

# **LETNO POROČILO ZA LETO 2010**

**KD ID, delniška investicijska družba, d. d.**

## VSEBINA

OSNOVNI PODATKI.....	2
PREDSTAVITEV INVESTICIJSKE DRUŽBE.....	3
IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE .....	4
POROČILO O POSLOVANJU INVESTICIJSKE DRUŽBE .....	8
<b>LETNI RAČUNOVODSKI IZKAZI.....</b>	<b>14</b>
IZJAVA UPRAVE .....	14
BILANCA STANJA.....	15
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	16
IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	17
IZKAZ GIBANJA KAPITALA INVESTICIJSKE DRUŽBE.....	18
POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH .....	19
<b>PRILOGE K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM .....</b>	<b>20</b>
UPORABLJENE TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE .....	20
IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB).....	32
<b>DODATEK .....</b>	<b>34</b>
POROČILO O NALOŽBAH IN MEDSEBOJNIH POSLIH.....	34
POROČILO O PRAVILNOSTI IZRAČUNAVANJA KNJIGOVODSKE VREDNOSTI DELNIC INVESTICIJSKE DRUŽBE .....	36
POROČILO O STANJU IN DELOVANJU INTERNIH KONTROL.....	37
POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL .....	39
<b>REVIZORJEVA POROČILA.....</b>	<b>40</b>
REVIZORJEVO POROČILO O POSLIH ZA POSEBNE NAMENE .....	40
REVIZORJEVO POROČILO O USKLAJENOSTI NALOŽB .....	41
REVIZORJEVO POROČILO O KNJIGOVODSKI VREDNOSTI DELNIC INVESTICIJSKE DRUŽBE.....	42
REVIZORJEVO POROČILO O IZPOLNJEVANJU PRAVIL O OBVLADOVANJU TVEGANJ, KI JIH JE ZA INVESTICIJSKI SKLAD PREDPISALA DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE.....	43
REVIZORJEVO POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL .....	44

# POSLOVNO POROČILO

## OSNOVNI PODATKI

Investicijska družba	KD ID, delniška investicijska družba, d.d.
----------------------	--

Sedež	Celovška cesta 206, 1000 Ljubljana
Transakcijski račun	SI56 0510 0801 1959 995
Telefon	01 58 26 780 / 739
Internetni naslov	www.kd-skladi.si

Družba za upravljanje	KD Skladi, družba za upravljanje, d.o.o.
Uprava družbe za upravljanje	Roman Androjna, predsednik uprave Matej Tomažin, član uprave
Skrbnik premoženja	Abanka Vipava d.d.
Upravljavalec premoženja	KD Skladi, d.o.o.
Izvajalec administrativnih storitev	Abanka Vipava d.d.
Nadzorna inštitucija	Agencija za trg vrednostnih papirjev

Pričetek trženja	3. 1. 2001
Naložbena usmeritev	geografska – EU in EFTA
Ocena tveganja*	višje tveganje (8 - 9)

Upravljavska provizija	1,50 %
Skrbniška provizija	0,05 %

### Podatki na zadnji obračunski dan 31. 12. 2010:

Čista vrednost sredstev	58.045.432,45 EUR
Knjigovodska vrednost delnice	6,32 EUR
Število izdanih delnic	9.181.542
Število delničarjev	30.887

\*Ocena tveganosti investicijskega sklada temelji na lestvici z ocenami od 1 do 10, pri čemer ocena 1 pomeni zelo nizko tvegano naložbo, ocena 5 srednje tvegano in ocena 10 najbolj tvegano naložbo.

## **PREDSTAVITEV INVESTICIJSKE DRUŽBE**

### **Nastanek in razvoj**

KD ID, delniška investicijska družba, d. d., Ljubljana (v nadaljevanju tudi investicijska družba), je nastala z delitvijo prenosne družbe PID Kmečka družba, pooblaščen investicijska družba d.d. (prenosna družba).

Dne 19. 6. 1998 so skupščine delničarjev pooblaščenih investicijskih družb Kmečki sklad 1 d. d., Kmečki sklad 2 d. d., Kmečki sklad 3 d. d. in Kmečki sklad 4 d. d. sprejele sklepe, na podlagi katerih so se pooblaščen investicijske družbe Kmečki sklad 2 d. d., Kmečki sklad 3 d. d. in Kmečki sklad 4 d. d. pripojile pooblaščen investicijski družbi Kmečki sklad 1 d. d. Pripojitev je bila v sodni register vpisana dne 31. 7. 1998. Hkrati z vpisom pripojitve v sodni register sta se spremenila tudi firma in poslovni naslov pooblaščen investicijske družbe Kmečki sklad 1 d. d., in sicer v PID Kmečka družba Pooblaščen investicijska družba d. d. (PID Kmečka družba d. d.) s sedežem v Ljubljani, in naslovom Stegne 21.

Dne 13. 7. 1999 je stopil v veljavo Zakon o prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb (Ur. l. RS, št. 50/99 s spremembami in dopolnitvami), na podlagi katerega je bila izvedena delitev delnic PID Kmečka družba d. d. tako, da so se delnice, ki so se glasile na nominalni znesek 1.000,00 SIT, zamenjale za delnice, ki so se glasile na nominalni znesek 100,00 SIT po menjalnem razmerju 10 novih delnic za eno prejšnjo.

Dne 3. 1. 2001 je bila v sodni register vpisana delitev prenosne družbe PID Kmečka družba, pooblaščen investicijska družba, d. d., na tri nove družbe: Kmečka družba holding d. d. (sedaj KD Group d. d.), ID Kmečka družba, pooblaščen investicijska družba, d. d. (sedaj KD ID, delniška investicijska družba, d. d.), in PID Kmečka družba, pooblaščen investicijska družba, d. d. (preoblikovana v redno delniško družbo KD Naložbe d. d., ki se je dne 27. 10. 2004 pripojila k družbi KD Holding d. d.). Delitev prenosne družbe je bila vpisana v sodni register po pridobitvi dovoljenja za preoblikovanje (št. 58/23/AG-00) ter dovoljenja za ustanovitev KD ID d. d. (št. 29/87/AG-00), ki ga je dne 13. 12. 2000 izdala Agencija za trg vrednostnih papirjev. Prenosna družba PID Kmečka družba d. d. je z razdružitvijo in ustanovitvijo novih družb prenehala.

Uprava Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana, je dne 1. 2. 2001 na podlagi 242. in 381. člena Zakona o trgu vrednostnih papirjev in 36. člena Statuta Ljubljanske borze d. d. sprejela odločbo, na podlagi katere so se delnice ID KMEČKA DRUŽBA d. d. z dnem 9. 2. 2001 uvrstile v trgovanje na prostem trgu.

Dne 31. 8. 2001 je bila v sodni register vpisana sprememba sedeža investicijske družbe na Ljubljana, Celovška cesta 206.

Dne 20. 9. 2001 je bila v sodni register vpisana sprememba firme investicijske družbe v ID KD, pooblaščen investicijska družba, d. d.

Družba se je na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 59/04/AG-02-(361) z dne 10. 7. 2002 in sklepa skupščine z dne 28. 8. 2002 preoblikovala iz pooblaščen investicijske družbe v investicijsko družbo KD ID, investicijska družba, d. d.

Dne 22. 10. 2002 je bila v sodni register vpisana sprememba firme investicijske družbe v KD ID, investicijska družba, d. d.

Dne 15. 6. 2005 je bila na podlagi sklepa skupščine z dne 16. 12. 2004 in odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev opr. št. 73/4/AG-04-(294) in 74/4/AG-04 z dne 11. 5. 2005 v sodni register vpisana sprememba statuta, dne 30. 6. 2005 pa še sprememba firme v KD ID, delniška investicijska družba, d. d., in skrajšane firme družbe v KD ID, delniška ID, d. d. Na podlagi navedenega se je dne 15. 7. 2005

v centralnem registru vrednostnih papirjev KDD – Centralne klirinško depotne družbe d. d. opravila zamenjava delnic z oznako KDIN nominalne vrednosti 100,00 SIT v delnice z oznako KDIR nominalne vrednosti 1.000,00 SIT. Nova višina osnovnega kapitala je znašala 9.181.542.000,00 SIT.

Na podlagi odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev opr. št. 73/4/AG-06-(399) in 53B/4/AG-06 z dne 15. 11. 2006 je bila dne 5. 12. 2006 v sodni register vpisana sprememba statuta, sprejeta na skupščini dne 28. 8. 2006. Dne 27. 12. 2006 se je v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev spremenil podatek o nominalni vrednosti delnice, in sicer so bile uvedene kosovne delnice brez nominalnega zneska.

Družba za upravljanje je dne 20. 3. 2007 prejela odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev, s katero je ta med drugim ugotovila, da je družba za upravljanje uskladila poslovanje KD ID, delniške ID, d. d., z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02 s spremembami in dopolnitvami, ZISDU-1).

Dne 30. 7. 2007 je bil v sodni register vpisan prehod osnovnega kapitala na evro. Osnovni kapital družbe tako znaša 38.313.895,84 evra.

Dne 14. 12. 2010 je skupščina investicijske družbe sprejela sklep o preoblikovanju investicijske družbe v odprti vzajemni sklad KD Delniški dohodkovni. Na skupščini dne 22. 2. 2011 je bil predmetni sklep razveljavljen in sprejet nov sklep o preoblikovanju investicijske družbe v odprti vzajemni sklad KD Delniški dohodkovni.

## **IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE**

### **Upravljanje**

KD ID, delniško investicijsko družbo, d. d., na podlagi pogodbe o upravljanju upravlja družba KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o., Ljubljana, ki je bila v sodni register vpisana dne 11. 3. 1994 pod številko Srg 1392/94. Sedež družbe za upravljanje je v Ljubljani, Celovška cesta 206. Odločba o izdaji dovoljenja za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov in posebnega dovoljenja za upravljanje pooblaščenih investicijskih družb je bila družbi KD Skladi, d. o. o., izdana 7. 7. 1994 pod številko 25/23/AG/94 in 26/23/AG/94. Družbo za upravljanje zastopata predsednik uprave Roman Androjna in član uprave Matej Tomažin.

### **Razlogi za neuporabo kodeksa**

Investicijska družba, ki jo upravlja družba za upravljanje, nima zaposlenih, prav tako pa nima organa (uprave), ki bi lahko izdal izjavo o upravljanju družbe z navedbo, ali družba pri svojem poslovanju uporablja kakšen kodeks. Investicijska družba pri svojem poslovanju ne uporablja kodeksa, saj kot investicijska družba posluje skladno z določili ZISDU-1, Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 42/06 s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju ZGD-1), Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07 s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju ZTFI) in spoštuje Pravila Ljubljanske borze, d. d. (Uradni list RS, št. 45/08) ter druge predpise. Zaradi dejstva, da gre za investicijski sklad, številna priporočila kakršnega koli kodeksa za investicijsko družbo ne pridejo v poštev.

### **Opis glavnih značilnosti sistemov notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja**

Računovodske izkaze, vrednotenje naložb in druge podatke o poslovanju investicijske družbe pripravlja računovodski oddelek v okviru sektorja skrbništva in administrativnih storitev Abanke Vipava d. d., na katero je družba za upravljanje s posebnim pooblastilom in v skladu z ZISDU-1 prenesla administrativne, v okviru tega pa še posebej računovodske storitve za investicijske sklade. Tako je

sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj v povezavi s postopkom računovodskega poročanja za investicijsko družbo vzpostavljen na dveh mestih: pri izvajalcu računovodskih storitev in pri družbi za upravljanje, ki računovodska poročila kontrolira in podatke neposredno sporoča javnosti in nadzornim organom. Družba za upravljanje o knjigovodski vrednosti delnice investicijske družbe (in s tem posredno o čisti vrednosti njenega premoženja) javno obvešča za vsak obračunski dan oziroma za vsak delovni dan v letu. Dodatna kontrola računovodskega izračunavanja in poročanja se sprotno (dnevno) opravlja tudi pri skrbniku premoženja investicijske družbe.

### **Skrbnik premoženja**

Skrbnik premoženja investicijske družbe je Abanka Vipa d. d., Slovenska 58, Ljubljana, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev dne 18. 9. 2003. Pogodba med banko in družbo za upravljanje o opravljanju skrbniških storitev za investicijsko družbo je bila sklenjena 27. 10. 2004, Agencija za trg vrednostnih papirjev pa je izdala dovoljenje za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za investicijsko družbo dne 8. 11. 2004. Dne 21. 7. 2005 sta pogodbeni stranki sklenili dodatek št. 1 k tej pogodbi, za katerega je Agencija za trg vrednostnih papirjev izdala dovoljenje dne 13. 7. 2005.

### **Zastopanje in vodenje poslov**

Investicijska družba nima uprave. Obveznosti in pooblastila, ki jih ima po ZGD-1 uprava delniške družbe, ima v skladu s statutom KD ID, delniške investicijske družbe, d. d., in ZISDU-1 družba za upravljanje KD Skladi, d. o. o., ki upravlja investicijsko družbo. Družba za upravljanje vodi posle investicijske družbe in jo zastopa v vseh zadevah, razen v tistih, v katerih je za zastopanje investicijske družbe pooblaščen nadzorni svet investicijske družbe.

### **Nadzorni svet**

Investicijska družba ima tričlanski nadzorni svet. Poleg pristojnosti, ki jih ima nadzorni svet vsake delniške družbe, nadzorni svet investicijske družbe tudi zastopa investicijsko družbo v razmerjih do družbe za upravljanje. V letu 2010 so se člani nadzornega sveta sestali na šestih rednih sejah in eni korespondenčni seji.

V letu 2010 so bili člani nadzornega sveta KD ID, delniške investicijske družbe, d. d.:

- Mladen Jovandić, predsednik,
- Benjamin Jošar, namestnik predsednika,
- Matej Pirtovšek, član.

Matej Pirtovšek je bil izvoljen na skupščini investicijske družbe dne 27. 8. 2009, mandat pa mu pričel teči dne 28. 8. 2009. Druga dva člana nadzornega sveta sta bila izvoljena na skupščini investicijske družbe dne 23. 12. 2008, njun mandat pa je začel teči 3. 1. 2009. Vsi člani nadzornega sveta so bili izvoljeni za štiriletno mandatno obdobje.

