

V skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah je uprava družbe Primorski skladi, upravljanje z investicijskimi skladi, d.d. Koper sestavila

LETNO POROČILO O POSLOVANJU V LETU 2001

ZA VZAJEMNI SKLAD

PIKA
Pristaniška ulica 8, Koper

Vzajemni sklad PIKA ima poslovno leto enako koledarskemu in je zavezan k reviziji letnih računovodskih izkazov.

Uprava Primorskih skladov d.d. Koper je poročilo sestavila po prejemu revizijskega poročila za vzajemni sklad PIKA, ki ga je sestavila revizorska družba # ERNST & YOUNG d.o.o. Ljubljana.

Koper, april 2002

Letno poročilo je sestavljeno iz:

a.) POSLOVNEGA POROČILA, ki zajema:

- Predstavitev vzajemnega sklada
- Poročilo uprave o poslovanju vzajemnega sklada PIKA v letu 2001

b.) RAČUNOVODSKIH IZKAZOV S POJASNILI, ki zajemajo:

- Izkaz stanja na dan 31.12.2001
- Izkaz uspeha za obdobje od 01.01.2001 do 31.12.2001
- Izkaz finančnih tokov za obdobje od 01.01.2001 do 31.12.2001
- Pojasnila o premoženjsko-finančnem stanju in sestavi financiranja družbe

Pri sestavi poročila je uprava upoštevala revizijsko poročilo, v katerega je možen vpogled na sedežu družbe. Poročilu prilagamo fotokopijo Revizorjevega mnenja o računovodskih izkazih, iz katerega je razvidno, da so ti resnična in poštena slika finančnega stanja vzajemnega sklada PIKA na dan 31.12.2001.

a.) POSLOVNO POROČILO

PREDSTAVITEV VZAJEMNEGA SKLADA

Ime vzajemnega sklada: PIKA

Sedež: Pristaniška 8, Koper

Operativni sedež: Pristaniška 12, Koper

Odbor investitorjev: Ana Kobal, Vinko Stupar in Samo Faganeli

PIKA je vzajemni sklad. Investitor lahko kupi investicijske kupone vzajemnega sklada z denarjem. Tako zbrana sredstva se investirajo v prenosljive vrednostne papirje. Investitorju, ki je kupil investicijski kupon vzajemnega sklada PIKA, je tako zagotovljena razpršenost naložb v okviru politike naložb tega vzajemnega sklada. S premoženjem vzajemnega sklada PIKA upravlja družba za upravljanje Primorski skladi d.d. Koper. Za upravljanje prejme provizijo, katere višina je odvisna od vrednosti naložb vzajemnega sklada.

POROČILO PREDSEDNIKA UPRAVE O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA PIKA V LETU 2001

Okolje

Leto 2001 je bilo v nasprotju s predhodnim letom za vlagatelje na Ljubljanski borzi zelo ugodno. Kljub splošnemu negativnemu trendu na svetovnih borzah so vsi indeksi na naši borzi dosegli pozitiven donos. Delniški indeks SBI 20, ki ga sestavljajo najpomembnejše domače delnice, je tako v letu 2001 dosegel kar 19% rast, medtem ko je obvezniški indeks BIO v istem obdobju dosegel minimalno rast 0,2%.

Rast ni bila nepričakovana in smo jo napovedali tudi v naših planskih usmeritvah za leto 2001.

Poleg splošne ocene, da so delnice pri nas podcenjene, je razlogov za rast še kar nekaj:

- popolna sprostitev za portfeljske naložbe tujcev, ki velja od 1.7.2001;
- nadaljnja koncentracija lastništva (prevzemi);
- dobri poslovni rezultati podjetij;
- napoved sprememb glede obrestnih mer (odprava TOM);
- napoved sprememb v davčni politiki (obdavčenje obrestnih mer, skrajšanje roka za obdavčitev);

Glede na to, da je stopnja inflacije v letu 2001 znašala samo 7% (leto prej 8,9%), je bilo to leto za vzajemne sklade v Sloveniji zelo uspešno, saj so vsi dosegli večjo rast, kot pa je znašala stopnja inflacije.

