

Polletno poročilo 2008  
NLB Skladi -  
Zahodni Balkan  
delniški

*Vem Zakaj.*

NLB  Skladi

## **Polletno poročilo vzajemnega sklada**

### **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**

za prvo polletje 2008

## KAZALO

Predstavitev vzajemnega sklada NLB Skladi – Visoka tehnologija .....	2
Računovodski izkazi .....	3
Priloge k računovodskim izkazom .....	7

## **Predstavitev vzajemnega sklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**

Investicijski sklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški je vzajemni sklad. Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada pri družbi za upravljanje ali pri osebi, ki po pooblastilu družbe za upravljanje opravlja storitve prodaje in trženja investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Zbrana denarna sredstva se nalagajo v vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe, ki jih v prospektu z vključenimi pravili upravljanja opredeljuje naložbena politika vzajemnega sklada. Vlagatelju, ki je vplačal nakupno vrednost investicijskega kupona vzajemnega sklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški, je tako zagotovljena razpršenost naložb v skladu z naložbeno politiko vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški upravlja družba za upravljanje NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., s sedežem v Ljubljani in poslovnim naslovom Trg republike 3, Ljubljana (v nadaljevanju: družba za upravljanje).

Pravila upravljanja vzajemnega sklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., ki upravlja vzajemni sklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški, in imetniki investicijskih kuponov vzajemnega sklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški. Pravila upravljanja so sestavni del prospekta vzajemnega sklada in so na razpolago vlagateljem v investicijske kupone vzajemnega sklada na spletni strani družbe za upravljanje (<http://www.nlbskladi.si>), na sedežu družbe za upravljanje in pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje opravljajo storitve prodaje in trženja investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Pravila upravljanja vzajemnega sklada veljajo od 13. 7. 2007, ko je družba za upravljanje prejela odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev opr. št. 82/133/AG/06 (240), 74/133/AG/06, 79/104/AG/06 in 27/133/AG/06 z dne 11. 7. 2007, s katero je družbi NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., izdala soglasje k pravilom upravljanja vzajemnega sklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški. Družba za upravljanje je dne 24. 8. 2007 prejela odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev opr. št. 74/133/AG-07-(280) in 54/1133/AG-07, s katero je družbi NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., izdala soglasje k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški.

Družba za upravljanje je pričela s prodajo investicijskih kuponov vzajemnega sklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški 30. 8. 2007.

Polletno poročilo vzajemnega sklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški je izdelano v skladu z zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05 – ZISDU-1-UPB1, 68/05 - odločba US: U-I-127/03-44, 28/06 – ZTVP-1B, 114/06-ZUE in 92/07 – ZISDU – 1B, 109/07, 65/08), sklepom o letnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 73/06, 114/2006) in slovenskimi računovodskimi standardi ter drugimi predpisi.

Letno in polletno poročilo vzajemnega sklada sta vlagateljem brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje oziroma v njenih poslovalnicah in pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje opravljajo storitve prodaje in trženja investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje mora imetniku investicijskih kuponov na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod letnega oziroma polletnega poročila vzajemnega sklada.

Letno in polletno poročilo vzajemnega sklada sta na razpolago javnosti tudi na spletni strani <http://www.nlbskladi.si/>.

## Računovodski izkazi

### Bilanca stanja na dan 30. 6. 2008

v EUR  
30. 6. 2008

<b>I. SREDSTVA</b>		
1.	Denarna sredstva	142.814
2.	Depoziti pri bankah in posojila	0
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	2.385.617
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 vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	0
8.	Terjatve	3.522
9.	Aktivne časovne razmejitev	0
<b>Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>		<b>2.531.953</b>
Zunajbilančna sredstva		0
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
1.	Poslovne obveznosti	6.994
	a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0
	b) Obveznosti iz upravljanja	5.589
	c) Obveznosti za plačilo davkov	0
	č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja	0
	d) Druge poslovne obveznosti	1.404
2.	Finančne obveznosti	0
3.	Pasivne časovne razmejitev	2.547
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	2.522.412
	a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	4.048.741
	b) Vplačani presežek enot premoženja	-15.461
	c) Presežek iz prevrednotenja	0
	č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-394.666
	d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-1.116.203
<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>		<b>2.531.953</b>
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev		0
<b>Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja</b>		<b>809.748,2555</b>

