi odhodki	3.2.3.p)	422	0
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)		15.825	133
20. Čisti dobiček ali izguba (7-19)	3.2.3.r)	19.015	68
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	3.2.3.r)	343	-61
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	3.2.3.r)	-4	0
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskem obdobju		0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja		0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20+21-22+23+/-24)	3.2.3.r)	19.362	7
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	3.2.3.r)	0,99	0,00

3.1.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

		V EUR	
		1.1. - 31.12.2008	1.1. - 31.12.2007
1.	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	148.445	244.500
2.	Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	1.004	0
3.	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	
4.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	147.441	244.500
5.	Prejemki pri prodaji naložb	130.340	7
6.	Izdatki pri nakupu naložb	465.788	9.981
7.	Prejemki od udenarjenih terjatev	945	0
8.	Izdatki za plačilo obveznosti	6.588	511
9.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-341.090	-10.485
10.	Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 +9)	-193.649	234.015
11.	Končno stanje denarnih sredstev investicijske družbe (12 + 13)	40.365	234.015
12.	Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-193.649	234.015
13.	Začetno stanje denarnih sredstev investicijske družbe	234.015	0

Denarna sredstva izkazana v Izkazu denarnega toka zajemajo:

- denarna sredstva na TRR računu,
- denarna sredstva na deviznem računu in
- denarne ustreznike, to je depozitna sredstva pri bankah na odpoklic.

3.1.4 IZKAZ GIBANJA VEP

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja:

	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja		Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba obračunskega obdobja	v EUR
		Vračunani sproti dobiček(izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček(izguba) v ceni izplačanih enot premoženja				Skupaj
Stanje 10.12.2007	0	0	0	0	0	0	0
Vplačila investicijskih kuponov	244.061	-61		0	0	0	244.000
Izplačila investicijskih kuponov	0		0	0	0		0
Čisti dobiček/izguba obdobja	0					68	68
Stanje 31.12.2007	244.061	-61	0	0	0	68	244.068
Stanje 1.1.2008	244.061	-61	0	0	0	68	244.068
Prenos dobička/izgube		61	0		7	-68	0
Vplačila investicijskih kuponov	147.646	343			0	0	147.989
Izplačila investicijskih kuponov	-1.000		-4		0		-1.004
Čisti dobiček/izguba obdobja	0					19.015	19.015
Stanje 31.12.2008	390.707	343	-4	0	7	19.015	410.068

Izkaz gibanja števila enot premoženja:

Stanje 01.10.2007	0,00
Vplačani investicijski kuponi v letu 2007	12.203,0513
Izplačani investicijski kuponi v letu 2007	0,00
Stanje 31.12.2007	12.203,0513
Stanje 01.1.2008	12.203,0513
Vplačani investicijski kuponi v letu 2008	7.382,2821
Izplačani investicijski kuponi v letu 2008	-50,013
Stanje 31.12.2008	19.535,3204

3.1.5 IZKAZ PREMOŽENJA na dan 31.12.2008

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVRNA VALUTA	VREDNOST V IZVRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVRNI VALUTI
2. DEPOZITI IN POSOJILA			10.500		2,56			17.772
2.1 Deni depoziti z namernom doseganja naložbenih ciljev								
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			10.500		2,56			17.772
BANKA KOPER, D.D.			10.500		2,56	EUR	10.500	
DEP. 25848/83 - 1 dan								
SVN								
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP								
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP			370.374		90,17			17.772
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu			370.374		90,17			17.772
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP			59.707		14,54			0
3.1.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP			59.707		14,54			0
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji			59.707		14,54			0
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice			16.615		4,05			0
REPUBLIKA SLOVENIJA, MINISTR.ZA FINANCE			16.615	0,01	4,05	EUR	16.615	0
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb			43.092		10,49			0
BANKA CELJE D.D.			9.948	0,00	2,42	EUR	9.948	0
FACTOR BANKA D.D.			20.184		4,91	EUR	20.184	0
SLOVENSKA ODSKODNINSKA DRUŽBA D. SOSZE			12.960		3,16	EUR	12.960	0
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu			310.667		75,64			17.772
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP			310.667		75,64			17.772
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji			310.667		75,64			17.772
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice			188.055		45,78			0
BELGIUM KINGDOM			15.342		3,74	EUR	15.342	0
FRANCE (GOVT OF)			26.076		6,35	EUR	26.076	0
NETHERLANDS GOVERNMENT			25.697		6,26	EUR	25.697	0
NETHERLANDS GOVERNMENT			29.078		7,08	EUR	29.078	0
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND			60.738		14,79	EUR	60.738	0
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND			31.125		7,58	EUR	31.125	0
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb			122.612		29,85			17.772
AXA			18.220		4,44	EUR	18.220	0
SIEMENS FINAN			21.120		5,14	EUR	21.120	0
NESTLE HOLDINGS INC			15.194		3,70	EUR	15.194	0

