

V skladu z določili Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje je uprava družbe PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER sestavila

LETNO POROČILO O POSLOVANJU V OBDOBJU OD 19.04. DO 31.12. 2006¹

ZA PS OPTIMA-sklad skladov *Pristaniška ulica 12, Koper*

Družba za upravljanje: PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER, Pristaniška ulica 12, Koper
Skrbnik premoženja: BANKA KOPER d.d., Pristaniška ulica 14, Koper

PS OPTIMA – sklad skladov ima poslovno leto enako koledarskemu in je zavezana k reviziji letnih računovodskih izkazov.

Koper, 12. marec 2007

¹ Potrjeno revizorjevo poročilo s strani revizorske družbe, vključno s tabelami, je na voljo na sedežu družbe za upravljanje.

VSEBINA

	<i>Stran</i>
<i>1 POSLOVNO POROČILO</i>	<i>3</i>
<i>1.1 Predstavitev vzajemnega sklada</i>	<i>3</i>
<i>1.2 Poročilo uprave družbe za upravljanje o poslovanju PS OPTIME – sklada skladov v obdobju od 19.4. do 31.12.2006</i>	<i>3</i>
<i>2 POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI</i>	<i>4</i>
<i>3 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA</i>	<i>5</i>
<i>3.1 Bilanca stanja na dan 31.12.2006</i>	<i>6</i>
<i>3.2 Izkaz poslovnega izida za obdobje od 19.4. do 31.12.2006</i>	<i>7</i>
<i>3.3 Izkaz denarnih tokov za obdobje od 19.4. do 31.12. 2006</i>	<i>7</i>
<i>3.4 Izkaz gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku za oddobje od 19.4. do 31.12.2006</i>	<i>8</i>
<i>3.5 Priloga k računovodskim izkazom</i>	<i>8</i>
<i>3.5.1 Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov</i>	<i>8</i>
<i>3.5.2 Obseg revidiranja</i>	<i>8</i>
<i>3.5.3 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj postavk v izkazu poslovnega izida</i>	<i>9</i>
<i>3.5.4 Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja</i>	<i>10</i>
<i>3.5.5 Izkazovanje dobičkov</i>	<i>12</i>
<i>3.5.6 Posebnosti vrednotenja premoženja vzajemnega sklada</i>	<i>12</i>
<i>3.5.7 Pojasnila k računovodskim izkazom</i>	<i>14</i>
<i>3.5.8 Struktura naložb in izkaz premoženja</i>	<i>17</i>
<i>3.5.9 Izkaz pomembnejših sprememb premoženja</i>	<i>18</i>
<i>3.5.10 Obvladovanje tveganj</i>	<i>18</i>
<i>3.5.11 Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov</i>	<i>19</i>
<i>3.5.12 Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov, ki tvorijo celotne stroške invest. sklada</i>	<i>19</i>
<i>4 DODATEK</i>	<i>20</i>
<i>4.1 Revizorjevo poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1</i>	<i>20</i>
<i>4.2 Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada</i>	<i>21</i>
<i>4.3 Revizorjevo poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje</i>	<i>22</i>
<i>4.4 Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil</i>	<i>23</i>
<i>4.5 Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb</i>	<i>24</i>
<i>5 TABELE</i>	<i>25</i>

1 POSLOVNO POROČILO

1.1 Predstavitev vzajemnega sklada

Ime vzajemnega sklada: PS OPTIMA – sklad skladov
Sedež: Pristaniška ulica 12, Koper
Začetek delovanja sklada: 19.04.2006

PS OPTIMA - sklad skladov (v nadaljevanju tudi vzajemni sklad ali sklad) je vzajemni sklad investicijskih skladov. Vlagatelj lahko kupi investicijske kupone PS OPTIMA - sklad skladov pri osebi, ki opravlja storitve prodaje investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Tako zbrana sredstva se nalagajo v finančne naložbe, ki jih opredeljuje naložbena politika vzajemnega sklada. Vlagatelju, ki je kupil investicijski kupon PS OPTIMA – sklada skladov je tako zagotovljena razpršenost naložb v okviru naložbene politike vzajemnega sklada.

Premoženje PS OPTIMA - sklad skladov upravlja družba za upravljanje PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Za upravljanje prejme provizijo, katere višina je odvisna od stopnje provizije in čiste vrednosti sredstev sklada.

Družba za upravljanje je od veljave ZISDU-1 dolžna poročati Agenciji za trg vrednostnih papirjev skladno z določbami ZISDU-1 in na njegovi podlagi sprejetimi Sklepi ATVP. Družba za upravljanje vse pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane s poslovanjem vzajemnega sklada objavlja v časopisu Delo.

PS OPTIMA - sklad skladov ni davčni zavezanec po Zakonu o davku na dodano vrednost, prav tako ni davčni zavezanec po Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb, ker ni pravna oseba.

Pravila upravljanja PS OPTIMA - sklad skladov določajo, da družba za upravljanje lastnikom vzajemnega sklada čistega dobička ne bo delila, saj se le-ta reinvestira v vzajemni sklad in se tako odraža v vrednosti enote premoženja sklada.

1.2 Poročilo uprave družbe za upravljanje o poslovanju PS OPTIME – sklada skladov v obdobju od 19.4. do 31.12.2006

V letu 2006 se je nadaljeval trend rasti realnih obrestnih mer (EURIBOR) in trend rasti cen na tujih kapitalskih trgih, prišlo pa je tudi do pozitivnega preobrata na Ljubljanski borzi. V letu 2006 je upadlo zanimanje vlagateljev za varčevanje v domačih vzajemnih skladih. Izjema so bili novi skladi, z naložbeno usmerjenostjo na azijske trge, na Balkan in v nekatere panoge. Ne glede na dobre rezultate domačih skladov so bili vlagatelji usmerjeni predvsem v vse bolj številne in privlačne tuje sklade.