Revizijska komisija nadzornega sveta se je v letu 2010 sestala na petih sejah in so jo v večini leta 2010 sestavljali:

- Mladen Jovandić – predsednik revizijske komisije,
- Matej Pirtovšek – član,
- Benjamin Jošar – član,
- Tatjana Kirn Volk – neodvisna strokovnjakinja.

Sestava revizijske komisije se je spremenila zaradi odstopa članice revizijske komisije – neodvisne strokovnjakinje Tatjane Kirn Volk, ki jo je z dnem 16. 10. 2010 zamenjala Andreja Rahne, tako da od 16. 10. 2010 revizijsko komisijo nadzornega sveta investicijske družbe sestavljajo:

- Mladen Jovandić – predsednik revizijske komisije,
- Matej Pirtovšek – član,

- Benjamin Jošar – član,
- Andreja Rahne – neodvisna strokovnjakinja.

Naloge revizijske komisije so spremljanje postopka računovodskega poročanja; spremljanje učinkovitosti notranjih kontrol v družbi, notranje revizije in sistemov za obvladovanje tveganja; spremljanje obvezne revizije letnih računovodskih izkazov; pregledovanje in spremljanje neodvisnosti revizorja letnega poročila družbe, zlasti zagotavljanja dodatnih nerevizijskih storitev; predlaganje nadzornemu svetu imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila družbe; nadzorovanje neoporečnosti finančnih informacij, ki jih daje družba; ocenjevanje sestavljanja letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za nadzorni svet; sodelovanje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja; sodelovanje pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo; opravljanje drugih nalog, določenih s statutom ali sklepom nadzornega sveta, in sodelovanje z revizorjem pri opravljanju revizije letnega poročila družbe, še zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z revizijo.

### **Prejemki in politika prejemkov članov organov vodenja ali nadzora investicijske družbe**

Na 11. skupščini investicijske družbe dne 27. 8. 2009 je bila določena nova višina sejnine, ki je pričela veljati z dnem skupščine in se v letu 2010 ni spreminjala. Sejnina za udeležbo na posamezni seji nadzornega sveta družbe znaša za predsednika nadzornega sveta 375 EUR bruto, za namestnika predsednika 330 EUR bruto in za člana nadzornega sveta 300 EUR bruto. V skladu z 284. členom ZGD-1 in veljavnim statutom investicijske družbe o višini in obliki plačila članom nadzornega sveta odloča skupščina. Plačilo mora biti v ustreznem razmerju z nalogami članov nadzornega sveta in finančnim položajem družbe. Plačila se izplačujejo iz sredstev družbe za upravljanje KD Skladi, d. o. o., in ne iz sredstev investicijske družbe. Sejnina za člana revizijske komisije, ki se prav tako plača iz sredstev družbe za upravljanje, znaša 80 % zneska sejnine za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta.

Skupaj sejnine v letu 2010 (v EUR v bruto znesku)

<b>Nadzorni svet</b>	
Mladen Jovandić	2.250,00
Benjamin Jošar	1.980,00
Matej Pirtovšek	1.800,00
<b>Skupaj</b>	<b>6.030,00</b>
<b>Revizijska komisija</b>	
Mladen Jovandić	1.200,00
Benjamin Jošar	1.200,00
Matej Pirtovšek	1.200,00
Andreja Rahne	240,00
Tatjana Kirn Volk	720,00
<b>Skupaj</b>	<b>4.560,00</b>

### **Skupščina in pravice delničarjev**

Svoje pravice v zvezi z investicijsko družbo uresničujejo delničarji na skupščini. Skupščina delničarjev skladno s statutom odloča o:

- sprejemu letnega poročila v skladu z ZGD-1,
- uporabi bilančnega dobička,
- imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta,
- podelitvi razrešnice,
- spremembah statuta,
- ukrepih za povečanje in zmanjšanje kapitala,
- prenehanju družbe in statusnem preoblikovanju,

- odpovedi pogodbe o upravljanju,
- imenovanju revizorja,
- drugih zadevah, če tako v skladu z zakonom določa statut, oziroma v drugih zadevah, ki jih določa zakon.

Skupščino lahko skličejo:

- uprava družbe za upravljanje,
- nadzorni svet,
- delničarji, ob pogojih, določenih z ZGD-1.

Skupščino je treba sklicati v primerih, določenih z zakonom, najmanj pa enkrat letno po sestavi letnega poročila za preteklo leto, tako da se skupščina opravi najkasneje do konca avgusta.

Navadna delnica investicijske družbe daje delničarju:

- pravico do udeležbe pri upravljanju družbe,
- pravico do dela dobička (dividenda),
- pravico do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji družbe.

### **Dejstva, povezana z Zakonom o prevzemih**

KD ID, delniška investicijska družba, d. d., je javna družba v skladu z ZTFI, s katere delnicami z glasovalno pravico se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, in je s tem zavezana k spoštovanju določil Zakona o prevzemih (Uradni list RS, št. 79/06 s spremembami).

Vse izdane delnice investicijske družbe so navadne delnice istega razreda, ki dajejo delničarju pravico do udeležbe pri upravljanju investicijske družbe, pravico do dela dobička (dividenda) in pravico do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji investicijske družbe. Osnovni kapital investicijske družbe je razdeljen na 9.181.542 kosovnih delnic, ki so (v celotni izdaji) uvrščene na Ljubljansko borzo d. d. (segment »trg delnic investicijskih družb«).

Več kot pet odstotni delež delnic investicijske družbe so imele na dan 31. 12. 2010 naslednje pravne osebe:

- KD d. d. (prej KD Group, finančna družba, d. d.), ki je s številom delnic v višini 954.739 dosegala 10,398-odstotni delež;
- Adriatic Slovenica d. d. Koper, in sicer:
  - Kritno premoženje – 824.238 delnic oziroma 8,977-odstotni delež
  - Kritni sklad življenjskih zavarovanj 119.718 delnic oziroma 1,303 -odstotni delež
  - Kritni sklad dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj 97.000 delnic oziroma 1,056 -odstotni delež, skupaj imajo predhodno navedene entitete Adriatic Slovenice d. d. Koper 1.040.956 delnic oziroma 11,337-odstotni delež;
- NFD 1 delniški investicijski sklad d. d., 758.980 delnic oziroma 8,266-odstotni delež.

Nobeden izmed delničarjev investicijske družbe ni bil imetnik vrednostnih papirjev, ki bi zagotavljali posebne kontrolne pravice, iz delnic pa ni omejitev glasovalnih pravic. Prav tako družbi za upravljanje KD Skladi, d. o. o., ni znano, da bi obstajali dogovori med delničarji, ki bi lahko povzročili omejitev prenosa delnic investicijske družbe ali glasovalnih pravic.

Skupščina investicijske družbe družbi za upravljanje KD Skladi, d. o. o., ki predstavlja organ vodenja, ni izdala pooblastil za izdajo ali nakup lastnih delnic niti kakšnih drugih posebnih pooblastil.

Družba za upravljanje v imenu in za račun investicijske družbe ni sklenila dogovorov z drugimi strankami v zvezi z morebitno prevzemno ponudbo investicijske družbe. Pogodba o upravljanju, sklenjena med investicijsko družbo in KD Skladi, d. o. o., ne vsebuje določil, ki bi predvidevala nadomestila v primeru prevzemne ponudbe ali v kateremkoli drugem primeru (ob odstopu, prekinitvi ali prenehanju pogodbe).



Investicijska družba lahko odpove pogodbo o upravljanju s šestmesečnim odpovednim rokom. O odpovedi pogodbe o upravljanju odloča skupščina investicijske družbe. Sklep o odpovedi pogodbe o upravljanju je veljavno sprejet, če zanj glasuje večina, potrebna za veljavno spremembo statuta družbe. K predlogu sklepa mora dati mnenje tudi skrbnik premoženja investicijske družbe, ki mora v mnenju delničarje opozoriti na pravne posledice odpovedi pogodbe o upravljanju.

Statut investicijske družbe v zvezi s spremembo statuta določa, da se lahko statut spremeni s sklepom skupščine, za katerega je potrebna večina najmanj treh četrtin pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala. Skupščina lahko pooblasti nadzorni svet za spremembo statuta, ki zadeva zgolj uskladitev njegovega besedila z veljavno sprejetimi odločitvami.

Statut investicijske družbe v zvezi z organom nadzora določa, da člane nadzornega sveta, ki zastopajo interese delničarjev, voli skupščina. Člani nadzornega sveta so izvoljeni za štiri leta in so lahko ponovno izvoljeni. Nadomestne volitve za člana, ki je odstopil oziroma mu je prenehalo članstvo iz drugega razloga, se izvede takoj. Vsak član se lahko odreče članstvu s pisno izjavo, ki jo naslovi na upravo družbe za upravljanje, ki upravlja investicijsko družbo, in na skupščino investicijske družbe.

## **POROČILO O POSLOVANJU INVESTICIJSKE DRUŽBE**

### **Naložbeni cilji in politika**

Naložbeni cilj investicijske družbe KD ID, delniška investicijska družba, d.d., je kapitalna rast, dosežena z dobički iz naslova kapitalne rasti naložb in s prejemki od dividend iz lastniških naložb.

Naložbena politika je opredeljena kot politika doseganja donosnosti z nalaganjem pretežno v delnice in druge lastniške vrednostne papirje, s katerimi se trguje na področju držav članic Evropske unije in EFTE, ob upoštevanju varnosti in likvidnosti investiranih sredstev. V skladu z naložbenimi cilji morajo najmanj 70 % vrednosti sredstev investicijske družbe predstavljati naložbe v lastniške vrednostne papirje ter enote in delnice odprtih investicijskih skladov, katerih investicijska politika določa nalaganje pretežno v lastniške vrednostne papirje, najmanj 70 % pa finančni instrumenti, s katerimi se trguje na področju Evropske unije in EFTE.

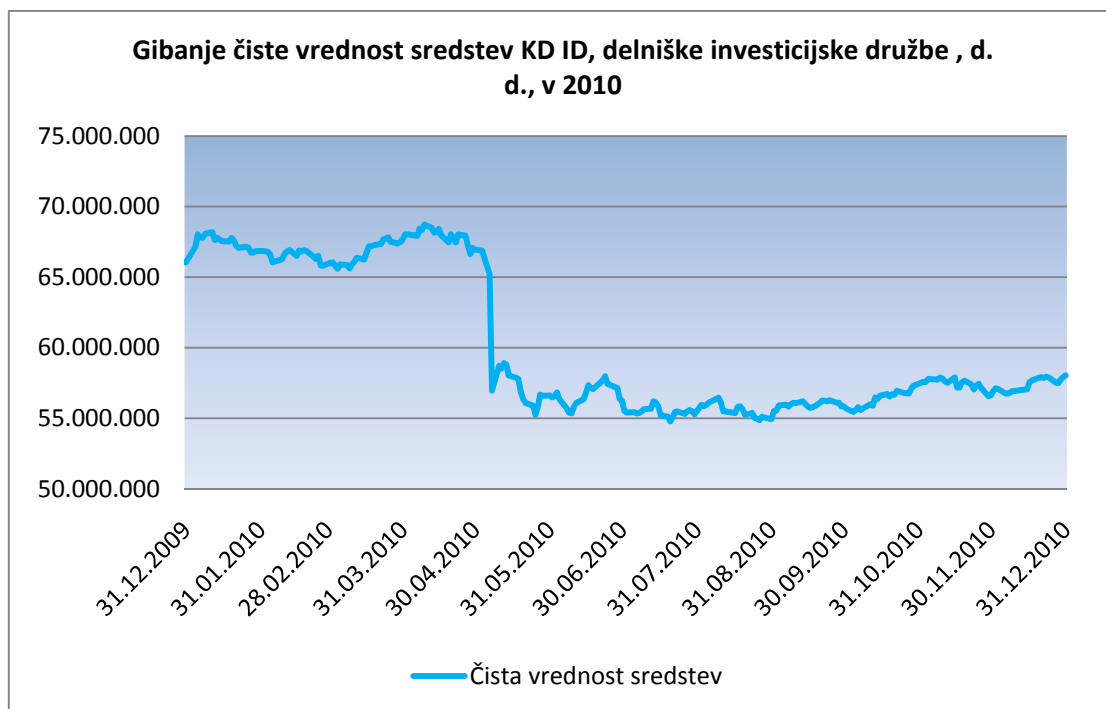
V skladu z naložbeno politiko je bil portfelj investicijske družbe upravljan aktivno, saj je izbor temeljil na naložbah, za katere so upravitelji ocenili, da imajo potencial rasti tržnih cen.

V letu 2011 se bo investicijska družba v skladu s sklepom skupščine preoblikovala v odprt vzajemni sklad, spremembi oblike sklada pa se bo temeljito prilagodila tudi njegova naložbena politika. Sklad bo vlagal v globalne delnice s poudarkom na tistih z dolgoročno vzdržno nadpovprečno rastjo dividend. Za več podrobnosti priporočamo ogled prospekta z vključenimi pravili upravljanja vzajemnega sklada KD Delniški dohodkovni na spletni strani [www.kd-skladi.si](http://www.kd-skladi.si).