Za razliko od predhodnega leta so bili v letu 2001 precej uspešnejši delniški skladi, saj so cene večine delnic na Ljubljanski borzi ob koncu leta močno zrasle. Malo slabše so se v letu 2001 odrezali obvezniški skladi, ki so glede na to, da imajo večino prihodkov fiksnih (v obliki obresti), manj občutljivi na dogajanje na borzi.

Poslovanje vzajemnega sklada PIKA v letu 2001

Sklad je ob koncu leta 2001 razpolagal s sredstvi v višini 256.279.469 SIT.

Vrednost točke vzajemnega sklada je v letu 2001 zrasla za 20,16%, kar je precej več kot je znašala stopnja inflacije. V primerjavi z drugimi skladi s podobno investicijsko politiko lahko ugotovimo, da je bil glede uspešnosti sklad nad nivojem povprečja, je bil pa za razliko od predhodnega leta manj uspešen od delniških skladov.

Skladno z investicijsko politiko vzajemni sklad PIKA nalaga sredstva pretežno v obveznice. Sklad je v letu 2001 uskladil delež naložb v delnice z deklarirano investicijsko politiko, tako smo imeli ob koncu leta v obveznice naloženo okrog 63,5% sredstev sklada, v delnicah pa 30,8%.

Med najpomembnejšimi naložbami so bile ob koncu leta 2001 naložbe v delnice Istrabenza, Mercatorja, Pivovarne Laško in Leka, ter v obveznice Republike Slovenije (RS22 in RS04E), Slovenske razvojne družbe (SKR1E), Slovenske odškodninske družbe (SOS2E), Hotelov Bernardin (HTB1) in BTC Ljubljana (BTC1E).

Zaradi splošnih pogojev poslovanja, opisanih v prejšnji točki, je sklad poslovno leto zaključil s čistim dobičkom v višini 11.571.000 SIT, kar pa je več od načrtovanega.

Načrtovali smo 12%-ni donos, dosegli pa čez 20%-nega.

Načrti za leto 2002

Glede na naše poznavanje in oceno razmer menimo, da je velika verjetnost, da bo poslovanje vzajemnega sklada Pika tudi v letu 2002 uspešno. Dogodki in gibanje cen na borzi v začetku leta to potrjujejo.

Naložbene politike ne nameravamo spreminjati. Glede na opredelitev, da naložbe v delnice načeloma ne bodo presegale 30% vrednosti sklada, v letu 2002 načrtujemo okrog 18%-no rast vrednosti točke in bomo naredili vse, kar je v naši moči, da se to tudi uresniči.

V Prospektu smo opredelili tudi pogoje za nalaganje dela sredstev v tujino, vendar glede na trenutno ugodno stanje na domačem trgu, v letu 2002 ne nameravamo nalagati večjih sredstev na tuje borze.

b.) RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI

IZKAZ STANJA NA DAN 31.12.2001

A. SREDSTVA

Sredstva – premoženje vzajemnega sklada sestavljajo naslednje glavne skupine, ki so razvidne iz naslednje tabele, v kateri so podatki v 000 SIT:

Z. ŠT.	OPIS	31.12.2001		31.12.2000	
		vrednost	delež (%)	vrednost	delež (%)
1	DENARNA SREDSTVA	498	0,19	26	0,01
2	DOLGOROČNI VRED. PAPIRJI	241.621	94,28	219.074	95,23
2.1	<i>Državni vrednostni papirji</i>	71.163	27,77	13.159	5,72
2.2	<i>Vredn. papirji z borzne kotacije</i>	144.354	56,33	184.910	80,38
2.2.1	<i>Delnice</i>	71.328	27,83	100.419	43,65
2.2.2	<i>Obveznice</i>	73.026	28,49	84.491	36,73
2.3	<i>Vredn. papirji s prostega trga</i>	26.104	10,19	20.462	8,89
2.3.1	<i>Delnice</i>	7.585	2,96	0	0,00
2.3.2	<i>Obveznice</i>	18.519	7,23	20.462	8,89
2.4	<i>Vredn. papirji z neorgan. trga</i>	0	0,00	543	0,24
3	DANI DEPOZITI	11.357	4,43	9.358	4,07
4	TERJATVE	2.803	1,09	1.586	0,69
	SKUPAJ SREDSTVA	256.279	100,00	230.044	100,00