Dne 27.12.2006 smo od Agencije za trg vrednostnih papirjev prejeli soglasje k spremembam pravil upravljanja vzajemnega sklada, ki so po novem vključena v skupni prospekt vseh skladov v upravljanju. Spremenjena pravila upravljanja pričnejo veljati 04.04.2007, prodaja investicijskih kuponov je stekla v mesecu maju.

Ob koncu leta 2006 je sklad razpolagal s čistimi sredstvi v višini 166,4 mio SIT. Vrednost enote premoženja je v obdobju maj-december zrasla za 9,4%.

Skladno z investicijsko politiko PS OPTIMA – sklad skladov nalaga sredstva pretežno v enote oziroma delnice drugih (ciljnih) investicijskih skladov. Tako smo imeli ob koncu leta 2006 v delnicah naloženo 92,88% sredstev sklada, od tega v delnicah tujih izdajateljev 85,08%. Med najpomembnejšimi naložbami so bile naložbe v delnice izdajateljev: ISHARES FTSE 100, LYXOR ETF JAPAN, LYXOR ETF JAPAN MSCI USA, EB.REXX&GOVERNMENT GERMANY 1.5-2.5EX, IBOXX € LIQUID SOVEREIGNS CAPPED 1.5-2.5EX, DJ EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30, DJ EURO STOXX50, EB.REXX&GOVERNMENT GERMANY 2.5-5.5EX in IBOXX € LIQUID SOVEREIGNS CAPPED 1.5-2.5EX.

Sklad je leto 2006 zaključil z dobičkom v višini 14.286 tisoč SIT.

2 POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI

Upravljavcu PS OPTIMA – sklada skladov

Revidirali smo priloženo bilanco stanja PS OPTIMA – sklada skladov na dan 31.12.2006 ter z njo povezane izkaze poslovnega izida, denarnega toka in izkaz gibanja enot premoženja in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada v obtoku za obdobje od 19.4. do 31.12.2006. Prav tako smo za isto obdobje revidirali usklajenost naložb z ZISDU-1, vrednost enote premoženja, izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb. Za vse naštetje je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada, to je družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

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. 110/02, 73/03, 32/04 in 42/04). Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodski izkazi s prilogami ne vsebujejo bistveno napačnih navedb, da je bila pri strukturi naložb vzajemnega sklada, izračunu vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil ter pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb, spoštovana zakonodaja. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje, ki je podano v skladu s 6. členom Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 133/03).

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

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Ljubljana, 15. marec 2007

3 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Upravljavcu PS OPTIMA – sklada skladov

Revidirali smo priložene računovodske izkaze PS OPTIMA – sklada skladov, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2006, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku, izkaz premoženja ter pomembnejših sprememb premoženja za obdobje od 19.4. do 31.12.2006 ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskim računovodskim standardom 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih in z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02, 73/03, 32/04 in 42/04). Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitvijo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Revizorjeva odgovornost

Naša naloga 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 revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen 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 PS OPTIMA – sklada skladov na dan 31. decembra 2006, njegovega poslovnega izida, denarnih tokov ter izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku za obdobje od 19.4. do 31.12.2006 v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in v skladu s Slovenskim računovodskim standardom 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Ljubljana, 15. marec 2007

3.1 Bilanca stanja na dan 31.12.2006

v tisoč SIT

Postavke	Pojasnilo	31.12.06
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	14	11.599
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	-	0
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	15	155.064
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	-	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	-	0
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	-	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT.DENARNEGA TRGA	-	0
8. TERJATVE	16	278
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	-	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	-	166.941
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	-	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	17	570
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	-	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	17	570
c.) Obveznosti za plačilo davkov	-	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma dr. izplačil imetnikom enot premož.	-	0
d.) Druge poslovne obveznosti	-	0
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	-	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	-	0
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	18	166.371
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	18	152.085
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-	0
c.) Presežek iz prevrednotenja	-	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-	0
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	18	14.286
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	166.941
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	0

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

3.2 Izkaz poslovnega izida za obdobje od 19.4. do 31.12.2006

v tisoč SIT

Postavke	Pojasnilo	19.4.-31.12.06
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1	421
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	2	1.015
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	3	269
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	4	1.212
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	5	6.992
6. DRUGI PRIHODKI	-	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	-	9.909
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	6	522
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	7	496
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	-	0
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	8	237
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	9	436
13. ODHODKI ZA OBRESTI	-	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	10	763
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	-	0
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	11	268
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	-	0
18. DRUGI ODHODKI	12	112
19. SKUPAJ ODHODKI	-	2.834
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	13	7.075
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	13	7.249
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	13	38
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOBIČKA MED OBR. OBDOBJEM	-	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM ENOT PREMOŽENJA	-	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	13	14.286
26. ČISTI DOBIČEK NA ENOTO PREMOŽENJA	13	93,93

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

3.3 Izkaz denarnih tokov za obdobje od 19.4. do 31.12. 2006

v tisoč SIT

Postavka	19.4.-31.12.06
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	160.274
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	501
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	159.773
5. Prejemki pri prodaji naložb	14.244
6. Izdatki pri nakupu naložb	163.026
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	1.089
8. Izdatki za plačilo obveznosti	481
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	-148.174
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	11.599
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	11.599
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	11.599
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	0