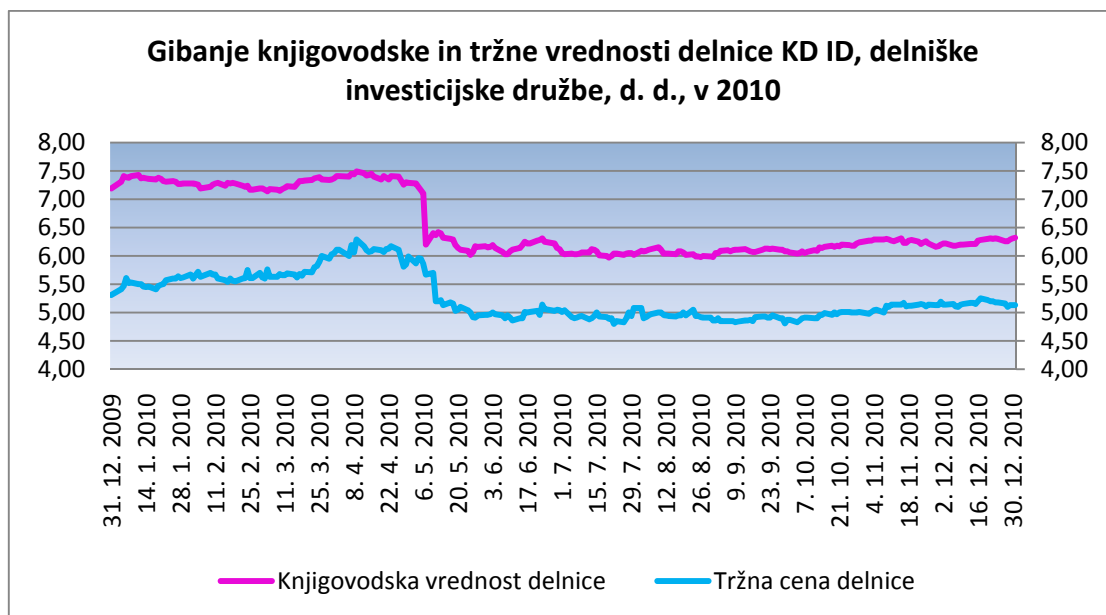
### **Upravljanje premoženja**

#### **Gibanje vrednosti premoženja**

Čista vrednost sredstev družbe (ČVS) je v letu 2010 padla od začetnih 66,1 na 58,1 milijona evrov oziroma za 12,1 odstotka, do česar je prišlo zaradi dveh vzrokov: izplačila dividend in padca vrednosti naložb na domačem kapitalnem trgu. Zaradi izplačila dividend v maju 2010 se je ČVS zmanjšala za 6,9 milijona evrov (0,75 evra bruto na delnico). Padec vrednosti naložb v domače izdajatelje, ki predstavljajo približno polovico vrednosti celotnega premoženja investicijske družbe, je v letu 2010 povzročil znižanje ČVS v višini 1,1 mio evrov, medtem ko so naložbe na tujih trgih prinesle pozitiven prirast k ČVS.



## Donosnost



Tako kot ČVS je v letu 2010 padla tudi knjigovodska vrednost delnice investicijske družbe, in sicer za 12,1 odstotka oziroma na 6,32 evra, njena tržna cena pa se je zmanjšala za 3,4 odstotka oziroma na 5,13 evra. S tem se je zmanjšal diskont na knjigovodsko vrednost delnice s 26,1 odstotka ob koncu leta 2009 na 18,8 odstotka ob koncu leta 2010. Znižanje razlike med knjigovodsko vrednostjo in tržno ceno delnice je bilo posledica izboljšanja globalnih investicijskih pričakovanj za leto 2010 na eni strani ter zmanjševanja deleža slovenskih naložb v portfelju in hkratnega povečevanja deleža tujih, manj tveganih naložb v portfelju na drugi strani. Zmanjšanje diskonta lahko pripišemo tudi večjemu zaupanju vlagateljev zaradi izplačila dividende ter približevanju končnega roka preoblikovanja investicijske družbe v odprt vzajemni sklad.

## Naložbe

Poslovno leto 2010 se je začelo z močno rastjo tečajev, ki so vrh dosegli v aprilu. Potem so v ospredje prišle novice o težavah Grčije in nekaterih drugih evropskih perifernih držav, povezanih z njihovo zadolženostjo ter potencialnimi težavami pri odplačilu dolgov. To je povzročilo močan upad tečajev na delniških trgih in rast indeksov na obvezniških. Močno je zrastel tudi ameriški dolar, predvsem v primerjavi z evrom. Delniški trgi so dno dosegli poleti v juliju in avgustu, od tam pa se je začel močan, več kot 20-odstotni odboj, ki je trajal celotno jesensko-zimsko obdobje leta. Obvezniški trgi so se gibali v obratni smeri, saj so po rekordno nizki donosnosti poleti leta 2010 začele obrestne mere naraščati zaradi vse močnejših vprašanj o dolgoročno vzdržni višini državnega dolga, predvsem razvitih držav. V 2010 smo bili priča tudi močni rasti surovinskih trgov, saj je najširši indeks surovin CRB Reuters Jefferies zrastel za približno 16 odstotkov. Najvišje rasti so beležile plemenite in t. i. mehke surovine (hrana).

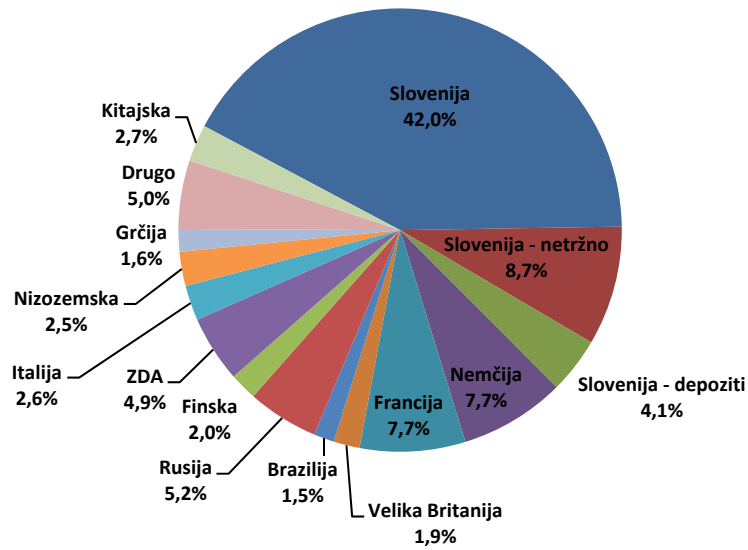
Tudi med posameznimi trgi so bile velike razlike. Najmočnejši so bili trgi v razvoju, predvsem Indija in Rusija, nekoliko slabše pa sta se odrezali Brazilija in Kitajska. Močno so rastle manj izpostavljeni trgi v razvoju (npr. Turčija in Indonezija). Razviti trgi so se gibali v dveh smereh. Na eni strani so jedrni razviti trgi, med njimi predvsem ZDA, Kanada, Nemčija, Skandinavija, po rasti le malo zaostajali za razvijajočimi se trgi. Na drugi strani je ostala množica nekoliko manjših razvitih trgov, ki je zaradi težav z zadolženostjo v letu 2010 pridelala zajeten minus. Sem spada celotna južna Evropa (Španija, Italija, Grčija itd.), pa tudi Francija in Velika Britanija sta po rasti precej zaostajali za večjimi in bolj likvidnimi gospodarstvi.

Slovenski trg je bil v letu 2010 v izrazito negativnem gibanju, saj je osrednji borzni indeks zabeležil skoraj 15-odstotni upad. Razloge lahko iščemo v izredno zaostreni likvidnosti v slovenskem gospodarstvu, počasni oziroma neobstoječi sanaciji bančnega sektorja in izrazito slabem korporativnem upravljanju podjetij. Vse to je povzročilo zaostajanje okrevanja slovenskih podjetij za primerljivimi v regiji. Tako tudi ni bilo pravih razlogov, da bi tečaji na ljubljanski borzi rasli.

Kar se strukture naložb investicijske družbe tiče, smo v letu 2010 uspešno nadaljevali z zmanjševanjem deleža naložb v slovenske izdajatelje (z 58,3 na 50,5 odstotka), ob tem pa zagotovili še skoraj 6,9 milijona evrov za izplačilo dividend. Delež netržnih naložb je malenkost zrastel (na 8,6 odstotka), vendar le pasivno oziroma le zaradi znižanja ČVS, na katerega družba za upravljanja ni imela vpliva. Največje zmanjšanje deleža slovenskih naložb smo dosegli z aktivno odprodajo največjih. Zelo se je znižal delež Krke (na 1,8 odstotka), precej pa tudi Petrola (na 7,6 odstotka) in Mercatorja (na 5,7 odstotka).

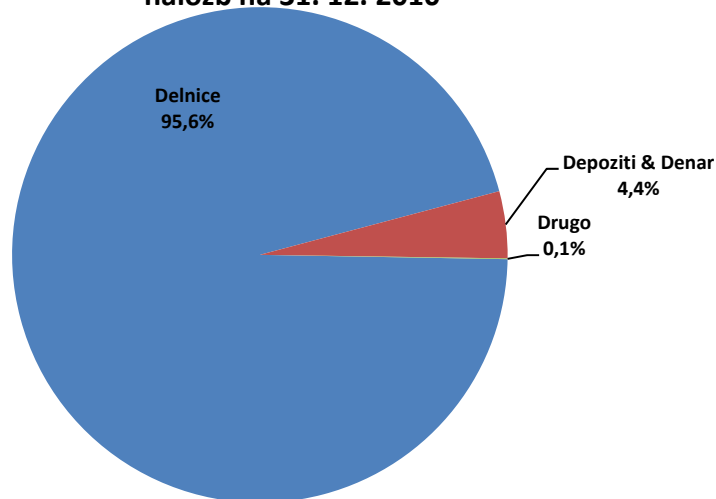
Sredstva, pridobljena z odprodajo slovenskih naložb, smo investirali na razvite tuje trge. Povečevali smo predvsem naložbe v delnice izdajateljev s trgov v razvoju ter v delnice tistih podjetij iz razvitih trgov, za katere menimo, da bodo dosegala rast zaradi povečevanja kupne moči potrošnikov iz držav v razvoju. V skladu z novo sprejeto naložbeno politiko odprtega vzajemnega sklada, v katerega se bo v letu 2011 preoblikovala investicijska družba, smo konec leta 2010 že začeli usklajevati portfelj. Določeni so bili novi kriteriji izbora naložb, ki bodo temeljili predvsem na dolgoročni nadpovprečni rasti dividend. Usmerili se bomo na podjetja s stabilnimi denarnimi tokovi, s čimer bomo prispevali tudi k zmanjšanju tveganje celotnega portfelja, saj so tečaji delnic družb z bolj stabilnimi denarnimi tokovi manj nihajni.

**Struktura KD ID d.d., delniška investicijska družba, po državah na 31.12.2010**



Depoziti in denarna sredstva so ob koncu leta 2010 znašali 4,4 odstotka sredstev, sklenjeni pa so bili pri največjih slovenskih poslovnih bankah. Glavni razlog za zmanjšanje deleža depozitov in povečanje izpostavljenosti delniškim trgov v primerjavi z začetkom leta je bila ocena, da bodo imeli v letu 2011 svetovni kapitalski trgi možnost nadpovprečne rasti.

**Struktura KD ID, delniška investicijska družba, d. d., po vrstah naložb na 31. 12. 2010**



**Naložbene tehnike in orodja upravljanja**

V skladu z naložbeno politiko investicijske družbe pri upravljanju njenega premoženja niso bile uporabljene posebne naložbene tehnike ali orodja upravljanja naložb.

## **Poslovni rezultati**

Družba je tako konec leta 2010 izkazala izgubo obračunskega obdobja v višini 1.054.551 evrov. Skupni prihodki so znašali 11.668.826 evrov, skupni odhodki pa 12.723.377 evrov.

Med prihodki so bili najpomembnejši drugi finančni prihodki v višini 6.137.565 evrov, kjer še posebej izstopajo prevrednotenja glavnice finančnega instrumenta v višini 5.270.144 evrov. Sledi pomembna postavka neizrženi dobički pri naložbah v višini 2.302.837 evrov, ki izhajajo iz delnic domačih izdajateljev v višini 931.333 in iz delnic tujih izdajateljev v višini 1.371.504 evrov. Po velikosti so pomembni tudi prihodki od dividend v višini 1.663.016, in sicer največ iz naslova dividend izdajateljev Mercator, Petrol, Žito, Plama Pur in Vodafone Group. Iztrženi dobički pri naložbah pa so znašali 1.119.877 evrov.

Med odhodki so največja postavka drugi finančni odhodki v višini 5.646.786 evrov. Med njimi še posebno izstopajo prevrednotenja glavnice finančnih instrumentov v višini 4.839.814 evrov. Ta znesek predstavlja vsoto dnevnih sprememb deviznih tečajev naložb v tujih valutah v celotnem letu 2010. Na drugem mestu po pomembnosti so neizržene izgube pri naložbah v višini 5.553.788 evrov. Zaradi nižjih povprečnih skupnih sredstev investicijske družbe so bili v letu 2010 glede na leto 2009 nižji tudi odhodki v zvezi z družbo za upravljanje. V 2009 so znašali 922.186 evrov, v letu 2010 pa 900.903 evrov. Omeniti je potrebno tudi iztržene izgube pri naložbah, ki so znašale 495.744 evrov.

Sredstva investicijske družbe so ob koncu leta 2010 znašala 58.045.432,45 evrov, in sicer je večina znižanja vrednosti sredstev družbe iz razloga izplačila dividend v višini 6.886.157 evrov. Na drugi strani se je kapital investicijske družbe, ki je leto poprej znašal 66.050.677 evrov, znižal na 58.045.432 evrov. Bilančni dobiček investicijske družbe v letu 2010 je znašal 3.433.794 evrov.

Ob doseženem rezultatu v letu 2010 velja opozoriti tudi na določbe davčne zakonodaje. Investicijska družba je namreč pravna oseba, ki je v skladu z določbami Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb (Uradni list RS, št. 117/06 s spremembami; v nadaljevanju ZDDPO-2) zavezanec za davek od dohodka pravnih oseb. Vendar ZDDPO-2 hkrati določa, da investicijski skladi, ki so ustanovljeni po zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, plačujejo davek v davčnem obdobju po stopnji 0 % od davčne osnove, če do 30. novembra tega obdobja razdelijo najmanj 90 % poslovnega dobička prejšnjega davčnega obdobja. Ne glede na navedeno investicijski skladi plačujejo davek v davčnih obdobjih 2007, 2008 in 2009 po stopnji 0 % od davčne osnove, če do 30. novembra 2009 razdelijo najmanj 20 % poslovnega dobička iz davčnega obdobja 2006, v davčnih obdobjih od 2008 do 2011 pa plačujejo davek po stopnji 0 % od davčne osnove, če do 30. novembra teh obdobj razdelijo najmanj 35 % poslovnega dobička prejšnjega davčnega obdobja vsakega od teh davčnih obdobj. Glede na to, da je investicijska družba v davčnem obdobju 2007 že razdelila več kot 20 % poslovnega dobička leta 2006, v davčnem obdobju 2008 pa več kot 35 % poslovnega dobička leta 2007, je zanjo za ta leta veljala davčna stopnja 0 %.