**Izkaz poslovnega izida v obdobju od 1. 1. 2008 do 30. 6. 2008**

		v EUR
		1. 1. 2008 – 30. 6. 2008
1	Prihodki od obresti	20.791
2	Prihodki od dividend	28.138
3	Drugi finančni prihodki	0
4	Iztrženi dobički pri naložbah	5.688
5	Neiztrženi dobički pri naložbah	18.130
6	Drugi prihodki	0
<b>7</b>	<b>Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>	<b>72.747</b>
8	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-31.564
9	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-2.806
10	Odhodki v zvezi z revidiranjem	-2.305
11	Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-570
12	Odhodki v zvezi s trgovanjem	-3.020
13	Odhodki za obresti	-31.930
14	Drugi finančni odhodki	0
15	Iztržene izgube pri naložbah	-18.162
16	Neiztržene izgube pri naložbah	-1.096.440
17	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0
18	Drugi odhodki	-2.152
<b>19</b>	<b>Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>	<b>-1.188.949</b>
<b>20</b>	<b>Čisti dobiček ali izguba</b>	<b>-1.116.203</b>
21	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-70.042
22	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	54.581

### Struktura naložb na dan 30. 6. 2008

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Trg	Število lotov	Vrednost V EUR	Delež v sredstvih sklada	Vrednost v izvirni valuti	Izvirna valuta
<i>3. VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</i>					<b>2.385.617</b>	<b>94,22%</b>		
GRVG	Gorenje, d.d., Velenje	SI	LJSE/SI	1.200	40.560	1,60%	40.560	EUR
KRKG	Krka, d.d., Novo mesto	SI	LJSE/SI	570	51.209	2,02%	51.209	EUR
PETG	Petrol, d.d., Ljubljana	SI	LJSE/SI	69	39.211	1,55%	39.211	EUR
POSR	Sava-re d.d.	SI	LJSE/SI	1.000	27.120	1,07%	27.120	EUR
4ID BU	Industrial Holding Bulgaria	BGR	BOLG/BGR	13.563	48.543	1,92%	94.941	BGN
4EC BU	Elana Agricultural Land Opportunity Fund	BGR	BOLG/BGR	57.000	62.951	2,49%	123.120	BGN
BHTSR	BH Telecom	BIH	SASE/BIH	3.000	56.753	2,24%	111.000	BAM
ABSBRK2	ABS Banka DD	BIH	SASE/BIH	200	47.039	1,86%	92.000	BAM
BSNLR	Bosnalijek DD	BIH	SASE/BIH	3.950	53.519	2,11%	104.675	BAM
HRBFRK2	Herbos Fond DD	BIH	SASE/BIH	6.946	53.272	2,10%	104.190	BAM
BIGFRK3	Big-Investiciona Grupa DD	BIH	SASE/BIH	10.300	55.296	2,18%	108.150	BAM
FDSSR	Fabrika duhana Sarajevo DD	BIH	SASE/BIH	577	58.991	2,33%	115.377	BAM
TLKM	Telekom Srpske as Banja Luka	BIH	BLSE/BIH	73.500	64.262	2,54%	125.685	BAM
VDKTRA CZ	Viadukt DD	CRO	XZAG/CRO	180	39.798	1,57%	288.000	HRK
THNKRA CZ	Tehnika D.D.	CRO	XZAG/CRO	50	36.344	1,44%	263.001	HRK
ADRSPA CZ	Adris Grupa DD	CRO	XZAG/CRO	1.350	69.025	2,73%	499.500	HRK
DLKVRA CZ	Dalekovod D.D.	CRO	XZAG/CRO	289	33.906	1,34%	245.361	HRK
KORFRA CZ	Dom Holding DD	CRO	XZAG/CRO	2.650	37.349	1,48%	270.274	HRK
VIRORA CZ	Viro Tvornica Šećera	CRO	XZAG/CRO	350	45.899	1,81%	332.150	HRK
ATPLRA CZ	Atlantska Plovidba DD	CRO	XZAG/CRO	240	82.880	3,27%	599.760	HRK
ERNTRA CZ	Ericsson Nikola Tesla	CRO	XZAG/CRO	230	67.698	2,67%	489.900	HRK
INARA CZ	INA Industrija Nafta DD	CRO	XZAG/CRO	290	102.992	4,07%	745.300	HRK
KOEIRA CZ	Koncar-Elektroindustrija D.D.	CRO	XZAG/CRO	550	50.162	1,98%	362.994	HRK
IGHRA CZ	Institut Gradvinarstva Hrvatske DD	CRO	XZAG/CRO	44	58.371	2,31%	422.400	HRK
PODRRA CZ	Podravka prehrambena industrija d.d.	CRO	XZAG/CRO	1.150	59.595	2,35%	431.262	HRK
ALPHA GA	Alpha Bank A E	GRC	ATH/GRC	1.900	36.480	1,44%	36.480	EUR
MYTIL GA	Mytilineos Holdings SA	GRC	ATH/GRC	6.800	50.048	1,98%	50.048	EUR
EXAE GA	Athens Stock Exchange SA	GRC	ATH/GRC	3.200	25.600	1,01%	25.600	EUR
ALK	Alkaloid Skopje	MKD	MSE/MKD	380	47.684	1,88%	2.930.180	MKD
MPT	Makpetrol Skopje	MKD	MSE/MKD	33	34.423	1,36%	2.115.300	MKD
FERS	Fersped AD Skopje	MKD	MSE/MKD	9	24.090	0,95%	1.480.320	MKD
BESK	DG Beton AD Skopje	MKD	MSE/MKD	85	28.149	1,11%	1.729.750	MKD
GRNT	GD Granit AD Skopje	MKD	MSE/MKD	2.197	49.303	1,95%	3.029.663	MKD
SBT	Stopanska Banka AD Bitola	MKD	MSE/MKD	430	48.983	1,93%	3.010.000	MKD
KMB	Komercijalna Banka AD Skopje	MKD	MSE/MKD	700	61.490	2,43%	3.778.600	MKD
TIGR SG	Tigar AD	SRB	BGR/SRB	3.160	55.666	2,20%	4.585.160	RSD
MTLC SG	Metalac AD	SRB	BGR/SRB	1.120	51.303	2,03%	4.225.760	RSD
AIKB SG	AIK Banka AD	SRB	BGR/SRB	842	80.726	3,19%	6.649.274	RSD
AGBN SG	Agrobanka AD	SRB	BGR/SRB	106	23.822	0,94%	1.962.166	RSD
ALFA SG	Alfa Plam AD	SRB	BGR/SRB	139	20.252	0,80%	1.668.139	RSD
JMBN SG	Jubmes Banka AD	SRB	BGR/SRB	66	48.077	1,90%	3.960.000	RSD
PRBN SG	Privredna Banka AD	SRB	BGR/SRB	1.172	32.584	1,29%	2.683.880	RSD
UNBN SG	Univerzal banka AD	SRB	BGR/SRB	185	52.635	2,08%	4.335.475	RSD