3.4 Izkaz gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku za obdobje od 19.4. do 31.12.2006

v tisoč SIT

Elementi inv. kuponov	Stanje 19.4.2006	Premiki v inv. kupone	Premiki v inv. kuponih	Premiki iz inv. kuponov	Stanje 31.12.2006
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	0	152.551	0	-466	152.085
Vplačani presežek enot premoženja	0	0	0	0	0
Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni prod. kup.	0	0	0	0	0
Vračunani tekoči dob. (izg.) v ceni izplačanega kupona	0	0	0	0	0
Presežek iz prevred.	0	0	0	0	0
Preneseni čisti posl. izid	0	0	0	0	0
- preneseni čisti dobiček	0	0	0	0	0
- prenesena čista izguba	0	0	0	0	0
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	0	14.286	0	0	14.286
SKUPAJ INV. KUPONI	0	166.837	0	-466	166.371

3.5 Priloga k računovodskim izkazom

3.5.1 Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi vzajemnega sklada za obdobje od 19.4. do 31.12.2006 so sestavljeni na podlagi:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, (Uradni list RS, št.: 110/02, 73/03, 32/04, 42/04, 26/05, 68/05, 28/06, 114/06; v nadaljevanju ZISDU -1),
- Sklepa o letnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 73/06),
- Sklepa o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03),
- Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03),
- Slovenskega računovodskega standarda 38,
- prospekta in pravil upravljanja vzajemnega sklada.

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

3.5.2. Obseg revidiranja

Predmet revidiranja so računovodski izkazi vzajemnega sklada za poslovno leto 2006, predpisani z ZISDU-1, s Sklepom o letnem poročilu investicijskega sklada, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračunavanje čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada, s Sklepom o podrobnejši vsebini povzetka revidiranja letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS 80/3) in s prospektom ter pravili upravljanja vzajemnega sklada.

Za potrebe revidiranja poročil, obvestil in vrednosti enote premoženja sta bila izbrana naslednja naključno izbrana datuma:

- 29. junij 2006 in
- 03. oktober 2006.

Za potrebe poslovanja je bil revidiran tudi 31.12.2006.

3.5.3. Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij postavk v izkazu poslovnega izida

Prihodki

Prihodke vzajemnega sklada sestavljajo: prihodki od obresti, prihodki od dividend, drugi finančni prihodki, iztrženi dobički pri naložbah, neiztrženi dobički pri naložbah in drugi prihodki.

Prihodki od obresti zajemajo obračunane obresti od vseh terjatev, vrednostnih papirjev, posojil in depozitov do dneva, na katerega se sestavi izkaz poslovnega izida. Ob nakupu naložbe, v katero so že vračunane obresti, se prikažejo kot prihodek in v isti višini tudi kot odhodek.

Prihodki od dividend predstavljajo vse prihodke iz naslova dividend, ki izvirajo iz finančnih naložb vzajemnega sklada. Prihodki od dividend se pripoznajo ob nastanku terjatev za dividende in vključujejo tudi prevrednotovalne popravke za dnevno prevrednotenje terjatev iz naslova dividend v tuji valuti. Dividende, za katere ni na razpolago vseh podatkov, se pripoznajo najkasneje na datum prejema dividende.

Drugi finančni prihodki zajemajo pretežno prihodke iz naslova pozitivnih tečajnih razlik, pripoznanih v skladu z vrednotenjem finančnih instrumentov

Iztrženi dobički pri naložbah zajemajo vse pozitivne razlike med prodajno vrednostjo prodanih naložb in njihovo nakupno vrednostjo oziroma vrednostjo na dan 01.01. obračunskega leta.

Neiztrženi dobički nastanejo zaradi povečanja vrednosti naložb, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Odhodki

Odhodke vzajemnega sklada sestavljajo: odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, odhodki v zvezi z banko skrbnico, odhodki v zvezi z revidiranjem, odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov, odhodki v zvezi s trgovanjem, odhodki za obresti, drugi finančni odhodki, iztržene izgube pri naložbah, neiztržene izgube pri naložbah, odhodki iz naslova slabitve naložb ter drugi odhodki.

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje zajemajo provizijo, obračunano družbi za upravljanje, v višini 1,20% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Odhodke v zvezi z banko skrbnico predstavlja obračunana provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki v skladu s pravili upravljanja oz. pogodbo znaša 0,12 % od čiste vrednosti premoženja vzajemnega sklada.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so odhodki revidiranja sklada in se jih razmeji v okviru poslovnega leta.

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

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

Drugi finančni odhodki vključujejo predvsem negativne tečajne razlike.

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

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

Drugi odhodki zajemajo predvsem stroške plačilnega prometa.

Dobiček ali izguba

Čisti dobiček/izguba se obračunava in upošteva v vrednosti enote premoženja dnevno. Imetniki investicijskih kuponov bodo sorazmerni del čistega dobička, ki jim pripada glede na število enot vzajemnega sklada, ki jih imajo v lasti, realizirali ob prodaji investicijskega kupona, v obliki kapitalskega dobička zaradi povečane vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad ni zavezanec za plačilo davka od dohodkov pravnih oseb, saj ni pravna oseba.

Postavki Izenačevanje prihodka za prodane investicijske kupone in Izenačevanje prihodka za izplačane investicijske kupone zajemata povečanje dobička pri prodaji investicijskih kuponov in zmanjšanje dobička pri nakupu investicijskih kuponov.