Pojasnila k postavkam v aktivih izkaza stanja

1. DENARNA SREDSTVA

Vzajemni sklad PIKA je imel konec leta na žiro računu skupaj denarnih sredstev za 498 tisoč SIT.

2. DOLGOROČNE NALOŽBE

Dolgoročne naložbe so vsi vrednostni papirji, katerih zapadlost od dneva izdaje je daljša od enega leta. Navadne delnice, ki kotirajo, ali se z njimi trguje na drugem organiziranem trgu, se izkazujejo po zadnjem dnevnem tečaju na dan kotacije pred dnevom bilanciranja. Vrednost delnic se revalorizira s porastom cen življenjskih potrebščin od dneva nakupa do datuma bilance.

DRŽAVNI VREDNOSTNI PAPIRJI

Vzajemni sklad PIKA je na dan 31.12.2001 imel v lasti naslednje državne vrednostne papirje:

Z. št.	PODJETJE	Količina	Vrednost skupaj v 000 SIT	% v aktivih
1	Republika Slovenija (RSO4)	130	15.578	6,08
2	Republika Slovenija (RS10)	300	3.278	1,28
3	Republika Slovenija (RS12)	342	3.723	1,45
4	Republika Slovenija (RS13)	10	1.138	0,44
5	Republika Slovenija (RS22)	3.501	41.086	16,03
6	Republika Slovenija (RS1)	9	1.694	0,66
7	Stanovanjski sklad RS (SSR1)	519	4.018	1,57
8	Stanovanjski sklad RS (SSR3)	6	648	0,25
	SKUPAJ	*	71.163	27,77

DELNICE

V nadaljevanju podajamo tabelo, iz katere je razvidna struktura delnic v lasti vzajemnega sklada na dan 31.12.2001:

Z. št.	PODJETJE-izdajatelj delnic	% v podjetju	Št. delnic	Vrednost skupaj v 000 SIT	% v aktivih
I	BORZNA KOTACIJA	*	*	71.328	27,83
1	Emona Obala Koper d.d.	0,13	2.330	4.985	1,95
2	Intereuropa d.d.	0,04	2.562	10.117	3,95
3	Istrabenz d.d.	0,05	2.772	13.623	5,32
4	Krka d.d. Novo mesto	0,01	222	6.374	2,49
5	Lek d.d.	0,01	251	11.045	4,31
6	Mercator d.d.	0,02	790	12.798	4,99
7	Pivovarna Laško d.d.	0,03	2.238	12.050	4,70
8	Žito d.d.	0,01	20	336	0,13
II	PROSTI TRG	*	*	7.585	2,96
1	Juteks d.d.	0,12	779	4.637	1,81
2	Niko d.d. Železniki	0,43	156	2.948	1,15
	SKUPAJ DELNICE	*	*	78.913	30,79

OBVEZNICE

Vzajemni sklad PIKA je na dan 31.12.2001 imel v lasti naslednje obveznice:

