

ABANČNA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., Pražakova ulica 8, Ljubljana na podlagi določil 32. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur. l. RS, št. 110/02, s spremembami, ZISDU-1) in Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 42/08) objavlja

**POVZETEK REVIDIRANEGA LETNEGA POROČILA ZA LETO 2008**

ABANČNA DZU družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., Pražakova ulica 8, Ljubljana, je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani pod vložno številko 1/26083/00. Ustanovljena je bila za nedoločen čas. Osnovni kapital družbe na dan 31. 12. 2008 znaša 751.127 EUR. Organi družbe so:

- skupščina, ki jo sestavljajo družbeniki družbe,
- nadzorni svet v sestavi: Gregor Hudobivnik (predsednik), dr. Franc Bračun (član) in mag. Boštjan Herič (namestnik predsednika) ter
- uprava v sestavi: mag. Mateja Gubanec (predsednica) in Edvard Abram (član).

Družba je dne 27. oktobra 1994 pridobila soglasje Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje dejavnosti upravljanja vzajemnih skladov. V okviru dovoljenja je družba na 31. 12. 2008 upravljala z naslednjimi vzajemnimi skladi: **Abančna DZU DELNIŠKI AKTIVNI, Abančna DZU DELNIŠKI SVET, Abančna DZU DELNIŠKI EVROPA, Abančna DZU DELNIŠKI AZIJA, Abančna DZU DELNIŠKI ZDA, Abančna DZU DELNIŠKI BALKAN, Abančna DZU DELNIŠKI PASIVNI BALTINORD, Abančna DZU MEŠANI, Abančna DZU URAVNOTEŽENI, Abančna DZU OBVEZNIŠKI in Abančna DZU DENARNI EURO.**

**1. POSEBNO MNENJE REVIZORJA ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI**  
 Revizijo letnega poročila za leto 2008 je opravila revizijska družba **PricewaterhouseCoopers d.o.o., Ljubljana** in izdala naslednje mnenje:  
 Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe Abančna DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2008, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge

pojasnevalne opombe. Prav tako smo za isto obdobje revidirali izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, izpolnjevanje pravil varnega in skrbnega poslovanja, stanje notranjih kontrol, kakovost informacijskega sistema ter pravilnost in popolnost obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev. Za vse našete je odgovorna uprava družbe. Naša naloga je izraziti mnenje o tem.  
 Revizijo posameznih zadev iz prvega odstavka smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ter Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05 - ZISDU-1-UPB1 in 68/05 - odločba US, 28/06 - ZTVP-1B, 114/06-ZUE in 92/07 - ZISDU-1B). Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodski izkazi s prilogami ne vsebujejo bistveno napačnih navedb, da je bila pri obvladovanju tveganj, zagotavljanju varnosti in skrbnosti poslovanja ter pripravi obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev spoštovana zakonodaja ter da ima družba Abančna DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., vzpostavljene notranje kontrole in kakovosten informacijski sistem. Pripravi smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje, ki je podano v skladu s 4. členom Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 12/08 in 42/08).

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

Ljubljana, 3. marec 2009

PricewaterhouseCoopers d.o.o.  
 Mojca Vrečar  
 François Mattelaer  
 Pooblaščenca revizorka Partner