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT. VRED. PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVRNA VALUTA	VREDNOST V IZVRNI VALUTI		VREDNOST V € PO IZVRNI VALUTI	
								EUR	CHF	EUR	CHF
SYNGENTA FINANCE AG	SYNNVX3 3/8 04/13	CHE	25	17.772		4,33	CHF	26.391			17.772
VIVENDI UNIVERSAL SA	VIVFP 3 5/8 04/10	FRA	17	17.065		4,15	EUR	17.065		17.065	
DEUTSCHE POST FINANCE	DPW4 7/8 01/30/14	DEU	15	15.791		3,84	EUR	15.791		15.791	
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	DT 3 02/02/09	NLD	17	17.449		4,25	EUR	17.449		17.449	
PREMOŽENJE SKUPAJ				380.874		92,73				352.602	17.772
1. DENARNA SREDSTVA				29.865		7,27				29.865	0
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada				3.365		0,82				3.365	0
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva investicijskega sklada				26.500		6,45				26.500	0
VSA SREDSTVA				410.739		100,00				382.468	17.772

3.2 PRILOGE IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

3.2.1 Opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev

Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi vzajemnega sklada za leto 2008 so sestavljeni na podlagi:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02 s spremembami) v nadaljevanju ZISDU-1-UPB1;
- Sklepa o letnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 119/08);
- Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 s spremembami);
- Slovenskega računovodskega standarda 38 in smiselno tudi SRS od 1 do 19;
- Prospekt in pravila upravljanja vzajemnega sklada.

Sklep o vsebini letnega in polletnega poročila o poslovanju investicijskega sklada in SRS 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih – urejata posebnosti pri vrednotenju sredstev in obveznosti ter pri merjenju in izkazovanju odhodkov in prihodkov ter poslovnega izida, ki so značilne za vzajemne sklade in investicijske družbe. Za vrednotenje ostalih postavk v računovodskih izkazih se smiselno uporabljajo slovenski računovodski standardi od 1-19, izkaz gibanja kapitala je sestavljen v skladu z določbami SRS 27.

Vse postavke izražene v tuji valuti so prevrednotene v evre po referenčnem tečaju Evropske centralne banke (v nadaljevanju ECB), ki predstavlja srednji tečaj Banke Slovenije in je veljal na zadnji dan v obračunskem letu.

Razvrstitev finančnih naložb

V skladu s SRS 2006 se finančne naložbe 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 in terjatve ali
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu so razporejeni med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu so razporejeni med razpoložljive za prodajo.

Posebnosti vrednotenja premoženja vzajemnega sklada

Za izkazovanje naložb v računovodskih izkazih investicijske družbe se upošteva SRS 3, skupaj s posebnostmi po SRS 38.

Obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo z obrestmi 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 neodplačni 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 v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

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

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

Negativne oziroma pozitivne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja se pri naložbi, izmerjeni po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, izkazujejo kot iztržene izgube ali iztrženi dobički pri naložbah.

3.2.2 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj

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. Denarna sredstva zajemajo tudi dodatna likvidna sredstva, ki služijo za namene zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz investicijskega sklada. Dodatna likvidna sredstva zajemajo predvsem depozite, ki imajo možnost izplačila na dan odpoklica in se dnevno obrestujejo skladno s pogodbenimi določili.

Postavka **Depoziti pri bankah** zajema depozite pri domačih bankah, za katere se dnevno obračunavajo pripadajoče obresti, skladno s pogodbenimi določili.

Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev zajemajo naložbe v vrednostne papirje in inštrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu 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 se dnevno prevrednotijo po referenčnem tečaju ECB.

Terjatve vključujejo terjatve za prodane vrednostne papirje, terjatve do družbe za upravljanje, terjatve do skrbnika, terjatve za obresti in dividende in druge terjatve iz poslovanja. Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb in v izterljivi vrednosti z obračunanimi obrestmi do dneva sestave bilance. Terjatve v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po referenčnem tečaju ECB.

Poslovne obveznosti vključujejo obveznosti za nakup vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov, obveznosti za kupljene investicijske kupone, obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev, obveznosti do družbe za upravljanje, obveznosti do drugih oseb v zvezi s stroški upravljanja vzajemnega

sklada, obveznosti do skrbnika, obveznosti do državnih in drugih institucij, obveznosti za prejete predujme in varščine ter druge obveznosti. Obveznosti se izkazujejo nepobotane z morebitnimi terjatvami do istih pravnih ali fizičnih oseb. V primeru, da so obveznosti izkazane v tuji valuti, se dnevno prevrednotijo po referenčnem tečaju ECB, veljavnem na dan obračuna.