3.5.4 Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

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

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

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

- Postavka **denarna sredstva** zajema dobroimetje na posebnem denarnem računu investicijskega sklada v domači in v tujih valutah. Denarna sredstva v tujih valutah se dnevno vrednotijo po srednjem tečaju Banke Slovenije. Denarna sredstva zajemajo tudi dodana likvidna sredstva, ki služijo za namene zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz investicijskega sklada ter v primeru, da tovrstno nalaganje ne pomeni naložbo sklada, kar določi upravljavec investicijskega sklada z zabeležko na depozitni pogodbi. Dodatna likvidna sredstva zajemajo predvsem depozite na odpoklic, ki se dnevno obrestujejo in ostale dane depozite, zajemajo pa tudi druge denarne ustreznike (kratkoročne menice).

- Postavka **depoziti pri bankah in posojila** zajema depozite pri domačih in tujih bankah, za katere se dnevno obračunavajo pripadajoče obresti, skladno s pogodbenimi določili. Dani depoziti vključujejo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in v tujini z rokom dospelosti do 12 mesecev. Sredstva se obrestujejo dnevno.

- Postavka **vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga**, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, zajema naložbe v vrednostne papirje in inštrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu (v skladu s seznamom organiziranih trgov, navedenih v pravilih upravljanja) vrednostnih papirjev, domačih oziroma tujih izdajateljev. Vrednotijo se po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, po zaključnem tečaju trga na katerem so kupljeni. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga se dnevno prevrednotijo po srednjem tečaju Banke Slovenije.

- Postavka **inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev** zajema naložbe v inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, vendar so likvidne in je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti.

- Postavka **investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov** zajema naložbe v investicijske kupone oziroma delnice odprtih kolektivnih naložbenih podjetij (investicijskih skladov), s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev oziroma s katerimi se lahko trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

- Postavka **drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga** vključuje kapitalske inštrumente, dolžniške inštrumente in inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu oziroma, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki niso iz seznama organiziranih trgov oziroma niso navedeni v pravilih upravljanja. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu se vrednotijo po nabavni vrednosti, drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki pa niso iz seznama trgov skladno s pravili upravljanja se vrednotijo po pošteni vrednosti skozi poslovni izid po zaključnem tečaju trga, na katerem so kupljeni.

- Postavka **terjatve** predstavlja terjatve za prodane vrednostne papirje in deleže v kapitalu, terjatve iz naslova financiranja in druge terjatve. Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb. Terjatve v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po srednjem tečaju banke Slovenije. Terjatve se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz izvornih listin, ob predpostavki, da bodo tudi plačane. Terjatve se izkazujejo v izterljivi velikosti z obračunanimi obrestmi do dneva, na katerega se sestavi bilanca stanja.

- Postavka **poslovne obveznosti** vključuje obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov, obveznosti iz upravljanja, obveznosti za plačilo davkov, obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja in druge poslovne obveznosti. Obveznosti v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po srednjem tečaju banke Slovenije. Obveznosti se izkazujejo po vrednostih na dan nastanka in se prevrednotujejo, če je v pogodbi tako določeno. Tudi obresti se obračunavajo in plačujejo skladno s pogodbenimi določili.

- Postavka **finančne obveznosti** vključuje obveznosti za najeta posojila.

- Postavka **pasivne časovne razmejitve** vključuje razmejene stroške revidiranja in obveščanja naložbenikov.

- Postavka **obveznosti do naložbenikov (investitorjev)** v enote premoženja sestoji iz:

- nominalne vrednost vplačanih enot premoženja,
- vplačanega presežka enot premoženja,
- presežka iz prevrednotenja,
- prenesenega čistega dobička ali prenesene čiste izgube iz prejšnjih obračunskih obdobij in
- nerazdeljenega čistega dobička ali čiste izgube obravnavanega obračunskega obdobja do dneva izdelave računovodskih izkazov.

Izračun nakupne in prodajne vrednosti enote premoženja (VEP) ter preračun vplačil in izplačil enot premoženja investicijskega sklada se opravljajo na način, določen v pravilih upravljanja investicijskega sklada. Prodaja enot premoženja investicijskega sklada se evidentira po metodi FIFO.

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

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

3.5.5 Izkazovanje dobičkov

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

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

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

Preračuni finančnih sredstev, izraženih v tujih valutah, ki so denarne postavke, se pripoznajo v poslovnem izidu. Preračuni ostalih finančnih sredstev in drugih bilančnih postavk, izraženih v tujih valutah, se izvajajo po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan obračuna in pripoznajo v skladu z razvrstitvijo finančne naložbe.

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

Dividende za kapitalski inštrument se pripoznajo v poslovnem izidu, ko podjetje pridobi pravico do plačila oz. najkasneje s prejemom plačila.

3.5.6 Posebnosti vrednotenja premoženja vzajemnega sklada

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

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

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

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

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

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

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

Udeležbene prednostne delnice se izkazujejo enako kot navadne delnice.

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

Drugi vrednostni papirji se izkazujejo po zadnjem tečaju organiziranega trga vrednostnih papirjev oziroma po udenarljivi vrednosti. V drugih primerih se izkazujejo po nakupni vrednosti, razen v primerih skupnega ovrednotenja.

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

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

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

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

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

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

3.5.7 Pojasnila k računovodskim izkazom

Izkaz poslovnega izida

1. Prihodki od obresti

V obdobju od 19.4. do 31.12.2006 je imela PS OPTIMA – sklad skladov prihodke od obresti od posojil in depozitov pri Banki Koper d.d. v višini 421 tisoč SIT, kar predstavlja 4,25% prihodkov sklada.