| 2. BILANCA STANJA NA DAN 31. 12. 2008             |                  | (V EUR)          |  |
|---|------------------|------------------|--|
| SREDSTVA  | 2008             | 2007             |  |
| <b>A. Dolgoročna sredstva</b>                     |                  |                  |  |
| I. Neopredmetena sredstva                         | 69.333           | 42.072           |  |
| II. Opredmetena osnovna sredstva                  | 125.413          | 113.420          |  |
| III. Dolgoročne finančne naložbe                  | 1.447.197        | 729.513          |  |
| V. Dolgoročne poslovne terjatve                   | 10.723           | 6.000            |  |
| VI. Odložene terjatve za davek                    | 99.128           | 23.092           |  |
| <b>Skupaj dolgoročna sredstva</b>                 | <b>1.751.794</b> | <b>914.097</b>   |  |
| <b>B. Kratkoročna sredstva</b>                    |                  |                  |  |
| III. Kratkoročne finančne naložbe                 | -                | 2.818.479        |  |
| IV. Kratkoročne poslovne terjatve                 | 360.177          | 100.943          |  |
| V. Denarna sredstva                               | 315.350          | 329.314          |  |
| <b>Skupaj kratkoročna sredstva</b>                | <b>675.527</b>   | <b>3.248.736</b> |  |
| <b>C. Aktivne časovne razmejitev</b>              | <b>7.080</b>     | <b>1.736</b>     |  |
| <b>SKUPAJ SREDSTVA</b>                            | <b>2.434.401</b> | <b>4.164.569</b> |  |
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>               |                  |                  |  |
| <b>A. Kapital</b>                                 |                  |                  |  |
| I. Vpoklican kapital                              | 751.127          | 751.127          |  |
| III. Rezerve iz dobička                           | 882.800          | 132.800          |  |
| IV. Presežek iz prevrednotenja                    | -318.890         | 384.420          |  |
| V. Preneseni čisti poslovni izid                  | 903.700          | 1.318.720        |  |
| VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta           | 0                | 1.095.420        |  |
| <b>Skupaj kapital</b>                             | <b>2.218.737</b> | <b>3.682.487</b> |  |
| <b>B. Rezervacije</b>                             |                  |                  |  |
| 1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti | 61.782           | 54.702           |  |
| <b>C. Dolgoročne obveznosti</b>                   |                  |                  |  |
| III. Odložene obveznosti za davek                 | 1.949            | 132.989          |  |
| <b>Č. Kratkoročne obveznosti</b>                  |                  |                  |  |
| III. Kratkoročne poslovne obveznosti              | 113.489          | 261.254          |  |
| <b>D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve</b>  | <b>38.444</b>    | <b>33.137</b>    |  |
| <b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>        | <b>2.434.401</b> | <b>4.164.569</b> |  |

| 3. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO 2008                                       |                  | (V EUR)            |  |
|--|------------------|--------------------|--|
|  | 2008             | 2007               |  |
| <b>1. Čisti prihodki od prodaje</b>  | <b>1.729.904</b> | <b>2.160.402</b>   |  |
| <b>2. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)</b> | <b>-</b>         | <b>6.392</b>       |  |
| <b>5. Stroški blaga, materiala in storitev</b>                               | <b>(858.094)</b> | <b>(1.058.623)</b> |  |
| a) stroški porabljenega materiala  | (46.906)         | (43.548)           |  |
| b) stroški storitev  | (811.188)        | (1.015.075)        |  |
| <b>6. Stroški dela</b>   | <b>(785.063)</b> | <b>(650.756)</b>   |  |
| a) stroški plač  | (576.067)        | (470.243)          |  |
| b) stroški socialnih zavarovanj  | (118.669)        | (96.175)           |  |
| c) drugi stroški dela  | (90.327)         | (84.338)           |  |
| <b>7. Odpisi vrednosti</b>   | <b>(43.173)</b>  | <b>(26.685)</b>    |  |
| a) amortizacija  | (43.173)         | (26.685)           |  |
| <b>8. Drugi poslovni odhodki</b>   | <b>(18.299)</b>  | <b>(9.142)</b>     |  |
| <b>9. Finančni prihodki iz deležev</b>                                       | <b>52.209</b>    | <b>1.209.010</b>   |  |
| c) finančni prihodki iz deležev v drugih družbah                             | 52.209           | 1.209.010          |  |
| <b>11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>                           | <b>23.849</b>    | <b>27.083</b>      |  |
| b) finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih                         | 23.849           | 27.083             |  |
| <b>12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>         | <b>(845.108)</b> | <b>(240.784)</b>   |  |