Pasivne časovne razmejitve so kratkoročnega značaja in predstavljajo vnaprej vračunane stroške oziroma odhodke, ki nastajajo na podlagi enakomernega obremenjevanja dejavnosti ali poslovnega izida s pričakovanimi stroški, ki pa se še niso pojavili.

Pasivne časovne razmejitve zajemajo:

- vračunane stroške upravljalne provizije za pretekli mesec,
- vračunane stroške skrbniške provizije za pretekli mesec,
- stroške revidiranja letnih računovodskih izkazov in
- stroške letnih in polletnih objav povzetkov revidiranih letnih in nerividiranih polletnih poročil.

Postavka **Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja** zajema:

- nominalno vrednost vplačanih enot premoženja,
- vplačani presežek enot premoženja, ki zajema vračunani sproti dobiček (izgubo) v ceni prodanih /vplačanih enot premoženja in vračunani sproti dobiček (izgubo) v ceni izplačanih enot premoženja,
- presežek iz prevrednotenja,
- preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj in
- nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj.

Med **Prihodke od obresti** so vključene obresti za denarna sredstva, terjatve, vrednostne papirje, dane depozite in posojila do dneva, za katerega se dela izkaz poslovnega izida.

Prihodki od dividend predstavljajo vse prihodke iz naslova dividend, ki izvirajo iz finančnih naložb vzajemnega sklada. Kot prihodki se evidentirajo na presečni datum (ex date) za izplačilo dividende. Dividende, za katere ni na razpolago vseh podatkov, se pripoznajo najkasneje na datum prejema dividende.

Drugi finančni prihodki zajemajo prihodke iz naslova pozitivnih tečajnih razlik pripoznane v skladu z vrednotenjem finančnih instrumentov, terjatev in obveznosti ter deviznih sredstev. **Drugi prihodki** vsebujejo druge izredne prihodke.

Pozitivne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja se pri naložbah, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, izkazujejo kot **Iztrženi dobički pri naložbah**.

Kot **Neiztrženi dobički pri naložbah** se izkazujejo povečanja vrednosti naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Zajemajo pozitivne razlike med dnevno tržno ceno naložb in nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja.

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje zajemajo odhodke za upravljavsko provizijo, ki jo zaračunava družba za upravljanje v skladu s 123. členom ZISDU-1 in Sklepom o letnem poročilu investicijskega sklada, ki določa sheme letnih in polletnih računovodskih izkazov investicijskega sklada, vsebino prilog s pojasnili, vrednotenje postavk v računovodskih izkazih, analitični kontni načrt ter pravila za izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada (Uradni list RS št. 119/2008). Provizija za upravljanje je določena v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada na letni ravni in znaša 1,15 % čiste vrednosti sredstev sklada. Čista vrednost sredstev predstavlja razliko med skupnimi sredstvi sklada in obveznostmi sklada izkazanimi v računovodskih izkazih na obračunski dan. Obračunski dan je vsak delovni dan v poslovnem letu. Seštevek, čistih vrednosti sredstev vzajemnega sklada po obračunskih dnevih znotraj obračunskega obdobja, deljen s številom obračunskih dni v tem obračunskem obdobju, predstavlja povprečno čisto vrednost sredstev tega obračunskega obdobja oziroma poslovnega leta. Krekovi družbi se denarna sredstva izplačajo iz sredstev vzajemnega sklada in sicer mesečno, z izplačilom do 15. v mesecu za pretekli mesec.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico predstavljajo obračunano provizijo za opravljanje skrbniških storitev, ki v skladu s pogodbo znaša 0,10% od povprečne čiste vrednosti sredstev.

Družba za upravljanje je iz sredstev vzajemnega sklada upravičena izvršiti plačila samo **za tiste vrste stroškov v zvezi z upravljanjem vzajemnega sklada, ki so opredeljeni v 124. členu ZISDU-1** in so določeni v pravilih upravljanja vzajemnega sklada ter tvorijo celotne stroške. Ti stroški so:

- provizija za upravljanje,
- stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev ter stroškov vstopnih in izstopnih provizij pri naložbah v enote premoženja drugih, ciljnih vzajemnih skladov (provizije in drugi stroški, ki jih je treba v zvezi z nakupom oziroma prodajo plačati organizatorju organiziranega trga vrednostnih papirjev, klirinško depotni družbi in borznemu posredniku ter drugi družbi za upravljanje pri vstopu ali izstopu ciljnega vzajemnega sklada).
- stroški za provizije in drugi stroški, ki jih je na podlagi pogodbe treba plačati klirinško depotni družbi,
- stroški plačilnega prometa,
- stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada,
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,
- stroški v zvezi z morebitnimi zahtevami in ugovori za račun vzajemnega sklada v vseh sodnih postopkih in postopkih pred državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje vzajemnega sklada,
- davki in druge davščine v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem.