2. Prihodki od dividend

v tisoč SIT

Postavka	19.4.- 31.12.06	Delež med prihodki (v %)
Dividende delnic domačih izdajateljev s prostega trga	641	6,48
Dividende delnic tujih izdajateljev z borzne kotacije	374	3,77
SKUPAJ	1.015	10,25

V obdobju od 19.4. do 31.12.2006 je PS OPTIMA – sklad skladov prejela dividende naslednjih družb:

Z.št.	Podjetje	Vrednost v SIT	% od dividend	% v prihodkih
1	DJ EURO STOXX50	114.618,46	11,29	1,16
2	eb.rexx&government Germany 1.5-2.5EX	34.503,94	3,40	0,35
3	iShares FTSE 100	26.694,33	2,63	0,27
4	iShares MSCI Brazil Index Fund	87.360,75	8,60	0,88
5	iShares MSCI Emerg Mkts Index	60.812,58	5,99	0,61
6	KD ID, DELNIŠKA ID, D.D.	423.500,00	41,71	4,27
7	LYXOR ETF JAPAN	37.381,28	3,68	0,38
8	MAKSIMA, DELNIŠKA ID D.D.	118.300,00	11,65	1,19
9	MARKET VECTORS GOLD MINERS	13.288,82	1,31	0,13
10	NFD 1 delniški investicijski sklad d.d.	32.967,00	3,25	0,33
11	ZVON ENA ID D.D.	65.916,40	6,49	0,67
	SKUPAJ	1.015.343,56	100,00	10,25

3. Drugi finančni prihodki

V obdobju od 19.4. do 31.12.2006 je imela PS OPTIMA – sklad skladov pozitivne tečajne razlike v višini 269 tisoč SIT.

4. Iztrženi dobički pri naložbah

v tisoč SIT

Postavka	19.4.- 31.12.06	Delež med prihodki (v %)
Iztrženi dobički delnic domačih izdajateljev z borzne kot.	5	0,05
Iztrženi dobički delnic domačih izdajateljev s prostega trga	362	3,65
Iztrženi dobički delnic tujih izdajateljev z borzne kotacije	845	8,53
SKUPAJ	1.212	12,23

Iztrženi dobički pri prodaji delnic so nastali pri prodajah delnic naslednjih izdajateljev: iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund, v višini 661 tisoč SIT, DJ EURO STOXX50, v višini 177 tisoč SIT, NFD 1 DELNIŠKI INVESTICIJSKI SKLAD D.D., v višini 131 tisoč SIT, in drugih vrednostnih papirjev, v višini 243 tisoč SIT.

5. Neiztrženi dobički pri naložbah

v tisoč SIT

Postavka	19.4.- 31.12.06	Delež med prihodki (v %)
Neiztrženi dobički delnic tujih izdajateljev z borzne kot.	5.595	56,46
Neiztrženi dobički delnic domačih izdaj. s prostega trga	1.397	14,10
SKUPAJ	6.992	70,56

Neiztržene dobičke pri naložbah, v višini 6.992 tisoč SIT, sestavljajo neiztrženi dobički vrednostnih papirjev naslednjih izdajateljev: iShares MSCI Emerg Mkts Index, v višini 1.231 tisoč SIT, iShares MSCI Brazil Index Fund, v višini 1.166 tisoč SIT, DJ EURO STOXX Select Dividend 30, v višini 859 tisoč SIT, DJ EURO STOXX50, v višini 883 tisoč SIT, in drugih vrednostnih papirjev, v višini 2.853 tisoč SIT.

6. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje

V obdobju od 19.4. do 31.12.2006 je imela PS OPTIMA – sklad skladov odhodke v zvezi z družbo za upravljanje (obračunana upravljaljska provizija) v višini 522 tisoč SIT, kar je 18,42% vseh odhodkov.

7. Odhodki v zvezi z banko skrbnico

V obdobju od 19.4. do 31.12.2006 je imela PS OPTIMA – sklad skladov odhodke v zvezi z banko skrbnico v višini 496 tisoč SIT, kar je 17,54% vseh odhodkov.

8. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov

V obdobju od 19.4. do 31.12.2006 je imela PS OPTIMA – sklad skladov odhodke v zvezi z obveščanjem naložbenikov v višini 237 tisoč SIT, kar je 8,36% vseh odhodkov.

9. Odhodki v zvezi s trgovanjem

v tisoč SIT

Postavka	19.4.- 31.12.06	Delež med odhodki (v %)
Odhodki za posredovanje pri nakupih vredn. papirjev	400	14,11
Odhodki za posredovanje pri prodajah vredn. papirjev	36	1,27
SKUPAJ	436	15,38

10. Drugi finančni odhodki

V obdobju od 19.4. do 31.12.2006 je imela PS OPTIMA – sklad skladov negativne tečajne razlike v višini 763 tisoč SIT, kar je 26,92% vseh odhodkov.

11. Neiztržene izgube pri naložbah

V obdobju od 19.4. do 31.12.2006 je imela PS OPTIMA – sklad skladov neiztržene izgube v višini 268 tisoč SIT, kar je 9,46% vseh odhodkov. Sestavljajo jih neiztržene izgube vrednostnih papirjev naslednjih izdajateljev: Lyxor ETF Japan, v višini 146 tisoč SIT, iBoxx Liquid Sovereigns Capped 2.5-5.5EX, v višini 41 tisoč SIT in iShares MSCI Pacific ex-Japan, v višini 81 tisoč SIT.

12. Drugi odhodki

V obdobju od 19.4. do 31.12.2006 je imela PS OPTIMA – sklad skladov odhodke iz naslova stroškov plačilnega prometa, v višini 112 tisoč SIT, kar je 3,95% vseh odhodkov.

13. Čisti dobiček/izguba obračunskega obdobja

PS OPTIMA – sklad skladov je v obdobju od 19.4. do 31.12.2006 posloval s čistim dobičkom, v višini 7.075 tisoč SIT, ob upoštevanju izenačevanja prihodkov za vplačane enote premoženja, v višini 7.249 tisoč SIT, ter izenačevanja prihodkov za izplačane odkupne vrednosti enote premoženja, v višini -38 tisoč SIT, pa je čisti dobiček obračunskega obdobja znašal 14.286 tisoč SIT.