Z. št.	PODJETJE	Količina	Vrednost skupaj v 000 SIT	% v aktivih
I	BORZNA KOTACIJA	*	73.026	28,49
1	Abanka d.d. Ljubljana (AB01)	78	4.660	1,82
2	Abanka d.d. Ljubljana (AB03)	25	550	0,21
3	Abanka d.d. Ljubljana (AB04)	200	4.466	1,74
4	BTC d.d. Ljubljana (BTC1)	931	11.374	4,44
5	Factor banka d.d. (FB01)	146	3.773	1,47
6	Hoteli Bernardin d.d. (HTB1)	100	12.425	4,85
7	Nova KBM (KBM2)	9	1.024	0,40
8	Nova Ljubljanska banka d.d. (NLB1)	33	4.825	1,88
9	Probanka d.d. (PRB1)	377	1.242	0,48
10	SKB banka d.d. Ljubljana (SKB3)	80	3.590	1,40
11	SKB banka d.d. Ljubljana (SKB4A)	48	4.897	1,91
12	Sklad RS za razvoj d.d. (SKR1)	152	16.952	6,61
13	Banka Vipa d.d. Nova Gorica (VIP3)	70	2.543	0,99
14	Banka Vipa d.d. Nova Gorica (VP02)	27	705	0,28
II	PROSTI TRG	*	18.519	7,23
1	Slovenska odškodninska družba (SOS2)	1.879	16.340	6,38
2	Banka Vipa d.d. Nova Gorica (VP01)	116	2.179	0,85
	SKUPAJ OBVEZNICE	*	91.545	35,72

Najpomembnejši nakupi vrednostnih papirjev v letu 2001:

Izdajatelj vred. papirja	Vrsta vred. papirja	Segment trga	Količina	Vrednost v 000 SIT	% od vseh nakupov
--------------------------	---------------------	--------------	----------	--------------------	-------------------

Republika Slovenija (RS22)	obveznice	kotacija	770	8.384	12,6
Republika Slovenija (RS22)	obveznice	kotacija	800	8.259	12,4
Republika Slovenija (RS22)	obveznice	kotacija	780	7.958	12,1
Republika Slovenija (RS22)	obveznice	kotacija	730	7.918	11,9
Abanka d.d.(AB04)	obveznice	kotacija	150	3.374	5,1
Juteks d.d. Žalec	redne delnice	prosti trg	779	3.117	4,7
Republika Slovenija (RS10)	obveznice	kotacija	300	2.705	4,1
Niko Železniki d.d.	redne delnice	prosti trg	156	2.605	3,9
Republika Slovenija (RS22)	obveznice	kotacija	220	2.233	3,4
Republika Slovenija (RS04)	obveznice	kotacija	18	2.221	3,3
Skupaj				48.774	73,5
SKUPAJ VSI NAKUPI				66.347	100

Najpomembnejše prodaje vrednostnih papirjev v letu 2001:

Izdajatelj vred. papirja	Vrsta vred. papirja	Segment trga	Količina	Vrednost v 000 SIT	% od vseh nakupov
Droga d.d.	redne delnice	kotacija	300	11.835	21
Petrol d.d.	redne delnice	kotacija	280	5.600	9,9
Droga d.d.	redne delnice	kotacija	140	5.453	9,7
Istrabenz d.d.	redne delnice	kotacija	1100	5.423	9,6
Kolinska d.d.	redne delnice	kotacija	2000	4.210	7,5
Emona Obala Koper d.d.	redne delnice	kotacija	2000	3.980	7,1
Istrabenz d.d.	redne delnice	kotacija	1150	3.330	5,9
Kolinska d.d.	redne delnice	kotacija	739	2.423	4,3
Istrabenz d.d.	redne delnice	kotacija	480	2.232	4,1
Kolinska d.d.	redne delnice	kotacija	715	2.215	3,9
Skupaj				46.701	83
SKUPAJ VSE PRODAJE				56.290	100

3. DANI DEPOZITI

Dane depozite predstavljajo depoziti pri bankah. Dnevno se revalorizirajo v skladu s pogodbenimi določili.

Dane depozite sestavljajo depoziti bankam v višini 11.357 tisoč SIT. Dogovorjena je revalorizacija s porastom temeljne obrestne mere in letna obrestna mera od 3,25% do 3,40%.

4. TERJATVE

Terjatve se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz izvornih listin, ob predpostavki, da bodo tudi plačane. Terjatve se izkazujejo z dogovorjeno revalorizacijo in obračunanimi obrestmi do dneva, za katerega se dela bilanco, in to v dejansko izterljivi višini.