Skrbnik je iz sredstev vzajemnega sklada upravičen do povrnitve naslednjih stroškov:

- stroškov za vnos in izvršitev nalogov v zvezi z razpolaganjem z vrednostnimi papirji, izdanimi v nematerializirani obliki pri klirinško depotni družbi,
- stroškov hrambe vrednostnih papirjev vzajemnega sklada, s katerimi se trguje na organiziranih trgih v državah članicah oziroma tujih državah, pri drugih bankah oziroma finančnih organizacijah,

-stroškov v zvezi z morebitnimi zahtevami in ugovori za račun vzajemnega sklada v vseh sodnih postopkih in postopkih pred državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje vzajemnega sklada.

Odhodki za obresti zajemajo odhodke za obresti od dolgoročnih in kratkoročnih vrednostnih papirjev, ki jih sklad oblikuje ob nakupu vrednostnih papirjev. V enaki višini oblikuje tudi prihodke od obresti.

Drugi finančni odhodki predstavljajo negativne tečajne razlike.

Negativne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja se pri naložbah, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, izkazujejo kot **Iztržene izgube pri naložbah**.

Kot **Neiztržene izgube pri naložbah** se izkazujejo zmanjšanja vrednosti naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Zajemajo negativne razlike med dnevno tržno ceno naložb in nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja.

Drugi odhodki zajemajo predvsem stroške plačilnega prometa.

Čisti dobiček ali izguba kot rezultat razlike med celotnimi prihodki in odhodki sklada, ki so realizirani pri upravljanju in poslovanju sklada.

Postavki **Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja** in **Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja** zajemata izenačevanje, potrebno pri nakupu in prodaji enot premoženja v obravnavanem obračunskem obdobju. Naložbenik plača enoto premoženja po ceni, v kateri je poleg nominalne vrednosti vplačane enote premoženja zajet tudi sprotni dobiček vzajemnega sklada. Če naložbenik udenari enoto premoženja, je v izplačilu poleg nominalne vrednosti vplačane enote premoženja zajet tudi sprotni dobiček.

3.2.3 Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom

a) Denarna sredstva v višini 29.865 EUR se nanašajo na denarna sredstva na TRR računu v znesku 3.365 EUR, na vezan depozit z odpovednim rokom na dan preklica do 12.00 ure v višini 26.500 EUR po 3,2 % obrestni meri kot dodatna likvidna sredstva. Vsa denarna sredstva so na posebnem računu pri skrbniški banki – Banki Koper, d.d..

b) Dani depozit v višini 10.500 EUR se nanaša na kratkoročno vezan depozit z odpovednim rokom najmanj en dan pri Banki Koper po 3,2 % obrestni meri.

c) Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v višini 370.374 EUR predstavljajo naložbe v:

- obveznice **domačih** izdajateljev v višini 59.707 EUR in se nanašajo na:
 - obveznice gospodarskih družb v višini 43.092 EUR,

- obveznice Republike Slovenije v višini 16.615 EUR,

-obveznice **tujih** izdajateljev v višini 310.667 EUR in se nanašajo na:

1. tuje državne obveznice v višini 188.055 EUR,
2. tuje obveznice gospodarskih družb v višini 122.612 EUR.

Podrobna razčlenitev teh naložb je razvidna v Izkazu premoženja na dan 31.12.2008, ki je sestavni del letnega poročila.

d) Pasivne časovne razmejitve v višini 672 EUR se nanašajo na vračunane stroške:

- skrbniške provizije za mesec december v višini 34 EUR,
- provizije za upravljanje za mesec december v višini 391 EUR in
- revidiranja poslovanja sklada v višini 247 EUR.

e) Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja v višini 410.067 EUR zajemajo:

- nominalno vrednost vplačanih enot premoženja v višini 390.706 EUR,
- vplačani presežek enot premoženja v višini 339 EUR in,
- preneseni čisti dobiček iz prejšnjega obračunskega obdobja v višini 7 EUR in
- nerazdeljeni čisti dobiček obračunskega obdobja v višini 19.015.

Postavko Vplačani presežek enot premoženja v znesku 339 EUR tvorita postavki iz Izkaza poslovnega izida, in sicer:

-Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja v vrednosti 343 EUR in

-Izenačevanje prihodka za izplačane odkupne vrednosti enote premoženja v vrednosti -4 EUR.