## **Opis tveganj in ukrepov za njihovo obvladovanje**

Družba obvladuje tveganja v skladu z načrtom za obvladovanje tveganj investicijske družbe KD ID, delniška investicijska družba, d. d. Za družbo in vrednostni papir, katerega izdajateljica je, so značilni predvsem naslednji dejavniki: tveganje, povezano z naložbami v lastniške vrednostne papirje (predvsem tržno oziroma cenovno tveganje), tveganje, povezano z naložbami v dolžniške finančne instrumente (tako tržno kot obrestno tveganje), tveganje, povezano z naložbami v finančne instrumente, denominirane v drugih valutah (valutno tveganje), tveganje, povezano z naložbami v druge investicijske sklade, tveganje neizpolnitve obveznosti (kreditno tveganje), likvidnostno tveganje, tveganje spremembe predpisov in tveganje izpolnitve zakonskih obveznosti v zvezi s potrebno uskladitvijo naložb družbe. Družba za upravljanje navedena tveganja obvladuje v skladu z veljavnimi predpisi, predvsem ZISDU-1 ter Sklepom o poročanju o obvladovanju tveganj v zvezi z naložbami investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 133/03) in Sklepom o podrobnejših pravilih za izračun kapitalske ustreznosti družbe za upravljanje, rokih, načinu in podrobnejši vsebini poročanja družbe za upravljanje Agenciji za trg

vrednostnih papirjev o kapitalski ustreznosti ter podrobnejših pravilih o obvladovanju tveganj družb za upravljanje (Uradni list RS, št. 126/04). Zaradi narave premoženja in poslovanja investicijske družbe družba za upravljanje ocenjuje, da tveganje v zvezi z denarnim tokom, ki ne bi omogočalo obstoja ali razvoja investicijske družbe, ni prisotno v visoki meri in ga lahko družba za upravljanje, tako kot likvidnostno tveganje, primerno obvladuje.

Družba za upravljanje v letu 2010 ni zaznala prekoračitev ali kršitev kriterijev, opredeljenih v načrtu za obvladovanje tveganj investicijske družbe, zaradi česar ni bilo potrebno sprejeti ukrepov, predvidenih z načrtom.

### **Pričakovani razvoj**

Investicijska družba se mora v skladu z določbami ZISDU-1 in na podlagi prejete odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev o uskladitvi poslovanja, ki jo je družba za upravljanje prejela 22. 3. 2007, v roku naslednjih 4 let od datuma prejema odločbe preoblikovati v vzajemni sklad. Glede na to bodo kratkoročne aktivnosti družbe za upravljanje v zvezi z naložbami in poslovanjem investicijske družbe usmerjene predvsem v pripravo in izvedbo preoblikovanja.

### **Dogodki po koncu poslovnega leta**

Skupščina investicijske družbe je dne 22. 2. 2011 sprejela sklep o preoblikovanju investicijske družbe v vzajemni sklad KD Delniški dohodkovni.

KD Group d. d., edini družbenik družbe KD Skladi, d. o. o., je dne 11. 2. 2011 zaradi sklenitve sporazuma s članico uprave Louise Ruth Chatwood, le-to predčasno odpoklical s funkcije članice uprave družbe KD Skladi, d. o. o.

Družba za upravljanje ocenjuje, da po koncu poslovnega leta 2010 niso nastopili drugi poslovni dogodki, ki bi pomembneje vplivali na poslovanje KD ID, delniške investicijske družbe, d. d.

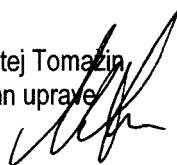
Ljubljana, 22. 2. 2011


KD Skladi, d. o. o.

Roman Androjna  
Predsednik uprave



Matej Tomazin  
Član uprave



 **KD Skladi** 04  
KD Skladi, delniška investicijska družba, d.o.o.  
Čeberska cesta 200, SI 1000 Ljubljana

# LETNI RAČUNOVODSKI IZKAZI

## IZJAVA UPRAVE

Uprava družbe KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o., potrjuje računovodske izkaze po stanju na dan 31. decembra 2010, pojasnila in tabele.

Uprava je odgovorna za pripravo računovodskih izkazov, tako da ti predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja investicijske družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2010.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter 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 ter v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

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

V skladu s 110. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov, uprava družbe KD Skladi, d. o. o., ki jo predstavljata predsednik uprave Roman Androjna in član uprave Matej Tomažin, izjavlja, po najboljšem vedenju:

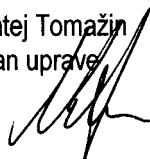
- da je letno računovodsko poročilo investicijske družbe KD ID, delniška ID, d. d., za leto 2010 sestavljeno v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter da daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida investicijske družbe;
- da je v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki jim je družba izpostavljena.

Ljubljana, 22. 2. 2011

Roman Androjna  
Predsednik uprave



Matej Tomažin  
Član uprave



KD Skladi, družba za upravljanje, d.o.o.  
Celovška cesta 200, SI-1000 Ljubljana

## BILANCA STANJA

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2010	%	31.12.2009	%
<b>I. SREDSTVA</b>					
1. Denarna sredstva	1	168.463	0,28	1.546.486	2,28
2. Depoziti pri bankah in posojila	2	2.450.000	4,08	3.460.000	5,09
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	3	52.057.506	86,65	56.957.530	83,83
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev		0	0,00	0	0,00
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov		0	0,00	0	0,00
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti		0	0,00	0	0,00
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	4	5.364.874	8,93	5.465.396	8,04
8. Terjatve	5	36.684	0,06	516.991	0,76
9. Aktivne časovne razmejitve	6	43	0,00	375	0,00
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>		<b>60.077.570</b>	<b>100,00</b>	<b>67.946.778</b>	<b>100,00</b>
Zunajbilančna sredstva		0	0,00	0	0,00
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>					
1. Poslovne obveznosti	7	2.017.388	3,36	1.889.337	2,78
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		332.762	0,55	0	0,00
b) Obveznosti iz upravljanja		6.821	0,01	7798	0,01
c) Obveznosti za plačilo davkov		0	0,00	0	0,00
d) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil delničarjem		1.675.209	2,79	1.878.662	2,77
e) Druge poslovne obveznosti		2.596	0,01	2.877	0,00
2. Finančne obveznosti		0	0,00	0	0,00
a) Posojila		0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov		0	0,00	0	0,00
c) Druge finančne obveznosti		0	0,00	0	0,00
3. Pasivne časovne razmejitve	8	14.750	0,02	6.764	0,01
4. Kapital	9	58.045.432	96,62	66.050.677	97,21
a) Vpoklican kapital		38.313.896	63,77	38.313.896	56,39
b) Kapitalske rezerve		15.699.084	26,13	15.699.084	23,10
c) Rezerve iz dobička		598.658	1,00	598.658	0
d) Presežek iz prevrednotenja		0	0,00	64.537	0,10
e) Preneseni čisti poslovni izid		3.433.794	5,72	0	0
f) Čisti poslovni izid poslovnega leta		0	0,00	11.374.502	17,62
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		<b>60.077.570</b>	<b>100,00</b>	<b>67.946.778</b>	<b>100,00</b>
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev		0,00	0,00	0	0,00



## IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	Pojasnilo	1.1. – 31.12.2010	1.1. – 31.12.2009
1. Prihodki od obresti	10	53.930	67.750
2. Prihodki od dividend	11	1.663.016	1.211.713
3. Drugi finančni prihodki	12	6.137.565	4.274.068
4. Iztrženi dobički pri naložbah	13	1.119.877	5.586.009
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	14	2.302.837	8.075.438
6. Drugi prihodki	15	391.601	82.451
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>		<b>11.668.826</b>	<b>19.297.429</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje		-900.903	-922.186
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	16	-42.470	-50.750
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem		-8.999	-9.000
11. Odhodki z zvezi z obveščanjem naložbenikov		-15.300	-8.752
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem		-15.770	-25.834
13. Odhodki za obresti		0	0
14. Drugi finančni odhodki	17	-5.646.786	-4.262.213
15. Iztržene izgube pri naložbah	18	-495.744	-106.749
16. Neiztržene izgube pri naložbah	19	-5.553.788	-1.905.994
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb		-13.713	0
18. Drugi odhodki	20	-29.904	-32.791
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>		<b>-12.723.377</b>	<b>-7.324.269</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>		<b>-1.054.551</b>	<b>11.973.160</b>
<b>21. DAVEK OD DOBIČKA</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>22. ODLOŽENI DAVKI</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>23. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>		<b>-1.054.551</b>	<b>11.973.160</b>
24. Čisti poslovni izid na delnico glede na število izdanih delnic na dan sestavitve bilance stanja		- 0,11	1,30

## IZKAZ DENARNIH TOKOV

(v EUR)	2010	2009
1. Prejemki od vplačil kapitala	0	0
2. Izdatki od izplačil kapitala	0	0
3. Delitev dobička	-6.742.090	-68.795
<b>4. Presežek prejemkov/ izdatkov pri širitvi poslovanja (1-2-3)</b>	<b>-6.742.090</b>	<b>-68.795</b>
5. Prejemki pri prodaji naložb	21.407.010	22.987.643
6. Izdatki pri nakupu naložb	-17.448.441	-20.547.551
7. Prejemki od udenarljivih terjatev	10.615.316	12.025.375
8. Izdatki za plačilo obveznosti	-9.845.441	-11.769.582
<b>9. Presežek prejemkov/ izdatkov pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)</b>	<b>4.728.444</b>	<b>2.695.885</b>
<b>10. Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4+9)</b>	<b>-2.013.646</b>	<b>2.627.090</b>
<b>11. Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12+13)</b>	<b>2.618.463</b>	<b>4.506.486</b>
<b>12. Presežek izdatkov v obdobju (10)</b>	<b>-2.013.646</b>	<b>2.627.090</b>
<b>13. Začetno stanje denarnih sredstev podsklada*</b>	<b>4.632.109</b>	<b>1.879.396</b>

\* Začetno stanje denarnih sredstev v letu 2010 je prilagojeno za vpliv sprememb deviznih tečajev na devizna denarna sredstva v višini 125.623 evrov glede na končno stanje predhodnega obdobja.

## IZKAZ GIBANJA KAPITALA INVESTICIJSKE DRUŽBE

(v EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Preneseni dobiček	Presežek iz prevrednotenja	Dobiček obdobja	Skupaj
<b>Stanje 01. januarja 2009</b>	<b>38.313.896</b>	<b>15.699.084</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>64.537</b>	<b>0</b>	<b>54.077.517</b>
<b>PREMIKI V KAPITALU</b>							
Vnos čistega poslovnega izida obdobja	-	-	-	-	-	11.973.160	<b>11.973.160</b>
Oblikovanje presežka iz prevrednotenja	-	-	-	-	-	-	-
Oblikovanje zakonskih rezerv	-	-	598.658	-	-	-598.658	-
<b>PREMIK IZ KAPITALA</b>							
Delitev dobička	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje 31. decembra 2009</b>	<b>38.313.896</b>	<b>15.699.084</b>	<b>598.658</b>	<b>0</b>	<b>64.537</b>	<b>11.374.502</b>	<b>66.050.677</b>
Prenos dobička				11.374.502		-11.374.502	
<b>Stanje 01. januarja 2010</b>	<b>38.313.896</b>	<b>15.699.084</b>	<b>598.658</b>	<b>11.374.502</b>	<b>64.537</b>	<b>0</b>	<b>66.050.677</b>
<b>PREMIKI V KAPITALU</b>							
Vnos čistega poslovnega izida obdobja	-	-	-	-	-	-1.054.551	<b>-1.054.551</b>
Zmanjšanje prenesenega dobička	-	-	-	-1.054.551	-	1.054.551	<b>0</b>
Zmanjšanje presežka iz prevrednotenja	-	-	-	-	-64.537	-	<b>-64.537</b>
<b>PREMIK IZ KAPITALA</b>							
Delitev dobička	-	-	-	-6.886.157	-	-	<b>-6.886.157</b>
<b>Stanje 31. decembra 2010</b>	<b>38.313.896</b>	<b>15.699.084</b>	<b>598.658</b>	<b>3.433.794</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58.045.432</b>



**POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA**

**Delničarjem investicijske družbe KD ID, delniška investicijska družba, d.d.**

**Poročilo o računovodskih izkazih**

Revidirali smo priložene računovodske izkaze investicijske družbe KD ID, delniška investicijska družba, d.d., ki vključuje bilanco stanja na dan 31. decembra 2010, 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 upravljavca KD Skladi, družba za upravljanje, d.o.o. 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.

*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 KD ID, delniška investicijska družba, d.d. na dan 31. decembra 2010 ter njenega poslovnega izida in denarnega toka 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**

Posloводство upravljavca KD Skladi, družba za upravljanje, d.o.o. je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila investicijske družbe KD ID, delniška investicijska družba, d.d., 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, 22. februar 2011

  
Janez Uranič  
Direktor

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

**ERNST & YOUNG**  
*Revizija, poročilo  
revidiranih računovodskih izkazov*

  
Simon Kolenc  
Pooblaščen revizor

# PRILOGE K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

## UPORABLJENE TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

### 1. Razvrstitev finančnih naložb

V skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi 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.

Sprememba glede na računovodske usmeritve preteklih let pomeni, da se naložbe v računovodskih izkazih sedaj prikazujejo v različnih skupinah oziroma kategorijah.

### 2. Splošno pravilo vrednotenja finančnih naložb

Vrednotenje finančnih naložb se spremeni glede na vrsto finančne naložbe.

Pri vrednostnih papirjih, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki jih sedaj razvrščamo med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se učinki prevrednotenja izkazujejo neposredno v poslovnem izidu, medtem ko so se do 31. 12. 2005 izkazovali skozi postavki neiztrženi kapitalski dobički oz. neiztržene kapitalске izgube, pri čemer so bili neiztrženi kapitalski dobički postavka bilance stanja, neiztržene kapitalске izgube pa postavka izkaza poslovnega izida. Pri vrednotenju domačih vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se z letom 2006 ne uporablja več enotni tečaj, temveč zadnji znani zaključni tečaj trgovalnega dne. Za vse vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, velja, da se uporablja zadnji znani zaključni tečaj trga, na katerem je bil vrednostni papir kupljen.