Sklad čisti dobiček v celoti zadrži in ga imetnikom investicijskih kuponov ne izplačuje v obdobju imetništva investicijskih kuponov, temveč ob izplačilu odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada.

Čisti dobiček na investicijski kupon glede na število kuponov je na dan sestavitve bilance stanja znašal 93,93 SIT.

Bilanca stanja

14. Denarna sredstva

Na dan 31.12.2006 je imela PS OPTIMA – sklad skladov denarna sredstva v višini 11.599 tisoč SIT, kar predstavlja 6,95% aktive, in sicer kot denarna sredstva na transakcijskem računu sklada, v višini 39 tisoč SIT in sredstva, v višini 11.560 tisoč SIT, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva.

15. Vr. papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vr. papirjev

v tisoč SIT

Postavka	31.12.2006	Delež med sredstvi (v %)
Vrednostni papirji domačih izdajateljev s prostega trga	13.025	7,80
Vrednostni papirji tujih izdajateljev z borzne kotacije	142.039	85,08
SKUPAJ	155.064	92,88

Podrobnejša struktura naložb je prikazana v točki 3.5.8.

16. Terjatve

v tisoč SIT

Postavka	31.12.2006	Delež med sredstvi (v %)
Terjatve za dividende	254	0,16
Terjatve za obresti od danih posojil in depozitov	24	0,01
SKUPAJ	278	0,17

17. Poslovne obveznosti

v tisoč SIT

Postavka	31.12.2006	Delež med obvez. (v %)
Obveznosti do družbe za upravljanje	558	0,33
Obveznosti do skrbnika	12	0,01
SKUPAJ	570	0,34

18. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja

Po stanju na bilančni dan je PS OPTIMA – sklad skladov oblikovalo 153 investitorjev, ki so imeli skupno 152.085,4163 enot premoženja vzajemnega sklada. Nerazdeljeni čisti dobiček je znašal 14.286 tisoč SIT.

Na bilančni dan sta imeli dve pravni osebi in ena fizična oseba več kot 5%, dve pravni osebi pa več kot 20% vseh enot premoženja PS OPTIMA – sklad skladov.

Vrednost enote premoženja PS OPTIMA – sklad skladov je na dan 29.12.2006 znašala 1.094,0211 SIT.

Vrednosti enote premoženja se dnevno objavljajo v časopisih Delo, Dnevnik, Večer, Primorske novice in Finance ter na spletni strani družbe za upravljanje (<http://www.primorski-skladi.si>).

19. Dogodki po datumu bilance stanja

Po datumu bilance se niso pojavili dogodki, ki bi vplivali na razumevanje podanih izkazov.

3.5.8 Struktura naložb in izkaz premoženja

stanje na zadnji dan obdobja

Oznaka depozita	Depozitna institucija	Država dep. inst.	Vrednost v SIT	Delež v sr. sklada
Depoziti pri bankah in pos. (skupaj)	*	*	0,00	0,00

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdaj.	Oznaka trga	Število VP	Vrednost v SIT	De.l. v sred.	Delež v izdaji VP
VP (skupaj)	*	*	*	*	155.064.096,82	92,88	*
VP in inštr. den. trga – organiziran trg VP (skupaj)	*	*	*	*	155.064.096,82	92,88	*
VP - organiziran trg VP (skupaj)	*	*	*	*	155.064.096,82	92,88	*
VP - trgovanje na borzi (skupaj)	*	*	*	*	142.038.979,92	85,08	*
Delnice tujih izdajateljev	*	*	*	*	142.038.979,92	85,08	*
EWZ.us	iShares MSCI Brazil Index Fund	US	NYSE/USD	650	5.540.265,96	3,32	0,0010
EEM.us	iShares MSCI Emerg Mkts Index	US	NYSE/USD	250	5.192.776,98	3,11	0,0002
EPP.us	iShares MSCI Pacific ex-Japan	US	NYSE/USD	250	5.696.272,13	3,41	0,0012
GDX.us	MARKET VECTORS GOLD MINERS	US	NYSE/USD	750	5.445.661,63	3,26	0,0066
IB85EX.gy	iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5EX	DE	Xetra/DE	300	7.050.448,44	4,22	0,1500
IB89EX.gy	iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-5.5EX	DE	Xetra/DE	450	11.029.670,64	6,61	0,1385
INR.fp	LYXOR ETF MSCI India	FR	AEX.FR/FR	2.000	4.701.736,80	2,82	0,0250
IQQJ.gy	iShares MSCI Japan	DE	Xetra/DE	2.000	5.157.052,80	3,09	0,0015
ISFA.na	iShares FTSE 100	IE	AEX.NL/NLG	6.000	13.357.533,60	8,00	0,0025
IUSA.gy	iSHARES S&P 500	DE	Xetra/DE	2.000	5.185.809,60	3,11	0,0011
JPN.fp	LYXOR ETF JAPAN	FR	AEX.FR/FR	500	12.892.632,00	7,72	0,0111
RXP2EX.gy	eb.rexx&government Germany 2.5-5.5EX	DE	Xetra/DE	280	7.082.320,56	4,24	0,0030
RXP1EX.gy	eb.rexx&government Germany 1.5-2.5EX	DE	Xetra/DE	500	11.911.306,20	7,14	0,0140
SD3EEX.gy	DJ EURO STOXX Select Dividend 30	DE	Xetra/DE	1.200	9.483.992,64	5,68	0,0046
STN.fp	STREETTRACKS MSCI EUROPE EN. ETF	FR	AEX.FR/FR	250	5.940.076,50	3,56	0,0102
SX5EEX.gy	DJ EURO STOXX50	DE	Xetra/DE	800	7.979.053,44	4,78	0,0009
SYM.fp	EASY ETF DOW J. EURO STOXX MEDIA	FR	AEX.FR/FR	100	6.065.288,40	3,63	0,0943
USA.fp	LYXOR ETF JAPAN MSCI USA	FR	AEX.FR/FR	500	12.327.081,60	7,38	0,0628
VP- trg. na org. prostem trgu (skupaj)	*	*	*	*	13.025.116,90	7,80	*
Delnice domačih izdajateljev	*	*	*	*	13.025.116,90	7,80	*
KDIR	KD ID, DELNIŠKA ID, D.D.	SI	LJSE	2.022	4.662.752,22	2,79	0,0220
MAIR	MAKSIMA, DELNIŠKA ID D.D.	SI	LJSE	578	1.719.584,68	1,03	0,0074
NF1N	NFD I DELNIŠKI INV. SKLAD D.D.	SI	LJSE	7.000	3.147.830,00	1,89	0,0044
ZVIR	ZVON ENA ID D.D.	SI	LJSE	1.000	3.494.950,00	2,09	0,0439
VP – trg. na drugih org. trgih (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Inst. Den. trga-org. trg (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Inst. Den. trga-denarni trg (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Instr. den. trga-trg. na borzi (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Instr. denarnega trga-trg. na org. prostem trgu (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Instr. den. trga prvo. izd. (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Inv. kup. in del. ciljnih skladov – usklajeni z direktivo (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Inv. kup. in del. ciljnih skladov – neusklajeni z direktivo (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Sestav. in izpeljani fin. instr. (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Sestavljeni finančni instr. (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Drugi prenosljivi VP in drugi inštr. Denarnega trga (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
PREMOŽENJE (skupaj)	*	*	*	*	155.064.096,82	92,88	*
Ostala sredstva (denarna sredstva, terjatve)	*	*	*	*	11.876.903,78	7,12	*
SREDSTVA (skupaj)	*	*	*	*	166.941.000,60	100,00	*