Na dan 31.12.2008 je bilo v obtoku 19.535,3204 investicijskih kuponov, vrednost enega investicijskega kupona pa je znašala na zadnji obračunski dan v letu 20,99 EUR.

f) Prihodki od obresti znašajo 24.362 EUR in obsegajo prihodke iz naslova obresti od danih depozitov v višini 1.538 EUR, prihodke od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev v višini 22.808 EUR in prihodke iz naslova obresti denarnih sredstev na transakcijskem računu v višini 16 EUR.

g) Drugi finančni prihodki v višini 34 EUR se nanašajo na pozitivne tečajne razlike iz naslova prevrednotenja terjatev in obveznosti, evidentiranih v tuji valuti.

h) Iztrženi dobiček pri naložbah v skupni višini 317 EUR je nastal pri prodaji obveznice SOS2E .Slovenske odškodninske družbe.

i) Neiztrženi dobički pri naložbah v višini 10.125 EUR se nanašajo na pozitivno razliko med pošteno vrednostjo naložb na dan računovodskih izkazov in nakupno ceno oziroma pošteno vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja. Sklad ima na dan 31.12.2008 najpomembnejše neiztržene dobičke pri naložbah v obveznicah:

FRTR 4 1/4	FRANCE (GOVT OF)	1.258
NETHER5 1/2 07/10	NETHERLANDS GOVERNMENT	824
NETHER4 1/2	NETHERLANDS GOVERNMENT	811
SYNNVX3 3/8 04/13	SYNGENTA FINANCE AG	580
BGB 4 03/28/17	BELGIUM KINGDOM	541
SOS2E	OBVEZN.SLOV.ODŠK.DRUŽBE	520

j) Drugi prihodki v višini 2 EUR.

k) Razkritje posameznih vrst stroškov opredeljenih v 124. členu ZISDU-1, ki tvorijo celotne stroške v višini 6.762 EUR in vključujejo:

- stroške provizije za upravljanje, ki znašajo 3.992 EUR,
- stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev (transakcijski stroški), ki znašajo 652 EUR in so zajeti v postavki **odhodki v zvezi s trgovanjem**,
- stroške plačilnega prometa, ki znašajo 422 EUR in so zajeti v postavki **Drugi odhodki**
- stroške **revidiranja** letnega poročila, ki znašajo 263 EUR,
- stroške **obveščanja naložbenikov**, ki znašajo 117 EUR,
- stroške, ki so v postavki **Odhodki v zvezi z banko skrbnico** v višini 1.316 EUR in zajemajo:
 - skrbniško provizijo v višini 347 EUR,
 - druge odhodke, povezane s poslovanjem vzajemnega sklada, ki jih opravlja skrbnik, v višini 25 EUR ter
 - stroške hrambe in vodenja računov vrednostnih papirjev v višini 944 EUR.

Odhodke v zvezi z revidiranjem letnega poročila družba za upravljanje deli v razmerju povprečne letne čiste vrednosti sredstev vseh vzajemnih skladov v upravljanju.

Celotni stroški poslovanja (TER) znašajo 1,76 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada. TER vključuje vse stroške poslovanja vzajemnega sklada, razen transakcijskih stroškov in tem stroškom primerljivih stroškov.

l) Odhodki za obresti v višini 8.347 EUR predstavljajo ob nakupu obveznic vračunane obresti, ki so izkazane kot odhodek in v istem znesku kot prihodek.

m) Drugi finančni odhodki v višini 81 EUR predstavljajo negativne tečajne razlike iz naslova prevrednotenja terjatev in obveznosti v tuji valuti.

n) Iztržene izgube pri naložbah v skupni višini 402 EUR so nastale pri prodaji obveznic.

o) Neiztržene izgube pri naložbah v skupni višini 233 EUR zajemajo negativno razliko med pošteno vrednostjo naložb na dan računovodskih izkazov in nakupno ceno oziroma pošteno vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja.

p) Drugi odhodki v višini 422 EUR so razkriti v točki **k**).

r) Na osnovi vsega navedenega je bil v izkazu poslovnega izida za to obdobje izkazan **dobiček v višini 19.015 EUR**. Ob upoštevanju izenačevanja prihodkov za vplačane enote premoženja v višini 343 EUR in izenačevanju prihodkov za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja v višini -4 EUR znaša **nerazdeljeni čisti**

dobiček 19.362 EUR.

Čisti dobiček iz poslovanja znaša na dan 31.12.2008 glede na število enot v obtoku 0,97 EUR, nerazdeljeni čisti dobiček, ki vključuje izenačevanje prihodka za prodane in kupljene investicijske kupone na enoto premoženja glede na število enot v obtoku pa znaša 0,99 EUR.

n) Ostala razkritja

Stopnja obrata naložb (PTR) znaša 102,70% in je kazalec, ki meri aktivnost upravljanja premoženja vzajemnega sklada, pri čemer velja, da višji kot je odstotek, bolj je upravljanje premoženja aktivno in večji so posledično transakcijski stroški, ki se plačujejo iz sredstev vzajemnega sklada.

