

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

1. Razvrstitev finančnih naložb

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

- finančna sredstva, izmerjena po poštenu 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.

2. Splošno pravilo vrednotenja finančnih naložb

Vrednotenje finančnih naložb se spremeni glede na vrsto finančne naložbe.

Pri vrednostnih papirjih, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki jih sedaj razvrščamo med finančna sredstva, izmerjena po poštenu 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 notni 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 investicijski 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 poštenu vrednosti prek poslovnega izida, začetni pripoznani vrednosti prištejejo stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva, in ki smejo v skladu s pravili upravljanja oz. statutom bremeniti premoženje investicijskega sklada.

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.

3. Računovodski izkazi investicijskega sklada

Letni računovodski izkazi investicijskega sklada so: bilanca stanja, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja kapitala oz. vrednosti enot premoženja investicijskega sklada in priloge (dodatek) k računovodskim izkazom.

Priloge (dodatek) k računovodskim izkazom obsegajo: opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev, pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj, pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov, ki tvorijo celotne stroške investicijskega sklada, izkaz premoženja (strukturo naložb), razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb in razkritja o poslih z lastnimi delnicami investicijske družbe.

V primerjavi z letnimi izkazi leta 2005 se izkaz finančnih tokov nadomesti z izkazom denarnih tokov, spremembe vsebine pojasnil pa se nanašajo na spremembe vrednotenj in računovodskih usmeritev, ki so podrobneje opisane v točkah 1 in 2.

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.

V primerjavi s polletnimi izkazi leta 2005 ne vsebujejo izkaza finančnega toka in ne vsebujejo izkaza premoženja.

4. Pojasnila posameznih postavk izkazov investicijskega sklada

V skladu s SRS 2006 je prišlo do prerazporeditve postavk v bilanci stanja in izkazu poslovnega izida, pri čemer so najpomembnejše spremembe glede izkazovanja učinkov prevrednotenja opisane že v točki 2. Finančne naložbe se v bilanci stanja razvršča glede na to, ali se z njimi trguje na organiziranih trgih ali ne.

V skladu s SRS 2006 se pri investicijski družbi prikazujejo terjatve in obveznosti za odložene davke, ki se jih podrobneje razkrije v okviru pojasnil k polletnemu poročilu. V okviru postavke kapital se spremeni razčlenitev postavke kapital, ki v skladu s SRS 2006 vsebuje tudi rezerve za lastne delnice (kot odbitno postavko). V izkazu poslovnega izida se poleg sprememb, opisanih v točki 2, prerazporeditev postavk pojavi v manjši meri, med drugim pri izkazovanju prihodkov oz. odhodkov iz tečajnih razlik, ki se izkazujejo med drugimi finančnimi prihodki oz. odhodki.

Izkaz premoženja investicijskega sklada je nekoliko spremenjen glede na prejšnje izkaze, in sicer je prikaz manj strukturiran in bolj zgoščen. Vsebuje pregled naložb v depozite, vrednostne papirje in druge finančne instrumente, v skladu z naložbeno politiko investicijskega sklada, razvrščene glede na vrste naložb, prikazane v bilanci stanja, in valuto, v kateri so izražene. Pri vsaki naložbi se opredelijo osnovni podatki o njej, in sicer oznaka naložbe, izdajatelj, država izdajatelja, število vrednostnih papirjev, izvina valuta, vrednost v domači valuti, delež v sredstvih investicijskega sklada in delež v izdaji vrednostnih papirjev.

Podatki o drugih investicijskih skladih, ki jih upravlja družba za upravljanje – na dan 31. 7. 2006

vrsta investicijskega sklada	ime investicijskega sklada	datum začetka inv. sklada	višina čiste vrednosti sredstev inv. sklada (v milijonih SIT)	število delničarjev oz. imetnikov investic. kuponov inv. sklada	število delnic oziroma enot premoženja v obtoku	vrednost enote prem. vzajemnega sklada oz. tržna cena delnice inv. družbe (v SIT)	letna donosnost inv. sklada v preteklem koledarskem letu (v %)
vzajemni sklad	NLB Skladi – Kombinirani sklad	26. 4. 2004	16.511,47	7.214	14.666.799,3573	1.125,77	10,09 %
vzajemni sklad	NLB Skladi – Sklad slovenskih delnic	29. 4. 2004	1.305,25	847	1.216.874,0279	1.071,79	-7,39 %
vzajemni sklad	NLB Skladi – Sklad obveznic	26. 4. 2004	3.578,07	1.688	3.362.870,6232	1.064,20	2,60 %
vzajemni sklad	NLB Skladi – Svetovni sklad delnic	26. 4. 2004	9.110,60	3.597	7.559.390,1135	1.205,40	24,39 %
investicijska družba	Maksima, delniška investicijska družba, d.d.	11. 4. 2003*	27.655,17	32.566	7.811.823	3.540,17	-1,45 %
vzajemni sklad	NLB Skladi – Kombinirani sklad Nove Evrope	1. 1. 1995	598,00	180	119.127,5348	5.019,47	-1,39 %
vzajemni sklad	NLB Skladi – Dinamični sklad delnic	19. 4. 2005	3.375,91	1.249	2.948.296,9308	1.145,19	18,96 %**
vzajemni sklad	NLB Skladi – Sklad evropskih delnic	29. 6. 2005	1.081,49	250	975.693,6597	1.109,45	6,04 %***
vzajemni sklad	NLB Skladi – Visoka tehnologija	16. 12. 2005	210,67	71	239.244,2426	880,74	-
vzajemni sklad	NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva	16. 12. 2005	1.359,20	401	1.360.996,6045	1.000,65	-
vzajemni sklad	NLB Skladi – Naravni viri	16. 12. 2005	648,97	166	608.640,2221	1.070,35	-
vzajemni sklad	NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo	16. 12. 2005	513,05	209	524.488,2163	978,65	-
vzajemni sklad	NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	6. 3. 2006	357,68	93	362.536,9469	986,65	-

* Opomba: Vpis razdružitve v sodni register.

** Opomba: Navedena donosnost se nanaša na obdobje od 12. 5. 2005 do 31. 12. 2005 in ne na celotno leto 2005.

*** Opomba: Navedena donosnost se nanaša na obdobje od 1. 9. 2005 do 31. 12. 2005 in ne na celotno leto 2005.

Nerevidirana polletna poročila investicijskih skladov so vlagateljem oz. delničarjem brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje oziroma v njenih poslovalnicah in pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja vzajemnih skladov.

Družba za upravljanje mora vlagatelju oz. delničarju na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod polletnega poročila investicijskega sklada.

Nerevidirana polletna poročila investicijskih skladov so na razpolago javnosti tudi na spletni strani <http://www.nlbskladi.si/>.