Pri netržnih vrednostnih papirjih se je spremenil način vrednotenja, in sicer se izkazujejo po nabavni vrednosti, medtem ko so se do 31. 12. 2005 izkazovali po nižji izmed nabavne in knjigovodske vrednosti. V skladu s pojasnilom Slovenskega inštituta za revizijo se tako izkazani vrednostni papirji ob prehodu na nove standarde niso prevrednotili, zato sprememba usmeritev ni imela učinka na že posedovane vrednostne papirje, upošteva pa se ob vsakokratnem nakupu netržnega vrednostnega papirja v letu 2006. V letu 2006 je spremenjen tudi način odprave popravkov vrednosti teh finančnih naložb, in sicer so popravki vrednosti dokončni in se ohranijo do prodaje finančne naložbe.

Netržne lastniške vrednostne papirje sklad razvršča med finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, netržne dolžniške vrednostne papirje pa lahko razvršča med finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, ali v finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo.

Od 1. 1. 2006 naprej se za finančno naložbo, ki ni razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, začetni pripoznani vrednosti prištejejo stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva, in ki v skladu s pravili upravljanja oz. statutom smejo bremeniti sklad.

Od 1. 1. 2006 naprej se prevrednotenje dolgoročnih finančnih naložb zaradi izrednih oslabeitev (stečaj, likvidacija oz. kak drug nepristranski dokaz) v poslovnih knjigah investicijskega sklada zabeleži takoj, ko je mogoče tak dogodek potrditi na podlagi verodostojne knjigovodske listine. V primeru prodaje vrednostnega papirja v postopku javne ponudbe (prevzem) se naložba izkazuje po zadnjem znanem zaključnem tečaju do datuma, ko prevzemnik v sredstvih javnega obveščanja objavi uspešnost ponudbe.

### **3. Uporabljene računovodske usmeritve pri sestavljanju računovodskih izkazov**

Izkazovanje in vrednotenje postavk bilance stanja in izkaza poslovnega izida je v skladu s slovenskim računovodskim standardom 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih (v nadaljevanju SRS 38).

#### **3.1. BILANCA STANJA / SREDSTVA**

##### **Denarna sredstva**

Denarna sredstva vsebujejo sredstva na posebnem denarnem računu investicijske družbe. Denarna sredstva v tuji valuti se dnevno prevrednotijo po tečaju Evropske centralne banke (ECB), ki velja na obračunski dan.

##### **Depoziti pri bankah in posojila**

Postavka Depoziti pri bankah in posojila zajema depozite pri domačih in tujih poslovnih bankah, za katere se dnevno obračunavajo pripadajoče obresti, skladno s pogodbenimi določili, ter naložbe v posojila za varovanje pred tečajnimi tveganji, ki se izkazujejo v neodplačani vrednosti, skladno s pogodbenimi določili. Depoziti, ki so nominirani v tuji valuti, so na obračunski dan preračunani v EUR z upoštevanjem tečaja ECB.

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

Dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe se v začetku izkazujejo po nakupni vrednosti, ki ji ustrezajo naložena denarna ali druga sredstva. Vrednotijo se po zadnjem znanem zaključnem tečaju trga, na katerem je bil vrednostni papir kupljen, razen v primeru skupnih ovrednotenj. V skladu z določili SRS 38 se vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev razvrščeni med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe v tuje finančne instrumente, ki so nominirane v tuji valuti, so na obračunski dan preračunane v EUR z upoštevanjem tečaja ECB.

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi z zadnjim znanim zaključnim tečajem trga, na katerem je bil vrednostni papir kupljen in v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. Tako dobljeni vrednosti se prištejejo tudi obresti, izračunane po podatkih organizatorja trga.

Drugi vrednostni papirji se izkazujejo po zadnjem znanem zaključnem tečaju organiziranega trga vrednostnih papirjev oziroma po udenarljivi vrednosti.

##### **Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov**

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 (ETF). V skladu z določili SRS 38 se vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, razvrščajo med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Vrednotijo se po zadnjem znanem zaključnem tečaju trga, na katerem je bil vrednostni papir kupljen. V primeru ko investicijski kupon ne kotira na organiziranem trgu je vrednoten po zadnji znani vrednosti enote premoženja na dan sestave bilance stanja. Kadar ima ciljni sklad (investicijski kupon) v pravilih upravljanja kazensko izstopno provizijo in se upravljevec odloči, da bo investicijski kupon ciljnega sklada, v roku krajšem od enega meseca prodal, je investicijski kupon ciljnega sklada vrednoten po vrednosti enote premoženja zmanjšani za kazensko izstopno provizijo.

Naložbe v investicijske kupone oziroma delnice, ki so nominirani v tuji valuti, so na obračunski dan preračunani v EUR z upoštevanjem tečaja ECB.

### **Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga**

Drugi prenosljivi vrednosti papirji in drugi inštrumenti denarnega trga zajemajo netržne vrednostne papirje in tržne vrednostne papirje, ki jih ne moremo razporediti med vrednostne papirje in instrumente denarnega trga s katerimi se trguje na organiziranem trgu iz statuta investicijske družbe. Dolgoročne finančne naložbe se v začetku izkazujejo po nakupni vrednosti, ki ji ustrezajo naložena denarna ali druga sredstva.

Navadne delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo po zadnjem znanem zaključnem dnevnem tečaju. V primeru, da so delnice nominirane v tuji valuti, so preračunane v EUR z upoštevanjem tečaja ECB na obračunski dan.

Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu se razvrstijo v netržne vrednostne papirje razpoložljive za prodajo. Od 1. 1. 2006 se netržnim vrednostnim papirjem razpoložljivim za prodajo, začetni pripoznani vrednosti prištejejo stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva, in ki v skladu s statutom smejo bremeniti investicijsko družbo.

Navadne delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo po nabavni vrednosti. V primeru, da so delnice nominirane v tuji valuti, so preračunane v EUR z upoštevanjem tečaja ECB na obračunski dan.

### **Terjatve**

Terjatve se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripozna kot sredstvo če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njo in če je mogoče njeno izvirno vrednost zanesljivo izmeriti. Terjatev se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja na podlagi ustreznih listin pripozna kot sredstvo, ko se začnejo obvladovati nanjo vezane pogodbene pravice.

Terjatve zajemajo terjatve:

- za obresti, ki zajemajo terjate iz naslova zapadlih depozitov in kuponov obveznic,
- za dividende, ki zajemajo obračunane in še ne plačane dividende. Terjatve iz naslova dividend se vzpostavijo na prvi dan brez upravičenja do dividende (ex-dividend date) in
- druge terjatve iz poslovanja, ki zajemajo ostale terjatve, ki jih ne zajemajo prej navedene postavke.

Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb. Izkazujejo se v izterljivi velikosti z obračunanimi obrestmi do dneva, na katerega se sestavi bilanca stanja. V primeru, da so terjatve izkazane v tuji valuti, so preračunane v EUR z upoštevanjem tečaja ECB na obračunski dan.

Terjatve, za katere obstaja domneva, da ne bodo poravnane ali pa niso poravnane v roku, se izkažejo kot dvomljive in sporne, zaradi česar se oblikuje popravek vrednosti.

### **Aktivne kratkoročne časovne razmejitve**

Aktivne časovne razmejitve zajemajo vračunane obresti za depozite. Ob zapadlosti depozita se prenesejo med terjatve za obresti.

V primeru, da so aktivne časovne razmejitve izkazane v tuji valuti, so preračunane v EUR z upoštevanjem tečaja ECB na obračunski dan.

### **3.2. BILANCA STANJA / OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**

#### **Poslovne obveznosti**

Poslovna obveznost se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripozna kot obveznost če je verjetno, da se bodo zaradi njene poravnave zmanjšali dejavniki, ki omogočajo gospodarske koristi in če je mogoče znesek za njeno poravnavo zanesljivo izmeriti. Poslovna obveznost se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripozna ko, ob upoštevanju pogodbenega datuma ali datuma prejemkov oziroma prejemov in z njimi povezanih obračunov, nastane obveznost določena v pogodbi ali drugem pravnem aktu.

Poslovne obveznosti vključujejo obveznosti:

- iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov, ki zajemajo ne zapadle obveznosti do borznih posrednikov oz. do prodajalcev finančnih instrumentov,
- iz upravljanja, ki zajemajo obveznosti do upravljavca iz naslova provizije od vplačil in izplačil posameznih investicijskih kuponov, obveznosti iz upravljanja vzajemnega sklada in druge obveznosti do upravljavca,
- obveznosti iz naslova razdelitve dobička, ki zajemajo obračunane a neplačane obveznosti do delničarjev iz naslova delitve dobička, po skupščinskem sklepu iz 2005, 2006, 2007 in 2009 ter
- druge poslovne obveznosti, ki zajemajo druge obveznosti do drugih institucij in druge obveznosti.

Obveznosti se izkazujejo nepobotane z morebitnimi terjatvami do istih pravnih ali fizičnih oseb. Ob začetnem pripoznanju se ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin, ki dokazujejo njihov nastanek in, ki v primeru kratkoročnih dolgov dokazujejo prejem denarnih sredstev ali poplačilo poslovnega dolga oziroma opravljeno storitev.

V primeru, da so obveznosti izkazane v tuji valuti, so preračunane v EUR z upoštevanjem tečaja ECB na obračunski dan.

#### **Pasivne kratkoročne časovne razmejitve**

Zajemajo vnaprej vračunane stroške obveščanja delničarjev in revidiranja investicijske družbe ter stroškov hrambe in vodenja računov pri KDD, globalnem skrbniku in podskrbnikih. Vračunajo se na podlagi sklepa uprave družbe za upravljanje. V primeru, da so pasivne časovne razmejitve izkazane v tuji valuti, so preračunane v EUR z upoštevanjem tečaja ECB na obračunski dan. Vključujejo tudi stroške plačilnega prometa, ki se dnevno vkalkulirajo na podlagi obvestila banke.

#### **Kapital**

Postavka kapital zajema:

- vpoklican kapital, ki je zmnožek izdanega števila delnic z nominalno vrednostjo delnice,
- kapitalske rezerve, ki so bile prenesene iz presežka iz prevrednotenja v skladu z določbami,
- rezerve iz dobička, ki se oblikujejo ob koncu poslovnega leta,
- presežek iz prevrednotenja,
- preneseni čisti poslovni izid in
- čisti poslovni izid poslovnega leta.

### **3.3. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA / PRIHODKI**

#### **Prihodki od obresti**

Med prihodke od obresti so vključene vse obresti na vse terjatve in naložbe do dneva, za katerega se dela izkaz poslovnega izida.



### **Prihodki od dividend**

Prihodki od dividend predstavljajo vse prihodke iz naslova dividend, ki izvirajo iz finančnih naložb investicijske družbe. Pripoznajo se na prvi dan brez upravičenja do dividende (ex-dividend date).

### **Drugi finančni prihodki**

Drugi finančni prihodki zajemajo pozitivne tečajne razlike pri dnevnem prevrednotenju finančnih naložb, terjatev in obveznosti, ki so nominirane v tuji valuti.

### **Iztrženi dobički pri naložbah**

Pozitivne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja se pri naložbah izkazujejo kot iztrženi dobički pri naložbah.

### **Neiztrženi dobički pri naložbah**

Povečanje vrednosti naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se izkazuje kot neiztržen dobiček pri naložbah.

### **Drugi prihodki**

Drugi prihodki zajemajo prihodke iz naslova stotinskih izravnjav in druge prihodke.

## **3.4. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA / ODHODKI**

### **Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje**

V skladu s 177. členom z ZISDU-1 je družba za upravljanje upravičena do plačila letne provizije za upravljanje v višini, določeni s statutom investicijske družbe. Letna provizija je izražena v odstotku od povprečne letne ciste vrednosti sredstev investicijske družbe, družbi za upravljanje pa se izplačuje iz premoženja investicijske družbe za obdobja in v rokih, določenih v statutu investicijske družbe. V skladu z določbama 11. člena Sklepa o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada, ki velja od 22. 12. 2008, je družba za upravljanje izračunavala provizijo za upravljanje za vsak obračunski dan v koledarskem letu glede na čisto vrednost sredstev investicijske družbe na obračunski dan, in sicer v deležu, ki je enak proporcionalnemu deležu od letne provizije za upravljanje. Povprečna letna cista vrednost sredstev investicijske družbe se izračunava na zadnji obračunski dan v koledarskem letu kot aritmetična sredina čistih vrednosti sredstev na obračunske dneve v koledarskem letu in je osnova za obračun provizije med letom.

### **Odhodki v zvezi z banko skrbnico**

Skrbniške storitve se dnevno vračunajo v breme sredstev družbe, na podlagi določb v skrbniški pogodbi. Osnova za izračunavanje skrbniške provizije je čista vrednost sredstev družbe na obračunski dan in se obračunava enako kot provizija za upravljanje.

V tej postavki so zajeti tudi stroški hrambe in vodenja računa pri skrbnikih nematerializiranih vrednostnih papirjev.

### **Odhodki v zvezi z revidiranjem**

Odhodki v zvezi z revidiranjem letnega in polletnega poročila investicijske družbe se dnevno vračunajo v breme sredstev družbe, na podlagi sklepa uprave družbe za upravljanje in na podlagi statuta investicijske družbe.

### **Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov**

Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov, ki se nanašajo na javno objavo letnega in polletnega poročila investicijske družbe, se dnevno vračunajo v breme sredstev sklada, na podlagi sklepa upravljalca in na podlagi statuta investicijske družbe.

### **Odhodki v zvezi s trgovanjem**

Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo stroške posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev, ki se po zakonu in statutu investicijske družbe lahko štejejo za stroške investicijske družbe. Zajeti so stroški, povezani s posredovanjem vrednostnih papirjev na domačem organiziranem trgu vrednostnih papirjev, in sicer stroški Ljubljanske borze d. d., stroški KDD – Centralne klirinško depotne družbe d.d., strošek obračunanega davka na promet z vrednostnimi papirji in ostali stroški trgovanja, ki so povezani z izvršitvijo posla na tujih trgih.