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov v letu 2008:

Datum nakupa	Vplačan znesek v EUR	Datum prodaje	Izplačan znesek v EUR
23.01.2008	50.000	04.02.2008	1.004
30.04.2008	25.000		
15.10.2008	14.000		
23.04.2008	10.000		
23.01.2008	7.697		

Podatki o čisti vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja na zadnji obračunski dan poslovnega leta za zadnja tri poslovna leta:

	31.12.2008	31.12.2007	29.12.2006
Čista vrednost sredstev v EUR	410.068	244.068	Še ni bil ustanovljen
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	20,99	20,00	

Vzajemni sklad ne uporablja posebnih naložbenih tehnik in orodij upravljanja z naložbami.

Za potrebe revidiranja poročil, obvestil in vrednosti enote premoženja so bili izbrani naslednji naključno izbrani datumi:

- 30.6.2008,
- 30.10.2008,
- 31.12.2008.

Razkritje vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb (v letu 2008 takšnih naložb ni bilo).

Vzajemni sklad ni zadolžen.

Vzajemni sklad ni davčni zavezanec po Zakonu o davku na dodano vrednost (ZDDV-1), prav tako ni davčni zavezanec po Zakonu o davku od dobička pravnih oseb, ker ni pravna oseba.

Izvenbilčnih postavk, ki bi lahko vplivale na višino sredstev vzajemnega sklada, sklad nima.

Vzajemni sklad nima na dan 31.12.2008 zastavljenih nobenih vrednostnih papirjev iz svojega portfelja.

Ostala razkritja v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah za družbo niso uporabna in jih zato ne navajamo.

4 DODATEK K POROČILU O REVIDIRANJU

4.1 Poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1



Telefon: 00386 059 091 400
 Fax: 00386 059 091 401
 E-mail: revizija@abc-revizija.si
 TRR: 27000-0000055565, ID številka za DDV: SI88534022
 Matična številka: 5662664
 POSLOVNA ENOTA PTUJ, Osojnikova 3, 2250 Ptuj
 Telefon: 00386 (0)2 74 92 682
 Fax: 00386 (0)2 74 92 680
 POSLOVNA ENOTA MARIBOR, Strma ul. 8, 2000 Maribor
 Telefon: 00386 (0)2 22 98 082
 Fax: 00386 (0)2 22 98 084

POROČILO REVIZORJA O USKLAJENOSTI NALOŽB INVESTICIJSKEGA SKLADA Z ZISDU-1

Krekovi družbi za upravljanje investicijskih skladov d.o.o., Slovenska ulica 17, Maribor

Revidirali smo usklajenost naložb Krekov sklad SIDRO, obvezniški vzajemni sklad, Slovenska ulica 17, Maribor z ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št.80/03, 87/05, 31/08), drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami ter z določbami pravil upravljanja, v poslovnem letu, končanem na dan 31.12.2008. Revidirali smo tudi izpolnjenost pogojev iz prvega in drugega odstavka 137.a člena ZISDU-1 pri poslih, ki so izjema od prepovedi sklepanja poslov ter so bili predmet poročanja Agenciji. Za vse naštetje je odgovoren upravljevec vzajemnega sklada, to je Krekova družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o. 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 Sklepa). Ti standardi, ZISDU-1 in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovitve, da so naložbe vzajemnega sklada v skladu z ZISDU-1. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje ustreznih dokazov o usklajenosti naložb z ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03, 87/05, 31/08), drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami in določili pravil upravljanja 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 Krekov sklad SIDRO, obvezniški vzajemni sklad v letu, ki se je končalo 31.12.2008 v vseh pomembnih pogledih skladne z zahtevami ZISDU-1 in sicer je vzajemni sklad izkoristil določilo 76. člena ZISDU-1. Krekov sklad SIDRO, obvezniški vzajemni sklad je pričel poslovati z 10.12.2008 in naložbene politike v skladu z 76. členom ZISDU-1 nima usklajene s Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št.80/03, 87/05, 31/08), drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami ter z določbami pravil upravljanja. Prav tako so bili v vseh primerih izjem od prepovedanih poslov izpolnjeni pogoji iz prvega in drugega odstavka 137.a člena ZISDU-1, pri omenjenih naložbah pa sta skrbnik Banka Koper d.d. in Krekova družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o. ravnala v najboljšem interesu vlagateljev.