Terjatve v višini 2.803 tisoč SIT sestavljajo terjatve iz naslova obresti za dane depozite v višini 2.334 tisoč SIT, in terjatve iz naslova obresti od dolgoročnih vrednostnih papirjev v višini 469 tisoč SIT.

B. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV

Pasivo vzajemnega sklada PIKA sestavljajo glavne skupine, ki so razvidne iz naslednje tabele, v kateri so podatki v 000 SIT:

Z.	O P I S	31.12.2001	31.12.2000
----	---------	------------	------------

ŠT.		vrednost	delež (%)	vrednost	delež (%)
I	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	112	0,04	90	0,04
II	ČISTI NEREALIZ. KAPIT. DOB.	16.160	6,31	0	0
III	INVEST. KUPONI (1+2+3+4)	240.007	93,65	229.954	99,96
1	Vplačani investicijski kuponi	102.012	39,81	105.324	45,78
2	Reval. popravek inv. kuponov	75.564	29,49	66.753	29,02
3	Preneseni čisti dobiček preteklih let	50.860	19,85	54.444	23,67
4	Nerazdeljeni čisti dobiček posl. leta	11.571	4,52	3.433	1,49
	S K U P A J	256.279	100,00	230.044	100,00

Pojasnila k postavkam v pasivi izkaza stanja

1. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI

Obveznosti se izkazujejo po vrednostih na dan nastanka in se revalorizirajo, če je v pogodbi tako določeno. Tudi obresti se obračunavajo in plačujejo skladno s pogodbenimi določili.

Kratkoročne obveznosti v višini 112 tisoč SIT so vnaprej vračunani stroški provizije družbe za upravljanje za zadnji teden v mesecu decembru.

2. ČISTI NEREALIZIRANI KAPITALSKI DOBIČKI

Čisti nerealizirani kapitalski dobički so presežek nerealiziranih kapitalskih dobičkov nad nerealiziranimi kapitalskimi izgubami. Nerealizirani kapitalski dobiček (NKD) predstavlja realno povečanje vrednosti posamezne dolgoročne ali kratkoročne naložbe. Nerealizirane kapitalске izgube (NKI) so rezultat realnega zmanjšanja vrednosti posamezne dolgoročne ali kratkoročne naložbe družbe. NKD/NKI predstavljajo pozitivno ali negativno razliko med revalorizirano nabavno ceno in tržno ceno pri vrednostnih papirjih, s katerimi se trguje na organiziranih trgih.

Na dan 31.12.2001 izkazuje vzajemni sklad PIKA naslednje nerealizirane kapitalске dobičke in nerealizirane kapitalске izgube:

NALOŽBA	Znesek (v 000 SIT)
NKD vrednostnih papirjev z borzne kotacije	16.160
NKD vrednostnih papirjev s prostega trga	1.869
NKI vrednostnih papirjev z borzne kotacije	-1.340
NKI vrednostnih papirjev s prostega trga	-529
ČISTI NEREALIZIRANI KAPITALSKI DOBIČKI	16.160

Nerealizirane kapitalске dobičke (NKD) v višini 18.029 tisoč SIT sestavljajo nerealizirani kapitalski dobički delnic družb Istrabenz d.d. v višini 5.302 tisoč SIT, Intereuropa d.d. v višini 2.744 tisoč SIT, Pivovarna Laško d.d. v višini 2.305 tisoč SIT, obveznic Republike Slovenije (RS22) v višini 1.903 tisoč SIT in ostalih vrednostnih papirjev v višini 5.775 tisoč SIT.

Nerealizirane kapitalске izgube (NKI) v višini 1.869 tisoč SIT sestavljajo nerealizirane izgube obveznic Slovenskega odškodninskega sklada (SOS2) v višini 528 tisoč SIT, delnic družbe Lek d.d. v višini 444 tisoč SIT, obveznic Republike Slovenije (RS04E) v višini 399 tisoč SIT in ostalih vrednostnih papirjev v višini 498 tisoč SIT.