Pri vrednotenju premoženja vzajemnega sklada ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

Premoženje vzajemnega sklada v obdobju od 19.4. do 31.12.2006 ni bilo predmet zastav in posojil.

3.5.9 Izkaz pomembnejših sprememb premoženja

Pomembnejši nakupi vrednostnih papirjev v obdobju od 19.4. do 31.12.2006

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Količina	Vrednost v 000 SIT	% od vseh nakupov
LYXOR ETF JAPAN MSCI USA	redna delnica	kotacija	300	7.388	4,57
eb.rexx&government Germany 2.5-5.5EX	redna delnica	kotacija	280	7.078	4,38
iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5EX	redna delnica	kotacija	300	7.049	4,36
iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-5.5EX	redna delnica	kotacija	250	6.137	3,80
EASY ETF DOW JONES EURO STOXX MEDIA	redna delnica	kotacija	100	6.062	3,75
eb.rexx&government Germany 1.5-2.5EX	redna delnica	kotacija	250	5.956	3,69
STREETTRACKS MSCI EUROPE ENERGY ETF	redna delnica	kotacija	250	5.601	3,47
iShares FTSE 100	redna delnica	kotacija	2.500	5.577	3,45
iShares MSCI Pacific ex-Japan	redna delnica	kotacija	250	5.547	3,43
MARKET VECTORS GOLD MINERS	redna delnica	kotacija	750	5.518	3,42
Skupaj	*	*	*	61.913	38,32
Skupaj vsi nakupi	*	*	*	161.423	100,00

Pomembnejše prodaje vrednostnih papirjev v obdobju od 19.4. do 31.12.2006

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Količina	Vrednost v 000 SIT	% od vseh prodaj
iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund	redna delnica	kotacija	300	5.149	36,89
eb.rexx&government Germany 1.5-2.5EX	redna delnica	kotacija	150	3.569	25,57
DJ EURO STOXX50	redna delnica	kotacija	200	1.950	13,97
ZLATA MONETA 1 D.D.	redna delnica	kotacija	4.909	746	5,34
NFD 1 DEL. INV. SKLAD D.D.	redna delnica	kotacija	1.500	674	4,83
MAKSIMA, DELNIŠKA ID D.D.	redna delnica	kotacija	200	591	4,23
KRONA SENIOR, DELNIŠKA ID D.D.	redna delnica	kotacija	200	360	2,58
ZVON ENA ID D.D.	redna delnica	kotacija	100	342	2,45
INFOND ID D.D.	redna delnica	kotacija	115	276	1,98
ISTRABENZ HOLD. DRUŽBA D.D.	redna delnica	kotacija	13	122	0,87
Skupaj	*	*	*	13.779	98,72
Skupaj vse prodaje	*	*	*	13.958	100,00

V obdobju od 19.4. do 31.12.2006 PS OPTIMA-sklad skladov ni imela nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

3.5.10 Obvladovanje tveganj

Na področju obvladovanja tveganj vzajemni sklad ravna v skladu s Pravilnikom o načrtu za obvladovanje tveganj PS OPTIMA - sklad skladov, ki ga je uprava DZU sprejela dne 04.11.2005.

Področja obvladovanja tveganj so:

- tveganje neizpolnitve obveznosti,
- naložbeno tveganje,
- likvidnostno tveganje,
- valutno tveganje,
- tveganja dolžniških vrednostnih papirjev (obrestno tveganje, tveganje kreditne bonitete izdajatelja) in
- tveganje skrbništva.