### **Drugi finančni odhodki**

Drugi finančni odhodki zajemajo negativne tečajne razlike pri dnevnem prevrednotenju finančnih naložb, terjatev in obveznosti, ki so nominirane v tuji valuti.

### **Iztržene izgube pri naložbah**

Negativne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja se pri naložbah izkazujejo kot iztržene izgube pri naložbah.

### **Neiztržene izgube pri naložbah**

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

### **Odhodki iz naslova slabitve naložb**

Zmanjšanje vrednosti naložbe, ki je bila posledica prevelike vrednosti se prikazuje v odhodkih iz naslova slabitve naložb.

### **Drugi odhodki**

Drugi odhodki zajemajo odhodke iz naslova davkov in dajatev na tujih trgih, ki se nanašajo na posamezne naložbe, stroški plačilnega prometa ter stotinskih izravnjav.

## **3.5. IZKAZ DENARNEGA TOKA**

Izkaz denarnih tokov je temeljni računovodski izkaz, v katerem se resnično in pošteno prikazane spremembe stanja denarnih sredstev za poslovno leto. Sestavljen je po neposredni metodi z uporabo podatkov iz poslovnih knjig investicijskega sklada z izločenimi prevrednotovalnimi podatki.

Denarna sredstva izkazana v izkazu denarnega toka zajemajo:

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

Sprememba presežka iz prevrednotenja se v izkazu denarnih tokov ne prikazuje, ker ni povezana s prejemki in izdatki. Tudi neudenarljivi dobički in izgube, ki izhajajo iz sprememb deviznih tečajev, niso povezani s prejemki in izdatki ter niso denarni tokovi. Vendar je treba zaradi uskladitve denarnih

sredstev na začetku in koncu obdobja vpliv sprememb deviznih tečajev na obstoječa devizna denarna sredstva predstaviti ločeno od denarnih tokov pri poslovanju, naložbenju in financiranju. Za vpliv sprememb tečajev na obstoječa denarna sredstva popravljamo začetno stanje denarnih sredstev.

Spremembe tečajev nastanejo pri treh poslovnih dogodkih:

- prevrednotenje deviznih sredstev po tečaju ECB v letu 2010,
- tečajne razlike pri nakupu deviznih sredstev in
- tečajne razlike pri prodaji deviznih sredstev.

## **POJASNILA POSTAVK**

### **1. DENARNA SREDSTVA**

Denarna sredstva na posebnem denarnem računu vzajemnega sklada, ki je odprt pri Abanki Vipava d.d., zajemajo naslednje postavke:

- denarna sredstva na posebnem denarnem računu vzajemnega sklada v domači valuti v višini 34.336 EUR
- denarna sredstva na posebnem denarnem računu vzajemnega sklada v tujih valutah v skupni višini v protivrednosti 134.127 EUR:
  - DKK v protivrednosti 188 EUR
  - GBP v protivrednosti 30 EUR
  - SEK v protivrednosti 84 EUR
  - USD v protivrednosti 133.825 EUR

### **2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA**

Depoziti pri bankah in pojasnila zajemajo:

- depozite na odpoklic dane domačim pravnim osebam v višini 2.450.000,00 EUR

Število sklenjenih depozitnih pogodb na odpoklic na dan 31.12.2010: 2

Depoziti so se obrestovali po obrestni meri od 1,60% do 1,65% na letni ravni.

### **3. VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA OGRANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV**

Investicijska družba na dan 31. 12. 2010 ni imela zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga. Pregled naložb je prikazan v izkazu premoženja.

### **4. DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA**

Investicijska družba na dan 31. 12. 2010 ni imela zastavljenih drugih prenosljivih vrednostnih papirjev. Pregled naložb je prikazan v izkazu premoženja.

### **5. TERJATVE**

Terjatve zajemajo:

- terjatve za prodane oziroma zapadle naložbe v višini 9.240 EUR od tega:
  - za prodane vrednostne papirje v višini 9.240 EUR
- terjatve za obresti v višini 3.830 EUR od tega:
  - za obresti od danih depozitov v višini 3.830 EUR
- terjatve za dividende v višini 23.614 EUR od tega:
  - za dividende delnic tujih izdajateljev v višini 23.614 EUR

### **6. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE**

Aktivne časovne razmejitve zajemajo vračunane obresti na depozite. Ob zapadlosti depozita se prenesejo med terjatve za obresti.

### **7. POSLOVNE OBVEZNOSTI**

Poslovne obveznosti zajemajo:

- obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov v višini 332.762 EUR
- obveznosti iz upravljanja v višini 6.821 EUR od tega:

- za upravljavsko provizijo v višini 6.821 EUR
- obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil delničarjem v višini 1.675.209 EUR
- druge poslovne obveznosti v višini 2.596 EUR od tega:
  - iz naslova skrbniške provizije v višini 2.588 EUR
  - iz naslova prejetih zahtevkov za storitve KDD-ja v višini 8 EUR

## **8. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE**

Pasivne časovne razmejitevte zajemajo:

- vračunanane odhodke iz naslova revidiranja letnega poročila v višini 6.749 EUR
- vračunanane odhodke iz naslova obveščanja imetnikov v višini 2.954 EUR
- vračunanane odhodke plačilnega prometa v višini 3.065 EUR
- vračunanane transakcijske stroške ter stroške hrambe in vodenja v višini 1.982 EUR

## **9. KAPITAL**

Osnovni kapital je bil razdeljen na 9.181.542 navadnih delnic po nominalni vrednosti 4,17 EUR. Knjigovodska vrednost delnice investicijske družbe na dan 31. 12. 2010 je znašala 6,32 EUR. Investicijska družba na dan 31. 12. 2010 ni imela lastnih delnic.

Na skupščini investicijske družbe dne 07. 05. 2010 je bil sprejet naslednji skupščinski sklep:

Bilančni dobiček družbe KD ID, delniška ID, d.d., na dan 31. 12. 2009 znaša 11.374.501,57 EUR in zajema čisti dobiček poslovnega leta 2009 v višini 11.973.159,55 EUR, zmanjšan za povečanje zakonskih rezerv v višini 598.657,98 EUR, in se uporabi, kot sledi:

- del bilančnega dobička v višini 6.886.156,50 EUR, ki je sestavljen iz čistega dobička poslovnega leta 2009, se uporabi za izplačilo dividend delničarjem, in sicer bruto dividenda na delnico znaša 0,75 EUR. Dividenda pripada delničarjem, imetnikom delnic, ki bodo dne 12. 05. 2010 (presečni dan za upravičenost do dividend) vpisani v delniško knjigo družbe, ki se vodi v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD – Centralni klirinško depotni družbi, d.d. Družba bo delničarjem, za katere ima popolne podatke, izplačala dividende najkasneje do 30. 06. 2010.
- preostali del bilančnega dobička v višini 4.488.345,07 EUR se ne uporabi in se odločanje o njegovi uporabi prenese v prihodnje leto.

## **10. PRIHODKI OD OBRESTI**

- iz posojil in depozitov v višini 53.570 EUR
- iz naslova denarnih sredstev na posebnem računu sklada v višini 360 EUR

## **11. PRIHODKI OD DIVIDEND**

Nanašajo se na naslednje delnice (po velikosti prihodkov):

1. MERCATOR D.D.
2. PETROL SLOVENSKA NAFTNA DRUŽBA
3. ZITO PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.
4. PLAMA PUR D.D.
5. VODAFONE GROUP PLC
6. in ostale delnice

## **12. DRUGI FINANČNI PRIHODKI**

Drugi finančni prihodki zajemajo pozitivne tečajne razlike iz naslova:

- prevrednotenja glavnice finančnega instrumenta v višini 5.270.144 EUR

- prevrednotenja deviznih sredstev v višini 424.041 EUR
- prevrednotenja terjatev in obveznosti v višini 83.788 EUR
- prevrednotenja neiztrženih dobičkov in neiztrženih izgub v višini 359.592 EUR

### **13. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH**

- iz delnic domačih izdajateljev v višini 163.698 EUR
- iz delnic tujih izdajateljev v višini 956.179 EUR

### **14. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH**

- iz delnic domačih izdajateljev v višini 931.333 EUR
- iz delnic tujih izdajateljev v višini 1.371.504 EUR

### **15. DRUGI PRIHODKI**

- preveč nakazana kupnina TKMG Košaki 15 EUR
- odpis neizplačanih DVD za leto 2004 zaradi zastaranja v višini 347.520 EUR
- obresti za prejeta povračila dela davka avstrijskih dividend 86 EUR
- prejem povračila dela davka iz naslova dividend iz preteklih let v višini 43.980 EUR

### **16. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO**

- odhodki za opravljanje storitev skrbništva vzajemnega sklada (skrbniška provizija) v višini 30.030 EUR
- drugi odhodki povezani s poslovanjem vzajemnega sklada, ki jih opravlja banka skrbnica v višini 12.440 EUR

### **17. DRUGI FINANČNI ODHODKI**

Drugi finančni odhodki zajemajo negativne tečajne razlike iz naslova:

- prevrednotenja glavnice finančnega instrumenta v višini 4.839.814 EUR
- prevrednotenja deviznih sredstev v višini 298.417 EUR
- prevrednotenja terjatev in obveznosti v tuji valuti v višini 108.693 EUR
- prevrednotenja neiztrženih dobičkov in neiztrženih izgub v višini 399.862 EUR

### **18. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH**

- iz delnic domačih izdajateljev v višini 78.256 EUR
- iz delnic tujih izdajateljev v višini 417.488 EUR

### **19. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH**

- iz delnic domačih izdajateljev v višini 3.192.958 EUR
- iz delnic tujih izdajateljev v višini 2.360.830 EUR

### **20. DRUGI ODHODKI**

- stroški plačilnega prometa v višini 20.516 EUR
- drugi stroški KDD-ja v višini 337 EUR
- odhodki iz naslova plačanih davkov v višini 2.023 EUR
- odhodki iz naslova tožb BADEL 1862 D.D. v višini 7.028 EUR

## 21. BILANČNI DOBIČEK

(v EUR)	2010
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-1.054.551
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih poslovnih let	4.488.345
<b>Bilančni dobiček</b>	<b>3.433.794</b>

## 22. DAVEK OD DOBIČKA

Na podlagi določbe 61. člena ZDDPO-2 Investicijski skladi, obdavčeni po tem zakonu, ki so ustanovljeni po zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, plačujejo davek v davčnem obdobju po stopnji 0% od davčne osnove, če do 30. novembra tega obdobja razdelijo najmanj 90% poslovnega dobička prejšnjega davčnega obdobja.

Za zavezanca investicijske sklade, obdavčene po tem zakonu, ki so ustanovljeni po zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, se tudi po dnevu začetka uporabe tega zakona, ne glede na prvi odstavek 61. člena tega zakona, uporablja prehodna določba drugega odstavka 16. člena Zakona o spremembah in dopolnitvah zakona o davku od dohodkov pravnih oseb (Uradni list RS, št. 108/05) in to je: Ne glede na določbo prvega odstavka 54. člena ZDDPO-1 investicijski skladi, obdavčeni po tem zakonu, ki so ustanovljeni po zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, plačujejo davek v davčnem obdobju 2007 po stopnji 0% od davčne osnove, če do 30. novembra 2009 razdelijo najmanj 20% poslovnega dobička iz davčnega obdobja 2006. V davčnih obdobjih od 2008 do 2011 pa plačujejo davek po stopnji 0% od davčne osnove, če do 30. novembra teh obdobji razdelijo najmanj 35% poslovnega dobička prejšnjega davčnega obdobja vsakega od teh davčnih obdobji. Na podlagi skupščinskega sklepa z dne 30. 8. 2007 je pogoj 61. člena ZDDPO-2 in izpolnjen, zato investicijska družba plačuje davek v davčnem obdobju po stopnji 0 %.

## 23. RAZKRITJA VREDNOSTI VSEH NAKUPOV IN PRODAJ NALOŽB, KI NISO RAZVRŠČENA MED FINANČNA SREDSTVA, IZMERJENA PO POŠTENI VREDNOSTI PREK POSLOVNEGA IZIDA, TER STROŠKOV, NEPOSREDNO POVEZANIH Z NAKUPOM IN PRODAJO TEH NALOŽB

Investicijska družba v letu 2010 ni imela poslov z naložbami, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

## 24. INFORMACIJA O UČINKU SKUPNIH OVREDNOTENJ SREDSTEV

Na dan 31.12.2010 se je izvedlo prevrednotenje naložbe investicijske družbe v delnice družbe Gea College d.d. na podlagi postopka skupnega ovrednotenja. Prevrednotenje naložbe je povzročilo zmanjšanje čiste vrednosti sredstev investicijske družbe za 67.820,77 EUR.

## 25. INFORMACIJA O ZASTAVLJENIH VREDNOSTNIH PAPIRJIH

V letu 2010 investicijska družba ni imela zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

## 26. INFORMACIJA O OBLIKOVANJU POPRAVKOV VREDNOSTI NALOŽB

V letu 2010 investicijska družba ni oblikovala popravkov vrednosti naložb.

## 27. RAZKRITJA O POSLIH Z LASTNIMI DELNICAMI INVESTICIJSKE DRUŽBE

Investicijska družba v letu 2010 ni imela poslov z lastnimi delnicami.

## 28. KAZALNIKI

(odstotni koeficienti)	2010	2009
<b>Temeljni kazalniki stanja financiranja</b>		
Stopnja lastniškosti financiranja	96,62	97,21
<b>Temeljni kazalniki stanja investiranja (naložbenja)</b>		
Stopnja finančnosti investiranja	95,58	91,87
<b>Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja</b>		
Koeficient neposredne pokritosti krat.obveznosti	1,31	2,91
Koeficient pospešene pokritosti krat.obveznosti	1,31	2,91
Koeficient krat.pokritosti kratkoročnih obveznosti	1,31	2,91
<b>Temeljni kazalniki gospodarnosti</b>		
Koeficient celotne gospodarnosti	0,92	2,63
<b>Temeljni kazalniki dobičkonosnosti</b>		
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	-0,02	0,22
Koeficient čiste dobičkonosnosti osnovnega kapitala	-0,03	0,31

## 29. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Od 31. decembra 2010 do izdaje revizorjevega poročila o računovodskih izkazih ni bilo dogodkov, ki bi vplivali na računovodske izkaze investicijske družbe na dan 31. december 2010.