Pooblaščen revizorka:
Katarina Kolarič

V Mariboru, dne 3.4.2009



ABC revizija d.o.o.
Direktorica:
Mag. Darinka Kamenšek



Osnovni kapital: 46.412,00 eur; Št.: Vloška 1/19674/00 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani; Vpis v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod št. RD-A-0045 dne 30. 9. 1994
 Družbeniki: dr. Branko Mayr, dr. Žilko Bergant, Mirko Prelog spec. rev., mag. Darinka Kamenšek in Katarina Kolarič.
 Član JPA International - mreže neodvisnih računovodskih družb / A member of JPA international network of independent accounting firms

4.2 Poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada



Telefon: 00386 059 091 400
 Fax: 00386 059 091 401
 E-mail: revizija@abc-revizija.si
 TRR: 27000-000055565, ID številka za DDV: S188534022
 Matična številka: 5862664
 POSLOVNA ENOTA PTUJ, Osojnikova 3, 2250 Ptuj
 Telefon: 00386 (0)2 74 92 682
 Fax: 00386 (0)2 74 92 680
 POSLOVNA ENOTA MARIBOR, Strma ul. 8, 2000 Maribor
 Telefon: 00386 (0)2 22 98 082
 Fax: 00386 (0)2 22 98 084

POROČILO O VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

Krekovi družbi za upravljanje investicijskih skladov d.o.o., Slovenska ulica 17, Maribor

Revidirali smo pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja Krekov sklad SIDRO, obvezniški vzajemni sklad, Slovenska ulica 17, Maribor za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2008. Za pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada, to je Krekova družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o. Naša naloga je izraziti mnenje o tem na podlagi revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, 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 Sklepa). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primernega zagotovila, da je vrednost enote premoženja vzajemnega sklada izračunana v skladu z ZISDU-1. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje ustreznih dokazov o spoštovanju zakonodaje ter presojanje spoštovanja pravil o izračunu vrednosti enote premoženja na naključno izbrane datume. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je Krekov sklad SIDRO, obvezniški vzajemni sklad v poslovnem letu, ki se je končalo 31.12.2008, vrednosti enote premoženja v vseh pomembnih pogledih izračunaval 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.

Pooblaščen revizorka:
Katarina Kolarič

V Mariboru, dne 3.4.2009



ABC revizija d.o.o.
Direktorica:
Mag. Darinka Kamenšek



Osnovni kapital: 46.412,00 eur; Št.: Vložka 1/19674/00 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani; Vpis v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod št. RD-A-0046 dne 30. 9. 1994
 Družbeniki: dr. Branko Mayr, dr. Žvko Bergant, Mirko Prelog spec. rev., mag. Darinka Kamenšek in Katarina Kolarič.
 Član JPA International - mreže neodvisnih računovodskih družb / A member of JPA international network of independent accounting firms

4.3 Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za investicijski sklad predpisala družba za upravljanje



Telefon: 00386 059 091 400
 Fax: 00386 059 091 401
 E-mail: revizija@abc-revizija.si

TRR: 27000-000055565, ID številka za DDV: S188534022
 Matična številka: 5662664

POSLOVNA ENOTA PTUJ, Osojnikova 3, 2250 Ptuj
 Telefon: 00386 (0)2 74 92 682
 Fax: 00386 (0)2 74 92 680

POSLOVNA ENOTA MARIBOR, Strma ul. 8, 2000 Maribor
 Telefon: 00386 (0)2 22 98 062
 Fax: 00386 (0)2 22 98 084

<http://www.abc-revizija.si>

POROČILO O IZPOLNJEVANJU PRAVIL O OBVLADOVANJU TVEGANJ, KI JIH JE ZA INVESTICIJSKI SKLAD PREDPISALA DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

Krekovi družbi za upravljanje investicijskih skladov d.o.o., Slovenska ulica 17, Maribor

Revidirali smo izvajanje ukrepov in načrtov iz pravil o obvladovanja tveganj po pravilniku o načrtu za obvladovanje tveganj za obvezniški vzajemni sklad Krekov sklad SIDRO, Slovenska ulica 17, Maribor v poslovnem letu, ki se je končalo 31.12.2008, ki ga je zanj dne 22.6.2008 predpisala in sprejela Krekova družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o. Za izvajanje predpisanih ukrepov in načrtov obvladovanja tveganj je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada, to je Krekova družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o. Naša naloga je, da izrazi mnenje o tem.

Revidirali smo v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, 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 Sklepa). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovitve, da se načrti in ukrepi, namenjeni obvladovanju tveganj investicijskega sklada, spoštujejo in izvajajo. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje ter presojanje ustreznih dokazov o obstoju, izvajanju in spoštovanju pravil obvladovanja tveganj. Prepričani smo, da je opravljena revizija dobra podlaga za dano mnenje.

Po našem mnenju je Krekov sklad SIDRO, obvezniški vzajemni sklad v poslovnem letu, ki se je končalo 31.12.2008, v vseh pomembnih pogledih izpolnjeval ukrepe in načrte iz pravil o obvladovanju tveganj po pravilniku o načrtu za obvladovanje tveganj za obvezniški vzajemni sklad Krekov sklad SIDRO, ki ga je zanj dne 22.6.2008 predpisala in sprejela Krekova družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o.

