

**POLLETNO POROČILO O  
POSLOVANJU V LETU 2006**

**ZA DELNIŠKI VZAJEMNI SKLAD  
MODRA LINIJA  
*Pristaniška 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
<b>I. SREDSTVA</b>	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	844.901	65.193
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VR. PAPIRJEV	8.165.655	7.395.861
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	568.413	1.167.389
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	77.906	0
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAPIRJI IN DRUGI INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA	760.899	973.116
8. TERJATVE	39.918	64.573
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
<b>10. SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>10.457.692</b>	<b>9.666.132</b>
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	*	*
<b>1. POSLOVNE OBVEZNOSTI</b>	<b>49.727</b>	<b>51.353</b>
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	5.168
b.) Obveznosti iz upravljanja	14.922	12.788
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma dr. izplačil imetnikom enot premož.	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	34.805	33.397
<b>2. FINANČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>715</b>	<b>0</b>
<b>4. ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH</b>	<b>0</b>	<b>2.304.939</b>
<b>5. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INVESTITORJEV) V ENOTE PREMOŽENJA</b>	<b>10.407.250</b>	<b>7.309.840</b>
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja/osnovni kapital <sup>1</sup>	3.295.550	3.415.683
b.) Vplačani presežek enot premoženja	3.462.210	3.391.180
c.) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	2.859.708	307.615
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	789.782	195.362
<b>6. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>10.457.692</b>	<b>9.666.132</b>
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

<sup>1</sup> Postavka se za leto 2005 nanaša na vrednost osnovnega kapitala investicijske družbe Modra linija, d.d., Koper (datum preoblikovanja v vzajemni sklad 29.12.2005).

**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	26.651	20.779
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	69.283	83.676
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	1.384	40.440
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	268.194	157.128
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	828.513	0
6. DRUGI PRIHODKI	31.823	689
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>1.225.848</b>	<b>302.712</b>
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	75.031	76.036
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	7.849	0
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	379	719
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	1.502	1.578
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	2.868	1.522
13. ODHODKI ZA OBRESTI	365	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	7.012	765
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	19.168	23.816
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	321.478	0
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	1.736
18. DRUGI ODHODKI	414	1.178
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>436.066</b>	<b>107.350</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>	<b>789.782</b>	<b>195.362</b>
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	555	0
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA	107.049	0
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOBIČKA MED OBRAČUNSKIM OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM ENOT PREMOŽENJA	0	0
<b>25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>	<b>683.288</b>	<b>195.362</b>

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

### **1. Preoblikovanje investicijske družbe v vzajemni sklad**

Delniški vzajemni sklad Modra linija se je konec leta 2006 preoblikoval iz investicijske družbe.

### **2. Podlaga za sestavljanje računovodskih izkazov**

Računovodski izkazi investicijskega sklada so bili pripravljani 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).

### **3. Revidiranje računovodskih izkazov**

Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

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

#### **4.1. 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.

#### **4.2. 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.

### **5. 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 kapitalni dobički oz. neiztržene kapitalske izgube, pri čemer so bili neiztrženi kapitalni 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 netrženega 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 oslabitev (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.

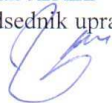
## 6. Polletni računovodski izkazi investicijskega sklada

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

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

Dušan JEREB  
predsednik uprave



Jasna BAČAC  
članica uprave