3. INVESTICIJSKI KUPONI

Postavka investicijski kuponi zajema: vplačane investicijske kupone, revalorizacijski popravek, preneseni čisti dobiček ali preneseno čisto izgubo prejšnjih let ter nerazdeljeni čisti dobiček ali čisto izgubo tekočega leta.

Vplačane investicijske kupone pri vzajemnih skladih predstavlja povprečna prodajna cena investicijskih kuponov, pomnožena z njihovim številom, zmanjšana za vračunani sproti dobiček ali povečana za vračunano čisto izgubo.

Revalorizacijski popravek izkazuje kumulativni učinek revalorizacije vseh postavk investicijskih kuponov.

Kapital vzajemnega sklada PIKA je skozi poslovanje v letu 2001 izkazal naslednje premike, ki so imele posledice tudi v stanjih konec leta (zneski so v 000 SIT):

Z. št.	O P I S	Stanje 1.1.2001	Povečanje	Zmanjšanje	Revalor.	Stanje 31.12.2001
1	Vplačani inv. kuponi	112.341	13.725	-24.054	-	102.012
2	Preneseni čisti dob. pret. let	64.141	0	0	-	64.141
3	Prenesena čista izg. pret. let	-13.281	0	0	-	-13.281
4	Revaloriz. popr. inv. kup.	66.753	0	-7.129	15.940	75.564
5	Dobiček/izguba tekočega l.	-	11.571	-	-	11.571
	SKUPAJ	229.954	25.296	-31.183	15.940	240.007

Povečanja vplačanih investicijskih kuponov v višini 13.725 tisoč SIT predstavlja 4.412,1755 vplačanih enot premoženja s strani investitorjev, zmanjšanja v višini 31.183 tisoč SIT pa 10.516 izplačanih enot premoženja.

IZKAZ USPEHA ZA OBDOBJE OD 01.01. 2001 DO 31.12.2001

Izkaz uspeha vzajemnega sklada PIKA od 01.01. do 31.12.2001 (zneski so v 000 SIT):

Z. št.	O P I S	2001		2000	
		vrednost	delež (%)	vrednost	delež (%)
A	PRIHODKI	19.571	100,00	15.987	100,00
A.1	Prihodki od obresti	10.232	52,28	10.158	63,54

A.2	Prihodki od dividend	2.649	13,54	2.819	17,63
A.3	Realizirani kapitalski dobički	6.690	34,18	3.009	18,82
A.4	Drugi prihodki	0	0,00	1	0,01
B	ODHODKI	8.000	100,00	12.554	100,00
B.1	Odhodki v zvezi z DzU	4.698	58,73	4.693	37,38
B.2	Čiste nerealiz. kap. izgube	0	0,00	2.912	23,20
B.3	Realizirane kapitalske izgube	701	8,76	3.454	27,51
B.4	Odh. v zvezi s posred. vred. pap.	136	1,70	125	1,00
B.5	Drugi odhodki	2.465	30,80	1.370	10,91
C	DOBIČEK / IZGUBA	11.571	*	3.433	*
Č	DAVEK	0	*	0	*
D	ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	11.571	*	3.433	*
E	Izenačevanje prih. za prodane kupone	4.649	*	1.766	*
F	Izenačevanje prih. za izplačane kupone	-9.808	*	-8.783	*
G	NERAZDELJENI ČISTI DOB. (IZG.)	6.412	*	-3.584	*
H	Čisti dobiček na inv. kupon na osnovi pov. št. kuponov v obdobju, za katerega se dela izkaz uspeha	80,26	*	-	*
I	Čisti dobiček na investicijski kupon na osnovi povprečnega števila kuponov preteklega leta	70,36	*	-	*

Pojasnila k postavkam v izkazu uspeha

A. PRIHODKI

Prihodke sestavljajo prihodki od obresti, prihodki od prejetih dividend, realizirani kapitalski dobički in drugi prihodki.