Polletno poročilo vzajemnega sklada  
 NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

KMBN SG	Komercijalna Banka AD	SRB	BGR/SRB	70	64.588	2,55%	5.320.000	RSD
ENHL SG	Energoprojekt Holding AD	SRB	BGR/SRB	1.659	42.599	1,68%	3.508.785	RSD
PTOFS TI	Petrol Ofisi AS	TUR	XIST/TUR	24.593	62.874	2,48%	121.492	TRY
ISCTR TI	Turkiye Is Bankasi	TUR	XIST/TUR	17.600	36.433	1,44%	70.400	TRY
EREGL TI	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	TUR	XIST/TUR	12.572	65.064	2,57%	125.723	TRY
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>					<b>2.385.617</b>	<b>94,22%</b>		
<b>1. DENARNA SREDSTVA</b>					<b>142.814</b>	<b>5,64%</b>		
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					142.814	5,64%		
<b>8. TERJATVE</b>					<b>3.522</b>	<b>0,14%</b>		
<b>VSA SREDSTVA</b>					<b>2.531.953</b>	<b>100,00%</b>		

## ***Priloge k računovodskim izkazom***

### **POJASNILA POSAMEZNIH REŠITEV IN VREDNOTENJ**

Rešitve in vrednotenja finančnih naložb vzajemnega sklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški se ne razlikujejo v primerjavi s preteklim letom.

Polletni računovodski izkazi vzajemnega sklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški so nerevidirani.

## Računovodski izkazi

Uprava družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., potrjuje računovodske izkaze vzajemnega sklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški za prvo polletje 2008 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila in priloge k računovodskim izkazom.

Uprava je odgovorna za pripravo polletnega poročila tako, da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja vzajemnega sklada in izidov njegovega poslovanja v prvem polletju 2008.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju vzajemnega sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti in nezakonitosti.

Uprava potrjuje, da je poslovanje vzajemnega sklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški in družbe za upravljanje v celoti usklajeno z zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in da so naložbe vzajemnega sklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški usklajene z določbami omenjenega zakona.

Ljubljana, 31. 7. 2008



mag. Kruno Abramovič, CFA  
član uprave



Bachtiar Djalil  
član uprave



mag. Robert Kleindienst  
predsednik uprave