Pooblaščenca revizorka:
Katarina Kolarič

V Mariboru, dne 3.4.2009



ABC revizija d.o.o.
Direktorica:
Mag. Darinka Kamenšek



Osnovni kapital: 46.412,00 eur; Št.: Vložka 1/19674/00 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani; Vpis v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod št. RD-A-004Z dne 30. 9. 1994
 Družbeniki: dr. Branko Mayr, dr. Žyko Bergant, Mirko Prelog spec. rev., mag. Darinka Kamenšek in Katarina Kolarič.
 Član JPA International - mreže neodvisnih računovodskih družb / A member of JPA international network of independent accounting firms

4.4 Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil



Telefon: 00386 059 091 400
 Fax: 00386 059 091 401
 E-mail: revizija@abc-revizija.si

TRR: 27000-0000055565, ID številka za DDV: S188534022
 Matična številka: 5662664

POSLOVNA ENOTA PTUJ, Osojnikova 3, 2250 Ptuj
 Telefon: 00386 (0)2 74 92 682
 Fax: 00386 (0)2 74 92 680

POSLOVNA ENOTA MARIBOR, Sirna ul. 8, 2000 Maribor
 Telefon: 00386 (0)2 22 98 082
 Fax: 00386 (0)2 22 98 084

POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL

Krekovi družbi za upravljanje investicijskih skladov d.o.o., Slovenska ulica 17, Maribor

Revidirali smo pravilnost in popolnost v priloženem seznamu navedenih obvestil in poročil Krekov sklad SIDRO, obvezniški vzajemni sklad, Slovenska ulica 17, Maribor za poslovno leto, končano 31.12.2008 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 vzajemnega sklada, to je Krekova družba za upravljanje investicijskih skladov. Naša naloga je izraziti mnenje o tem.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, 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 Sklepa). 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 dokazov, da so obvestila in poročila posredovana agenciji, skladna namenom, vsebino, načinom in roki poročanja. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so obvestila in poročila Krekov sklad SIDRO, obvezniški vzajemni sklad, ki jih je posredovala Agenciji za trg vrednostnih papirjev, v poslovnem letu, ki se je končalo 31.12.2008, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov vzajemnega sklada.

Pooblaščenca revizorka:
 Katarina Kolarič

V Mariboru, dne 3.4.2009



ABC revizija d.o.o.
 Direktorica:
 Mag. Darinka Kamenšek



Osnovni kapital: 46.412,00 eur; Št.: Vložka 1/19674/00 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani; Vpis v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod št. RD-A-004 dne 30. 9. 1994.
 Druženiki: dr. Branko Mayr, dr. Živko Bergant, Mirko Prelog spec. rev., mag. Darinka Kamenšek in Katarina Kolarič.
 Član JPA International - mreže neodvisnih računovodskih družb / A member of JPA International network of independent accounting firms

4.5 Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb



Telefon: 00386 059 091 400
 Fax: 00386 059 091 401
 E-mail: revizija@abc-revizija.si
 TRR: 27000-0000055555, ID številka za DDV: SI88534022
 Matična številka: 5662664
 POSLOVNA ENOTA PTUJ, Osojnikova 3, 2250 Ptuj
 Telefon: 00386 (0)2 74 92 682
 Fax: 00386 (0)2 74 92 680
 POSLOVNA ENOTA MARIBOR, Strma ul. 8, 2000 Maribor
 Telefon: 00386 (0)2 22 96 082
 Fax: 00386 (0)2 22 96 084

POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI SEZNAMA POVEZANIH OSEB

Krekovi družbi za upravljanje investicijskih skladov d.o.o., Slovenska ulica 17, Maribor

Revidirali smo pravilnost in popolnost priloženega seznama povezanih oseb, ki ga je Krekova družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o., Slovenska ulica 17, Maribor za poslovno leto, končano 31.12.2008, vodila v skladu s šestim odstavkom 13. člena ZISDU-1. Za pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb je odgovorno poslovodstvo družbe za upravljanje. Naša naloga je izraziti mnenje o tem.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovitve, da je seznam povezanih oseb pravilen in popoln. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje dokazov o podatkih in informacijah vsebovanih v omenjenem seznamu. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je seznam povezanih oseb Krekove družbe za upravljanje investicijskih skladov d.o.o., za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2008, v vseh bistvenih pogledih pravilen in popoln.

Pooblaščen revizorka:
Katarina Kolarič

V Mariboru, dne 3.4.2009



ABC revizija d.o.o.
Direktorica:
Mag. Darinka Kamenšek



Osnovni kapital: 46.412,00 eur; Št.: Vložka 1/19674/00 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani; Vpis v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod št. RD-A-0049 dne 30. 9. 1994
 Družbeniki: dr. Branko Mayr, dr. Žilko Bergant, Mirko Prelog spec. rev., mag. Darinka Kamenšek in Katarina Kolarič.
 Član JPA international - mreže neodvisnih računovodskih družb / A member of JPA international network of independent accounting firms