## 30. PODATEK O ČISTI VREDNOSTI SREDSTEV IN KNJIGOVODSKI VREDNOSTI DELNICE

Datum	Čista vrednost sredstev	Knjigovodska vrednost
31. 12. 2010	58.045.432,45	6,32
31. 12. 2009	66.050.676,74	7,19
31. 12. 2008	54.077.517,18	5,89

## POJASNILA IN RAZKRITJA VSEH STROŠKOV, KI TVORIJO CELOTNE STROŠKE INVESTICIJSKE DRUŽBE

Vrsta stroška	(v EUR)
Provizija za upravljanje	900.903
Stroški pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	15.770
Stroški klirinško depotne službe	12.777
Stroški plačilnega prometa	20.516
Stroški revidiranja letnega poročila podsklada	8.999
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	15.300
Stroški tožb	7.028
Stroški davkov in drugih davščin v zvezi s premoženjem podsklada	2.023
Stroški skrbniških storitev skrbnika	30.030
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0
Stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oz. prihodkov podsklada	0

Posamezni stroški, ki tvorijo celotne stroške vzajemnega sklada so pojasnjeni v poglavju Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj.



## IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB)

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
<b>DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA</b>			<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>		<b>2.450.000,00</b>	<b>4,10</b>	<b>0,00</b>
Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			0,0000	0,00		2.450.000,00	4,10	0,00
- bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			0,0000	0,00		2.450.000,00	4,10	0,00
RB/1,6%	RAIFFEISEN BANKA D.D.	SI	0,0000	1.520.000,00	EUR	1.520.000,00	2,54	0,00
SPARK./1,65%	BANKA SPARKASSE D.D.	SI	0,0000	930.000,00	EUR	930.000,00	1,56	0,00
<b>VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV</b>			<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>		<b>52.057.506,36</b>	<b>87,13</b>	<b>0,00</b>
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		52.057.506,36	87,13	0,00
Vrednostni papirji domačih izdajateljev			0,0000	0,00		25.167.715,91	42,12	0,00
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		25.167.715,91	42,12	0,00
- Lastniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		25.167.715,91	42,12	0,00
AELG	AERODROM LJUBLJANA,D.D.	SI	12.082,0000	227.141,60	EUR	227.141,60	0,38	0,62
CICG	CINKARNA CELJE D.D.	SI	12.954,0000	753.404,64	EUR	753.404,64	1,26	1,59
GRVG	GORENJE, D.D.	SI	331.799,0000	4.475.968,51	EUR	4.475.968,51	7,49	2,09
GSBG	TOVARNA OLJA GEA D.D.	SI	108.431,0000	759.017,00	EUR	759.017,00	1,27	8,64
KBMR	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.	SI	158.391,0000	1.615.588,20	EUR	1.615.588,20	2,70	0,61
KRKG	KRKA TOVARNA ZDRAVIL D.D.	SI	17.059,0000	1.073.864,05	EUR	1.073.864,05	1,80	0,05
LKPG	LUKA KOPER D.D.	SI	149.849,0000	2.665.813,71	EUR	2.665.813,71	4,46	1,07
MELR	MERCATOR D.D.	SI	21.659,0000	3.415.624,30	EUR	3.415.624,30	5,72	0,58
PETG	PETROL SLOVENSKA NAFTNA DRUŽBA	SI	16.805,0000	4.570.960,00	EUR	4.570.960,00	7,65	0,81
POPG	PLAMA PUR D.D.	SI	93.757,0000	1.406.355,00	EUR	1.406.355,00	2,35	13,65
SALR	SALUS LJUBLJANA D.D.	SI	629,0000	257.890,00	EUR	257.890,00	0,43	0,47
TLSG	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SI	15.072,0000	1.296.192,00	EUR	1.296.192,00	2,17	0,23
ZTOG	ZITO PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.	SI	20.899,0000	1.945.696,90	EUR	1.945.696,90	3,26	5,87
ZVTG	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SI	40.000,0000	704.200,00	EUR	704.200,00	1,18	0,18
Vrednostni papirji tujih izdajateljev			0,0000	0,00		26.889.790,45	45,01	0,00
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		26.889.790,45	45,01	0,00
- Lastniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		26.889.790,45	45,01	0,00
ALV GR	ALLIANZ AG-REG	DE	9.000,0000	800.370,00	EUR	800.370,00	1,34	0,00
BAYN GR	BAYER AG	DE	7.000,0000	387.100,00	EUR	387.100,00	0,65	0,00
BN FP	DANONE	FR	13.000,0000	611.260,00	EUR	611.260,00	1,02	0,00
CEZ CP	CEZ AS	CZ	15.000,0000	11.744.999,79	CZK	468.656,47	0,78	0,00
DPW GR	DEUTSCHE POST AG	DE	65.000,0000	825.500,00	EUR	825.500,00	1,38	0,01
ENEL IM	ENEL SPA	IT	106.400,0000	397.936,00	EUR	397.936,00	0,67	0,00

ENI IM	ENI SPA	IT	70.000,0000	1.143.800,00	EUR	1.143.800,00	1,92	0,00
EOAN GR	E.ON AG	DE	50.000,0000	1.146.750,00	EUR	1.146.750,00	1,92	0,00
ETE GA	NATIONAL BANK OF GREECE	GR	31.500,0000	190.575,00	EUR	190.575,00	0,32	0,01
VIV FP	VIVENDI UNIVERSAL SA	FR	40.000,0000	808.000,00	EUR	808.000,00	1,35	0,00
FP FP	TOTAL SA	FR	29.000,0000	1.149.850,00	EUR	1.149.850,00	1,92	0,00
GSZ FP	GDF SUEZ	FR	50.000,0000	1.342.500,00	EUR	1.342.500,00	2,25	0,01
HTO GA	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORG	GR	130.000,0000	796.900,00	EUR	796.900,00	1,33	0,03
LKOD LI	LUKOIL-SPON ADR	RU	20.000,0000	1.129.999,98	USD	845.681,77	1,42	0,00
MIC SS	MILLICOM INTL CELLULAR S.A.	LU	7.000,0000	4.522.000,06	SEK	504.377,90	0,84	0,01
NOK1V FH	NOKIA OYJ	FI	151.000,0000	1.168.740,00	EUR	1.168.740,00	1,96	0,00
OGZD LI	OAO GAZPROM-SPON ADR REG S	RU	70.000,0000	1.767.499,95	USD	1.322.780,99	2,21	0,00
QCE GR	Q-CELLS SE	DE	39.700,0000	99.647,00	EUR	99.647,00	0,17	0,03
RDSA NA	ROYAL DUTECH SHELL PLC	NL	35.000,0000	865.550,00	EUR	865.550,00	1,45	0,00
RWE GR	RWE AG	DE	16.500,0000	823.185,00	EUR	823.185,00	1,38	0,00
SAN FP	SANOFI-AVENTIS	FR	15.000,0000	717.750,00	EUR	717.750,00	1,20	0,00
SIE GR	SIEMENS AG-REG	DE	6.000,0000	556.200,00	EUR	556.200,00	0,93	0,00
TEF SM	TELEFONICA S.A.	ES	30.000,0000	508.950,00	EUR	508.950,00	0,85	0,00
UNA NA	UNILEVER NV - CVA	NL	26.000,0000	605.800,00	EUR	605.800,00	1,01	0,00
VOD LN	VODAFONE GROUP PLC	GB	600.000,0000	994.800,05	GBP	1.155.736,34	1,93	0,00
VWS DC	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DK	17.000,0000	2.993.699,69	DKK	401.650,19	0,67	0,01
1398 HK	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK	CN	400.000,0000	2.316.000,22	HKD	223.001,10	0,37	0,00
939 HK	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	CN	300.000,0000	2.090.999,93	HKD	201.336,46	0,34	0,00
BBD US	BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR	BR	12.000,0000	243.479,99	USD	182.218,23	0,30	0,00
CBA AU	COMMONWEALTH BANKA OF AUSTRAL	AU	12.000,0000	609.240,00	AUD	463.794,16	0,78	0,00
CHL US	CHINA MOBILE LTD- SPON ADR	HK	35.000,0000	1.736.700,06	USD	1.299.730,63	2,18	0,00
INTC US	INTEL CORP	US	20.000,0000	420.599,92	USD	314.773,18	0,53	0,00
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	US	16.000,0000	989.599,92	USD	740.607,64	1,24	0,00
KO US	COCA-COLA COMPANY	US	15.000,0000	986.550,02	USD	738.325,12	1,24	0,00
MBT US	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	RU	60.000,0000	1.252.200,05	USD	937.135,20	1,57	0,01
MSFT US	MICROSOFT CORP	US	20.000,0000	558.199,99	USD	417.751,83	0,70	0,00
NESN VX	NESTLE SA-REGISTERED	CH	7.000,0000	383.250,03	CHF	306.501,95	0,51	0,00
PBR US	PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	BR	25.000,0000	945.999,93	USD	707.977,80	1,19	0,00
XOM US	EXXON MOBIL CORP	US	13.000,0000	950.559,97	USD	711.390,49	1,19	0,00
<b>DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA</b>			<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>		<b>5.364.874,00</b>	<b>8,98</b>	<b>0,00</b>
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje na			0,0000	0,00		5.195.077,67	8,69	0,00
GEAL	GEA COLLEGE, PODJETNIŠKOIZOBRA	SI	61.369,0000	240.000,00	EUR	240.000,00	0,40	24,73
LMLG	LJUBLJANSKE MLEKARNE D.D.	SI	176.227,0000	2.623.932,08	EUR	2.623.932,08	4,39	4,02
UKIG	UNIOR KOVAŠKA INDUSTRIJA D.D.	SI	91.253,0000	2.331.145,59	EUR	2.331.145,59	3,90	3,90
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev, s katerimi se ne trguje na or			0,0000	0,00		169.796,33	0,29	0,00
BD62-R-A	BADEL 1862 D.D.	HR	14.931,0000	1.253.606,30	HRK	169.796,33	0,29	1,99
FIDL	FIDELINKA AD SUBOTICA	RS	10.086,0000	0,00	RSD	0,00	0,00	0,69

\* Delež v izdaji vrednostnih papirjev izdajatelja Gea College d. d. je izračunan izključno od števila izdanih vrednostnih papirjev z oznako GEAL. KD ID, delniška investicijska družba, d. d., je imetnica 61.369 delnic družbe Gea College d. d. z oznako GEAL, ki predstavljajo 14,99 % celotne emisije vseh delnic izdajatelja Gea College d. d., ki obsega 409.400 delnic.

## DODATEK

### POROČILO O NALOŽBAH IN MEDSEBOJNIH POSLIH

Struktura naložb glede na zakonske omejitve posameznih vrst naložb in glede na omejitve, kot jih določajo pravila upravljanja investicijske družbe:

Odstotek naložb v lastniške vrednostne papirje in investicijske sklade, katerih investicijska politika določa nalaganje pretežno v lastniške vrednostne papirje (najmanj 70 %)	95,58 %
Odstotek naložb v vrednostne papirje in druge finančne instrumente, s katerimi se trguje na področju Evropske unije in EFTE (najmanj 70 %)	83,24 %
Odstotek naložb v dolžniške finančne instrumente (denarne depozite, dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga) ter investicijske sklade, katerih naložbena politika določa nalaganje pretežno v dolžniške finančne instrumente (največ 30 %)	4,08 %
Odstotek naložb v enote oziroma delnice drugih ciljnih investicijskih skladov (največ 50 %)	0,00 %
Odstotek naložb investicijske družbe v enote oz. delnice drugih investicijskih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z določbami Direktive o investicijskih skladov iz 19. točke prvega odstavka 3. člena ZISDU – 1 (največ 30 %)	0,00 %
Odstotek naložb v druge prenosljive finančne instrumente v skladu z 1.2.5. točko prospekta investicijske družbe (največ 20 %)	9,44 %
Odstotek dodatnih likvidnih sredstev investicijske družbe (največ 10 %)	4,36 %
Odstotek sredstev investicijske družbe, naloženih v povezane osebe KD Skladi, d.o.o. <ul style="list-style-type: none"><li>• Gea College d.d.</li></ul>	0,40 % 0,40 %
Odstotek sredstev investicijske družbe, ki so naložena v kombinacijo naložb v Abanko Vipava d.d. (največ 10%) <ul style="list-style-type: none"><li>• v instrumente denarnega trga, denarne depozite, v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje, ter</li><li>• v ostale finančne instrumente</li></ul>	0,00 %

Investicijska družba v letu 2010:

- ni imela naložb v investicijske sklade, ki jih upravlja KD Skladi, d. o. o., ali z njo povezana oseba,
- ni sklepala poslov s povezanimi osebami ter
- se ni zadolževala.

Investicijska družba je v letu 2010 poslovala v okviru naslednjih omejitev:

- investicijska družba ni imela naložb v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, ki bi presegali 20 % njenih sredstev,
- delež sredstev investicijske družbe, ki so bila naložena v kombinacijo naložb v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga in depozite posameznega izdajatelja, ni presegal 30 %,
- investicijska družba je imela takšen delež delnic brez glasovalne pravice, ki so skupno predstavljale do 10 % delež v osnovnem kapitalu posameznega izdajatelja, takšen delež dolžniških vrednostnih papirjev posameznega izdajatelja, katerih nominalna vrednost ni presegala 10 % skupne nominalne vrednosti vseh izdanih, nezapadlih dolžniških vrednostnih papirjev tega izdajatelja, in takšen delež instrumentov denarnega trga posameznega izdajatelja, katerih nominalna vrednost ni presegla 10 % skupne nominalne vrednosti vseh izdanih, še nezapadlih instrumentov denarnega trga izdajatelja.

