

**POLLETNO POROČILO O
POSLOVANJU V LETU 2006**

ZA OBVEZNIŠKI VZAJEMNI SKLAD PIKA
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

Koper, avgust 2006

Bilanca stanja na dan 30.06.2006 in 30.06.2005 (v 000 SIT)

Postavke	30.6.2006	30.6.2005
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	19.374	28.213
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VR. PAPIRJEV	877.781	874.360
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	99.713
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	0	0
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAPIRJI IN DRUGI INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA	48.364	25.217
8. TERJATVE	3.344	4.118
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	948.863	1.031.621
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	1.271	3.331
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	2.981
b.) Obveznosti iz upravljanja	1.271	340
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obv. iz naslova razdelitve dob. oziroma dr. izplačil imetnikom enot premoženja	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	0	10
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.095	0
4. ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH ¹	0	76.633
5. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INVESTITORJEV) V ENOTE PREMOŽENJA	946.497	951.657
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	181.777	208.403
b.) Vplačani presežek enot premoženja	137.132	243.051
c.) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	599.981	483.574
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	27.607	16.629
6. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	948.863	1.031.621
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

¹ Postavka je prikazana za leto 2005, ker se po SRS 38 (2006) učinki prevrednotenja izkazujejo neposredno v poslovnem izidu.

Izkaz poslovnega izida za leti 2006/1-6 in 2005/1-6 (v 000 SIT)

Postavke	2006/1-6	2005/1-6
1. PRIHODKI OD OBRESTI	20.854	23.327
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	1.508	1.436
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	13	0
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	5.547	4.587
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	22.318	0
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	50.240	29.350
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	6.271	10.151
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	736	0
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	359	0
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	525	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	127	82
13. ODHODKI ZA OBRESTI	1.222	961
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	0	362
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	2.266	1.165
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	11.082	0
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	45	0
19. SKUPAJ ODHODKI	22.633	12.721
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	27.607	16.629
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	7.814	50.902
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA	66.016	31.796
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOBIČKA MED OBRAČUNSKIM OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM ENOT PREMOŽENJA	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	-30.595	35.735

POJASNILA SPREMEMB RAČUNOVODSKIH USMERITEV IN VREDNOTENJ, KI SE UPORABLJAJO V INVESTICIJSKIH SKLADIH OD 1. 1. 2006 V SKLADU S SRS 2006

1. Podlaga za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi investicijskega sklada so bili pripravljene v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS št. 110/02,73,03,32/04 in 42/04) ter Sklepom o letnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS št. 73/06).

2. Revidiranje računovodskih izkazov

Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

3. Pojasnila sprememb računovodskih usmeritev in vrednotenj, ki se uporabljajo v investicijskih skladih od 1.1.2006 v skladu s SRS 2006

3.1. Računovodski izkazi investicijskega sklada

Polletni računovodski izkazi so:

- bilanca stanja
- izkaz poslovnega izida in
- priloge (dodatek) k računovodskim izkazom, ki vsebujejo pojasnila posameznih rešitev vrednotenja, če se razlikujejo v primerjavi s preteklim letom.

3.2. Razvrstitev finančnih naložb

V skladu s SRS 2006 se finančne naložbe pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

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

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

4. 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 kapitalske izgube, pri čemer so bili neiztrženi kapitalski dobički postavka bilance stanja, neiztržene kapitalske 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.

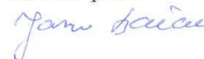
Od 1. 1. 2006 naprej se prevrednotenje dolgoročnih finančnih naložb zaradi izrednih oslabeitev (stečaj, likvidacija oz. kak drug nepristranski dokaz) v poslovnih knjigah investicijskega sklada zabeleži takoj, ko je mogoče tak dogodek potrditi na podlagi verodostojne knjigovodske listine. V primeru prodaje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

5. Polletni računovodski izkazi investicijskega sklada

Polletni računovodski izkazi investicijskega sklada za leto 2006 v primerjavi z letom 2005 ne vsebujejo strukture naložb, izkaza premoženja ter finančnega toka.

PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER

Dušan JEREB Jasna BAČAC
predsednik uprave članica uprave



Primorski skladi,
*Upravljanje z investicijskimi
skladi d.d. Koper
Pristaniška 12, KOPER*