Družba za upravljanje je v letu 2006 zagotavljala izvajanje postopkov za spremljanje izvajanja ukrepov za obvladovanje tveganj iz tretjega odstavka 65. členu ZISDU-1.

Za obvladovanje tveganj PS OPTIMA - sklad skladov niso bili uporabljeni finančni inštrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrežno razpršitvijo naložb.

V kategoriji vzajemnih skladov spada sklad, glede na tveganost naložbe v vzajemni sklad, v razred 7, kar ga na lestvici tveganja uvršča v srednje do visoko tvegane vzajemne sklade.

3.5.11 Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Pet največjih nakupov inv. kuponov PS OPTIMA-sklada skladov v obdobju od 19.4. do 31.12.2006

Zap. št.	Datum transakcije	Vred. enote premoženja v SIT	Število enot premoženja
1	20.12.2006	1.088,1516	45.584,8014
2	23.6.2006	1.001,5635	19.968,7788
3	6.10.2006	1.057,0167	9.460,5885
4	23.6.2006	1.001,5635	9.984,3894
5	7.7.2006	1.013,7691	8.384,5523

V obdobju od 19.4. do 31.12.2006 je bila opravljena le ena prodaja enot premoženja PS OPTIMA-sklada skladov.

3.5.12 Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov, ki tvorijo celotne stroške invest. sklada

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

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

Navedeni stroški sklada so bili v obdobju od 19.4. do 31.12.2006 realizirani v višini 1.060.386,90 SIT oziroma v višini 1,55% povprečne čiste vrednosti sredstev sklada.

Skladno s pravili upravljanja je družba za upravljanje dolžna prikazati celotne stroške poslovanja sklada, izražene v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev sklada (TER).

Celotni stroški vključujejo vse stroške poslovanja sklada vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen transakcijskih stroškov in tem primerljivih stroškov.

4 DODATEK

4.1 Revizorjevo poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1

Poročilo o usklajenosti naložb vzajemnega sklada z ZISDU-1

Upravljavcu PS OPTIMA – sklada skladov

Revidirali smo usklajenost naložb PS OPTIMA – sklada skladov z določbami ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03), izdanim na podlagi prvega odstavka 77. člena ZISDU-1, drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami ter z določbami pravil upravljanja investicijskega sklada za obdobje od 19.4. do 31.12.2006. Za usklajenost naložb je odgovoren upravljavec, to je družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ZISDU-1 ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03; odslej Sklepa). Ti standardi, ZISDU-1 in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da so naložbe vzajemnega sklada v skladu z ZISDU-1. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje ustreznih dokazov o usklajenosti naložb z ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada, drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami in določili pravil upravljanja. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so naložbe PS OPTIMA – sklada skladov za obdobje od 19.4. do 31.12.2006 v vseh pomembnih pogledih skladne z ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada, drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami, ter z določbami pravil upravljanja.

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Ljubljana, 15. marec 2007

4.2 Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada

Poročilo o vrednosti enote premoženja

Upravljavcu PS OPTIMA – sklada skladov

Revidirali smo pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja PS OPTIMA – sklada skladov za obdobje od 19.4. do 31.12.2006. Za pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja je odgovoren upravljavec, to je družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03; odslej Sklepa). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je vrednost enote premoženja PS OPTIMA – sklada skladov izračunana v skladu z ZISDU-1. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje ustreznih dokazov o spoštovanju zakonodaje ter presojanje spoštovanja pravil o izračunu vrednosti enote na naključno izbrane datume. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je PS OPTIMA – sklad skladov v obdobju od 19.4. do 31.12.2006, vrednosti enote premoženja v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada, določenega v prvem odstavku 89. člena ZISDU-1, in ob upoštevanju določb ZISDU-1.

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Ljubljana, 15. marec 2007

4.3 Revizorjevo poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje

Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj

Upravljavcu PS OPTIMA – sklada skladov

Revidirali smo izvajanje ukrepov in načrtov iz pravil o obvladovanja tveganj PS OPTIMA – sklada skladov za obdobje od 19.4. do 31.12.2006, ki jih je zanj predpisala in sprejela družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper. Za izvajanje predpisanih ukrepov in načrtov obvladovanja tveganj je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

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

Po našem mnenju je PS OPTIMA – sklad skladov za obdobje od 19.4. do 31.12.2006, v vseh pomembnih pogledih izpolnjeval ukrepe in načrte iz pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je zanj predpisala družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper.

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Ljubljana, 15. marec 2007

4.4 Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil

Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev

Upravljavcu PS OPTIMA – sklada skladov

Revidirali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil PS OPTIMA – sklada skladov za obdobje od 19.4. do 31.12.2006 in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov. Za pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov, je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada, to je družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

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

Po našem mnenju so obvestila in poročila PS OPTIMA – sklada skladov, ki jih je posredovala Agenciji za trg vrednostnih papirjev, v obdobju od 19.4. do 31.12.2006, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov PS OPTIMA – sklada skladov.

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Ljubljana, 15. marec 2007

4.5 Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb

Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb

Upravljavcu PS OPTIMA – sklada skladov

Revidirali smo pravilnost in popolnost priloženega seznama povezanih oseb, ki ga je družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper za poslovno leto, končano 31.12.2006, vodila v skladu s šestim odstavkom 13. člena ZISDU-1. Za pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb je odgovoren upravljavca vzajemnega sklada to je družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

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

Po našem mnenju je seznam z družbo PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper povezanih oseb, za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2006, v vseh bistvenih pogledih pravilen in popoln.

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 15. marec 2007

5 *TABELE*