| 5. IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO 2008   |                    | (V EUR)            |                |
|--|--------------------|--------------------|----------------|
|  | Vpoklicani kapital | Rezerve iz dobička | SKUPAJ         |
| <b>A. Stanje 1. januarja 2008</b>  | <b>751.127</b>     | <b>75.112</b>      | <b>826.239</b> |
| <b>B. Premiki v kapital</b>  |                    |                    |                |
| Vnos čistega poslovnega izida I. 08  |                    |                    | (739.542)      |
| Vnos zneska prevrednotenega kapitala (fin. nal)                                |                    |                    | (902.905)      |
| Vnos oblikovanih odloženih terjatev za davek                                   |                    |                    | (902.905)      |
| <b>C. Premiki v kapitalu</b>   |                    |                    |                |
| Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in NS     |                    |                    | 1.095.420      |
| Razporeditev bilančnega dobička v druge rezerve iz dobička po sklepu skupščine |                    | 750.000            | (750.000)      |
| Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala                                |                    |                    | (739.542)      |
| <b>Č. Premiki iz kapitala</b>  |                    |                    |                |
| Izplačila čistega dobička  |                    |                    | (9.601)        |
| Zmanjšanje prenesenega poslovnega izida (popravek odloženih terj. za davek)    |                    |                    | (11.297)       |
| Popravek presežkov prevrednotenja kapitala (fin. nal.)                         |                    |                    | 199.595        |
| <b>D. Stanje 31. decembra 2008</b>   | <b>751.127</b>     | <b>75.112</b>      | <b>826.239</b> |

| BILANČNI DOBIČEK ZA LETO 2008       |                | (V EUR)          |  |
|-------------------------------------|----------------|------------------|--|
|                                     | 2008           | 2007             |  |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta | (739.542)      | 1.095.420        |  |
| Preneseni čisti dobiček             | 1.643.242      | 1.318.720        |  |
| <b>Bilančni dobiček</b>             | <b>903.700</b> | <b>2.414.140</b> |  |

| 13. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti         |                  | (56)             | (111) |
|--|------------------|------------------|-------|
| c) finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti   |                  | (56)             | (111) |
| <b>15. Drugi prihodki</b>                            | <b>8.746</b>     | <b>1.259</b>     |       |
| <b>16. Drugi odhodki</b>                             | <b>(5.073)</b>   | <b>(990)</b>     |       |
|  | <b>(740.158)</b> | <b>1.417.055</b> |       |
| <b>17. Davek iz dobička</b>                          | <b>-</b>         | <b>(311.650)</b> |       |
| <b>18. Odloženi davki</b>                            | <b>616</b>       | <b>(9.985)</b>   |       |
| <b>19. Čisti poslovni izid obračunsknega obdobja</b> | <b>(739.542)</b> | <b>1.095.420</b> |       |

| 4. IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO 2008                                    |                  | (V EUR)          |  |
|---|------------------|------------------|--|
|   | 2008             | 2007             |  |
| <b>A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>                                 |                  |                  |  |
| <b>a) Postavke izkaza poslovnega izida</b>                              |                  |                  |  |
| Poslovni prihodki in finančni prihodki iz terjatev                      | 1.762.499        | 2.188.744        |  |
| Poslovni odhodki brez amortizacije in finančni odh. iz posl. obveznosti | (1.666.585)      | (1.719.511)      |  |
| Davki iz dobička  | 616              | (321.635)        |  |
|   | 96.530           | 147.598          |  |
| <b>b) Spremembe obratnih sredstev poslovnih postavk bilance stanja</b>  |                  |                  |  |
| Začetne manj končne poslovne terjatve                                   | (263.957)        | (57.493)         |  |
| Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve                          | (5.344)          | 79               |  |
| Začetne manj končne odložene terjatve za davek                          | 10.681           | 9.986            |  |
| Končni manj začetni poslovni dolgovi                                    | (147.765)        | 85.902           |  |
| Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije           | 12.387           | 33.137           |  |
| Končne manj začetne odložene obveznosti za davek                        | (44.323)         | 28.853           |  |
|   | (438.321)        | 100.464          |  |
| <b>c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri poslovanju</b>                  | <b>(341.791)</b> | <b>248.062</b>   |  |
| <b>B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽENJU</b>                                  |                  |                  |  |
| <b>a) Prejemki pri naložbenju</b>                                       |                  |                  |  |
| Prejemki od dobavljenih obresti in deležev v dobičku (od naložbenja)    | 44.869           | 39.806           |  |
| Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev                    | -                | 505              |  |
| Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb                      | 78.650           | 122.642          |  |
| Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb                     | 624.021          | 1.128.796        |  |
|   | 747.540          | 1.291.749        |  |
| <b>b) Izdatki pri naložbenju</b>  |                  |                  |  |
| Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev                           | (41.985)         | (46.812)         |  |
| Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev                    | (40.937)         | (103.487)        |  |
| Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb                      | -                | (1.535)          |  |
| Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb                     | (327.190)        | (1.320.234)      |  |
|   | (410.112)        | (1.472.068)      |  |
| <b>c) Prebitek pritokov (odtokov) pri naložbenju</b>                    | <b>337.428</b>   | <b>(180.319)</b> |  |
| <b>C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>                               |                  |                  |  |
| <b>a) Izdatki pri financiranju</b>                                      |                  |                  |  |
| Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje                 | -                | (111)            |  |
| Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku               | (9.601)          | (20.971)         |  |
| <b>b) Prebitek pritokov (odtokov) pri financiranju</b>                  | <b>(9.601)</b>   | <b>(21.082)</b>  |  |
| <b>Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV</b>                               | <b>315.550</b>   | <b>329.314</b>   |  |
| x) Denarni izid v obdobju   | (13.964)         | 46.661           |  |
| y) Začetno stanje denarnih sredstev                                     | 329.314          | 282.653          |  |

| IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO 2007  |                    | (V EUR)            |                |
|--|--------------------|--------------------|----------------|
|  | Vpoklicani kapital | Rezerve iz dobička | SKUPAJ         |
| <b>A. Stanje 1. januarja 2007</b>  | <b>751.127</b>     | <b>75.112</b>      | <b>826.239</b> |
| <b>B. Premiki v kapital</b>  |                    |                    |                |
| Vnos čistega poslovnega izida I. 07  |                    |                    | 1.095.420      |
| Vnos zneska prevrednotenega kapitala (fin. nal.)   |                    |                    | 193.379        |
| Vnos oblikovanih odloženih terjatev za davek   |                    |                    | (902.905)      |
| <b>C. Premiki v kapitalu</b>   |                    |                    |                |
| Razporeditev čistega dobička kot sestavine kapitala po sklepu uprave in nadzornega sveta |                    |                    | 400.752        |
| Popravek presežkov prevrednotenja kapitala (fin. nal.)                                   |                    |                    | (47.841)       |
| <b>Č. Premiki iz kapitala</b>  |                    |                    |                |
| Izplačila čistega dobička  |                    |                    | (20.971)       |
| <b>D. Stanje 31. decembra 2007</b>   | <b>751.127</b>     | <b>75.112</b>      | <b>826.239</b> |

| BILANČNI DOBIČEK ZA LETO 2007           |                  | (V EUR)          |  |
|---|------------------|------------------|--|
|   | 2007             | 2006             |  |
| Čisti dobiček poslovnega leta           | 1.095.420        | 400.752          |  |
| Preneseni čisti dobiček prejšnjih let   | 1.318.720        | 938.939          |  |
| <b>Bilančni dobiček poslovnega leta</b> | <b>2.414.140</b> | <b>1.339.691</b> |  |

Celotno revidirano letno poročilo o poslovanju družbe ABANČNA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., za leto 2008 je brezplačno na voljo na sedežu družbe Pražakova ulica 8, 1000 Ljubljana, vsak delavnik med 8.00 in 15.00 uro.  
 Revidirano letno poročilo o poslovanju družbe ABANČNA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., v letu 2009 še ni bilo predloženo Agenciji Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve, ki tako še ni javno objavila letnega poročila skupaj z revizorjevim poročilom.

To obvestilo bo od dne 20. 3. 2009 dalje objavljeno na spletni strani družbe ABANČNA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o.: [www.abancna-dzu.si](http://www.abancna-dzu.si).

Ljubljana, 19. marec 2009

Abančna DZU d.o.o.  
 Uprava