## **POROČILO O PRAVILNOSTI IZRAČUNAVANJA KNJIGOVODSKE VREDNOSTI DELNIC INVESTICIJSKE DRUŽBE**

Knjigovodske vrednosti delnic investicijske družbe, ki jih je izračunavala KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o., in o katerih je poročala Agenciji za trg vrednostnih papirjev, so bile izračunane na podlagi:

- ZISDU-1,
- Sklepa o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 119/08),
- Sklepa o poročanju Agenciji za trg vrednostnih papirjev o poslovanju investicijskih skladov in upravljanju finančnega premoženja dobro poučenega vlagatelja ter objavi podatkov in informacij o investicijskem skladu (Uradni list RS, št. 126/04, s spremembami in dopolnitvami)
- Sklepa o poročanju Agenciji za trg vrednostnih papirjev o poslovanju investicijskih skladov in upravljanju finančnega premoženja dobro poučenega vlagatelja ter objavi podatkov in informacij o investicijskem skladu (Uradni list RS, št. 101/08) ter
- prospekta in statuta investicijske družbe.

Knjigovodske vrednosti delnic investicijske družbe (KV) so bile izračunane na podlagi računovodskih izkazov investicijske družbe. Pri tem so bila upoštevana računovodska načela in standardi, ki so obrazloženi v pojasnilih.

Skladno s predpisi je predmet preizkušanja obrazec IS-6: Knjigovodska vrednost delnic ID.

Za potrebe revidiranja izračunavanja knjigovodske vrednosti delnic so bili izbrani naslednji datumi:

- 30. 4. 2010,
- 30. 9. 2010,
- 31. 12. 2010.

## POROČILO O STANJU IN DELOVANJU INTERNIH KONTROL

KD Skladi, d. o. o., sama upravlja premoženje investicijske družbe.

Upravljanje premoženja in spremljanje upravljanja premoženja poteka v skladu z internimi postopki s področja upravljanja premoženja in spremljave naložb.

Nadzor nad naložbami v strukturi sredstev investicijske družbe se vrši na različne načine na posameznih kontrolnih točkah.

Sprotna kontrola naložbenih omejitev, ki se nanašajo na limite posameznih vrst in skupin naložb, poteka tudi v službi za obvladovanje tveganj in nadzor, pri čemer pa je prvenstvena naloga te službe tekoči in sistematični nadzor nad posameznimi in vsemi naložbami investicijskih skladov ter nadgradnja metodologije za spremljanje naložb z vidika obvladovanja tveganj.

V zaledni službi se na osnovi predvidenih transakcij in že sklenjenih poslov nakupov in prodaj finančnih instrumentov za račun investicijskih skladov dnevno izdeluje načrt likvidnih sredstev.

Kontrolo prihodkov (dividend, obresti) investicijske družbe izvaja v skladu s pogodbo pogodbeni partner, ki za investicijsko družbo opravlja administrativne storitve. Neodvisna kontrola poteka v zaledni službi družbe za upravljanje.

Referenti za spremljanje naložb v zaledni službi preverijo podatke o stanju vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov v premoženju posameznega investicijskega sklada, ki je za vsak posamezen investicijski sklad dnevno dostopen v elektronski obliki in katerega vir so podatki, ki jih posreduje pogodbeni partner, ki opravlja administrativne storitve.

Pravni sektor na podlagi Pravilnika o podrobnejši vsebini in načinu izdelave seznama povezanih oseb vodi seznam oseb, povezanih z družbo za upravljanje (seznam POV/1). Seznam se posodablja na podlagi podatkov, ki jih družba za upravljanje spremlja sprotno. Vse osebe na seznamu so tudi seznanjene z obveznostjo sprotnega poročanja o spremembah, ki se nanašajo na podatke o povezanosti. Ne glede na to družba za upravljanje dvakrat letno pisno pozove vse osebe, s katerimi ima vzpostavljeno dlje časa trajajoče pravno razmerje, da jo obvestijo o morebitnih spremembah, ki bi vplivale na podatke v seznamu povezanih oseb. Vpogled v seznam je dostopen v pravnem sektorju družbe za upravljanje. Poleg seznama povezanih oseb družba za upravljanje za investicijsko družbo vodi tudi seznam o naložbah sredstev investicijske družbe v povezane osebe (seznam POV/NAL).

V pravnem sektorju se hrani tudi vsa dokumentacija, povezana s poročanjem Agenciji za trg vrednostnih papirjev ter drugim državnim organom ter kopije obvestil javnosti na podlagi rednega obveščanja ter obveščanja javnosti o pomembnih pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s poslovanjem investicijske družbe. V pravnem sektorju se nahajajo tudi vsa letna in polletna poročila investicijske družbe ter revidirana poročila.

Računovodske storitve, ki zajemajo vodenje poslovnih knjig in sestavljanje poslovnih poročil investicijske družbe, vrednotenje premoženja, poročanje in javno objavljanje informacij o poslovanju investicijske družbe, vodenju evidenc ter druge administrativne storitve, povezane z delovanjem investicijske družbe, je družba za upravljanje s pogodbo o opravljanju administrativnih storitev z dne 28. 6. 2004 prenesla na Abanko Vipra d. d., Ljubljana.

Računovodstvo, ki ga je na podlagi pogodbe o administrativnih storitvah družba za upravljanje prenesla na Abanko Vipra, d. d., deluje po postopkih, ki zajemajo:

- naloge računovodstva,
- organiziranost in vodenje računovodstva,
- vrste in način sestavljanja knjigovodskih listin (izvirne in izvedene),

- gibanje knjigovodskih listin,
- kontrolo knjigovodskih listin in osebe, odgovorne za verodostojnost in resničnost knjigovodskih listin,
- izdajo nalogov za knjiženje knjigovodskih listin,
- hranjenje knjigovodskih listin, poslovnih knjig in računovodskih izkazov in poročil,
- popis sredstev in obveznosti do virov sredstev.

Knjigovodske listine se sestavijo za vsak poslovni dogodek, ki se v zvezi s poslovanjem investicijske družbe pokaže v spremembi sredstev ali obveznosti do virov sredstev ali v nastanku odhodkov oziroma prihodkov investicijske družbe. Sestavijo se na kraju in ob času nastanka poslovnega dogodka, in sicer na mestu nastanka (v računovodski službi).

Izvirne knjigovodske listine investicijske družbe so:

- obračuni nakupov in prodaj finančnih instrumentov borzno-posredniških družb oziroma bank (za posle s finančnimi instrumenti, sklenjene na organiziranih trgih vrednostnih papirjev),
- pogodbe o nakupih in prodajah finančnih instrumentov (za posle s finančnimi instrumenti, sklenjene zunaj organiziranega trga),
- pogodbe o danih depozitih.

Pooblaščen delavec v računovodstvu opravi kontrolo pravilnega vnosa tečajev in knjiženja poslovnih dogodkov, kar potrdi s svojim podpisom na dokumentih.

## **POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL**

Poročila in obvestila, s katerimi je KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o., v letu 2010 poročala Agenciji za trg vrednostnih papirjev o poslovanju investicijskega sklada, so bila sestavljena na podlagi:

- ZISDU-1 s podzakonskimi predpisi,
- Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07 s spremembami in dopolnitvami) s podzakonskimi predpisi;
- Zakona o prevzemih (Uradni list RS, št. 79/06 s spremembami in dopolnitvami).

Skladno s Sklepom o poročanju Agenciji za trg vrednostnih papirjev o poslovanju investicijskih skladov in upravljanju finančnega premoženja dobro poučenih vlagateljev ter javni objavi podatkov in informacij o investicijskem skladu, so bila predmet preizkušanja naslednja poročila in obvestila:

- obrazec IS/M-BS: Bilanca stanja investicijskega sklada z dopolnilnimi podatki;
- obrazec IS/M-IPI: Izkaz poslovnega izida investicijskega sklada.

Družba za upravljanje je redno mesečno poročala Agenciji za trg vrednostnih papirjev na obrazcih IS/M-BS, četrletno pa na obrazcih IS/M-IPI.

Investicijska družba v tem letu ni imela težav s plačilno sposobnostjo, zato tudi ni bilo potrebno izdelati obrazca IS/L-1.

Skladno s Sklepom o podrobnejši vsebini, načinu in rokih poročanja družbe za upravljanje oziroma podružnice tuje družbe za upravljanje o dejstvih in okoliščinah, povezanih s poslovanjem družbe za upravljanje oziroma podružnice tuje družbe za upravljanje in investicijskimi skladi ter Sklepom o podrobnejši vsebini in rokih objav pravnih in poslovnih dogodkov, povezanih s poslovanjem družbe za upravljanje in investicijskih skladov, ki jih upravlja, so bila predmet preizkušanja tudi druga mesečna poročila Agenciji za trg vrednostnih papirjev in javna obvestila.

Za potrebe revidiranja poročil in obvestil so bili izbrani naslednji datumi:

- 30. 4. 2010,
- 30. 9. 2010,
- 31. 12. 2010.



## REVIZORJEVO POROČILO O POSLIH ZA POSEBNE NAMENE

### 1. Uvod

Revidirali smo računovodske izkaze investicijske družbe KD ID, delniška investicijska družba, d.d., za obdobje, ki se je končalo 31. decembra 2010 in opravili druge postopke, ki so nam bili predpisani s Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št.55/09; odslej Sklep).

Namen revidiranja letnega poročila investicijske družbe KD ID, delniška investicijska družba, d.d. je bilo revidiranje računovodskih izkazov in pregled letnega poročila, in podajanje neodvisnega strokovnega mnenja zlasti o:

1. usklajenosti naložb investicijske družbe
2. knjigovodski vrednosti delnic investicijske družbe,
3. izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj,
4. pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil,

Poročilo o revidiranju, ki je sestavljeno iz revizorjevega poročila o računovodskih izkazih, ter revizorjevega poročila o poslih za posebne namene, je združeno z letnimi računovodskimi izkazi in predpisanimi razkritji investicijske družbe KD ID, delniška investicijska družba, d.d., saj brez teh ni smiselna celota. Pri revizorjevemu dodatku so posamična poročila revizorja oblikovana smiselno glede na zahtevo sklepa kot tudi na samo naravo predmeta pregleda.

**POROČILO O USKLAJENOSTI NALOŽB INVESTICIJSKEGA SKLADA**

Revidirali smo usklajenost naložb investicijske družbe KD ID, 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, 92/07 in 65/08; odslej ZISDU-1), s Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03, 87/05, 31/08 in 108/09), z drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami ter z določbami statuta investicijske družbe v poslovnem letu, končanem na dan 31. decembra 2010. Za našeto je odgovoren upravljavec KD Skladi, 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 revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 55/09; 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, 87/05, 31/08 in 108/09), z drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami in določbami statuta investicijske družbe. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so naložbe investicijske družbe KD ID, delniška investicijska družba, d.d., v letu, ki se je končalo 31. decembra 2010, v vseh pomembnih pogledih skladne z ZISDU-1, s Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, RS, št. 80/03, 87/05, 31/08 in 108/09), z drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami ter z določbami statuta investicijske družbe.

Ljubljana, 22. februar 2011



Janez Uranič  
Direktor

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

**ERNST & YOUNG**

Revizija, poslovno  
svetovanje d.o.o. Ljubljana



Simon Kolenc  
Pooblaščen revizor



## **POROČILO O KNJIGOVODSKI VREDNOSTI DELNIC INVESTICIJSKE DRUŽBE**

Revidirali smo pravilnost izračuna knjigovodske vrednosti delnic investicijske družbe KD ID, delniška investicijska družba, d.d. za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2010. Za pravilnost izračuna knjigovodske vrednosti delnic investicijske družbe KD ID, delniška investicijska družba, d.d. je odgovoren upravljavec KD Skladi, družba za upravljanje, d.o.o.. Naša naloga je izraziti mnenje o tem na podlagi revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št.55/09; odslej Sklep). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je knjigovodska vrednost delnic investicijske družbe KD ID, 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 VEP na naključno izbrane datume. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je upravljavec, za investicijske družbe KD ID, delniška investicijska družba, d.d., v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2010, knjigovodske vrednosti delnic v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi sklepa o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št.119/08), in ob upoštevanju določb ZISDU-1.

Ljubljana, 22. februar 2011

  
Jurež Uranič  
Direktor

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

**EY ERNST & YOUNG**  
*revizija, poslovanje  
svetovanje d.o.o., Ljubljana*

  
Simon Kolenc  
Pooblaščen revizor



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

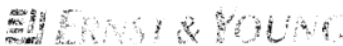
Revidirali smo izvajanje ukrepov in načrtov iz pravil o obvladovanju tveganj Načrt za obvladovanje tveganj investicijske družbe KD ID, delniška investicijska družba, d.d. v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2010, ki ga je za sklad dne 27. decembra 2004 predpisala in sprejela ter 7. junija 2007 dopolnila družba KD Skladi, družba za upravljanje, d.o.o. Za izvajanje predpisanih ukrepov in načrtov obvladovanja tveganj je odgovoren upravljavec KD Skladi, družba za upravljanje, d.o.o.. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št.55/09; 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 investicijske družbe KD ID, delniška investicijska družba, d.d., 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 upravljavec, investicijske družbe KD ID, delniška investicijska družba, d.d., v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2010, v vseh pomembnih pogledih izpolnjeval ukrepe in načrte iz pravil o obvladovanju tveganj Načrt za obvladovanje tveganj investicijske družbe KD ID, delniška investicijska družba, d.d., ki ga je za družbo dne 27. decembra 2004 predpisala in 7. junija 2007 dopolnila družba KD Skladi, družba za upravljanje, d.o.o.

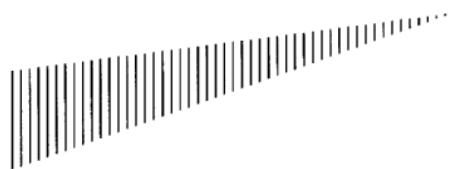
Ljubljana, 22. februar 2011

  
Janez Uranič  
Direktor

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

  
Simon Kolenc  
Pooblaščen revizor

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



## **POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL**

Revidirali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil investicijske družbe KD ID, delniška investicijska družba, d.d. za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2010, 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 KD Skladi, družba za upravljanje, d.o.o.. Naša naloga je izraziti mnenje o tem.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št 55/09; 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 KD ID, delniška investicijska družba, d.d., ki jih je posredovala Agenciji za trg vrednostnih papirjev v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2010, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov investicijske družbe KD ID, delniška investicijska družba, d.d..

Ljubljana, 22. februar 2011

  
Jurež Uranič  
Direktor

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

**ERNST & YOUNG**  
*Agencija poslovne svetovanja d.o.o. Ljubljana*

  
Simon Kolenc  
Pooblaščen revizor