1. Prihodki od obresti

Med prihodke od obresti so vključene vse obresti na vse terjatve in vrednostne papirje do datuma bilanciranja.

Prihodki od obresti so v letu 2001 dosegli vrednost 10.232 tisoč SIT in so bili sestavljeni iz prihodkov od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev v višini 9.752 tisoč SIT in prihodkov od obresti od posojil in depozitov v višini 480 tisoč SIT.

2. Prihodki od dividend

Prihodki od dividend predstavljajo vse prihodke iz naslova dividend, ki izvirajo iz finančnih naložb družbe.

V letu 2001 je vzajemni sklad PIKA prejel dividende, ki so pomenile 13,54% vseh prihodkov, od:

Z.št.	PODJETJE	ZNESEK	% od dividend	% v prihodkih
1	BTC d.d. Ljubljana	17.500	0,66	0,09

2	Droga d.d.	737.750	27,86	3,77
3	Intereuropa d.d.	409.920	15,48	2,09
4	Istrabenz d.d.	364.560	13,76	1,86
5	Kolinska d.d.	145.400	5,49	0,74
6	Krka d.d.	155.400	5,87	0,79
7	Lek d.d.	257.450	9,72	1,32
8	Mercator d.d.	237.000	8,95	1,21
9	Pivovarna Laško d.d.	313.320	11,83	1,60
10	Žito d.d.	10.200	0,39	0,05
	SKUPAJ	2.648.500	100,00	13,53

3. Realizirani kapitalni dobički

Realizirani kapitalni dobički zajemajo vse pozitivne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo revalorizirano nakupno ceno oziroma revalorizirano vrednostjo po stanju 31.12. preteklega leta. V primeru nerealizirane kapitalne izgube v preteklem letu se kot revalorizirana nakupna cena upoštevajo vrednosti naložb na dan 31.12. preteklega leta.

V letu 2001 je vzajemni sklad PIKA z realizirano kapitalnih dobičkov ustvaril 18,82% vseh prihodkov in sicer s prodajo naslednjih vrednostnih papirjev:

Z.št.	NALOŽBA	Znesek (v 000 SIT)	Delež med RKD (v %)	Delež med prihodki (v %)
1	RKD vredn. papirjev z borzne kotacije	6.679	99,83	34,13
2	RKD vred. papirji s prostega trga	11	0,16	0,05
	SKUPAJ	6.690	100,00	34,18

Realizirani kapitalni dobički v višini 6.690 tisoč SIT so nastali pri prodajah delnic družb Istrabenz d.d. v višini 3.322 tisoč SIT, Droga d.d. v višini 1.597 tisoč SIT, Kolinska d.d. v višini 1.125 tisoč SIT in ostalih vrednostnih papirjev v višini 646 tisoč SIT.

B. ODHODKI

Odhodke vzajemnega sklada sestavljajo: odhodki v zvezi z upravljanjem sklada, čiste nerealizirane kapitalne izgube, realizirane kapitalne izgube, odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev ter drugi odhodki.

1. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje

Odhodke v zvezi z družbo za upravljanje sestavlja obračunana provizija v višini 2% povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega.

Obračunana provizija iz naslova upravljanja vzajemnega sklada znaša 4.698 tisoč SIT.

2. Čiste nerealizirane kapitalne izgube

Čiste nerealizirane kapitalne izgube so presežek nerealiziranih kapitalnih izgub nad nerealiziranimi kapitalnimi dobički in se izkazujejo kot odhodek. Nerealizirane kapitalne izgube so rezultat realnega zmanjšanja vrednosti posamezne dolgoročne ali kratkoročne naložbe vzajemnega sklada.

V obdobju od 01.01.2001 do 31.12.2001 vzajemni sklad PIKA ni imel čistih nerealiziranih kapitalnih izgub.

3. Realizirane kapitalske izgube

Realizirane kapitalske izgube zajemajo vse negativne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo revalorizirano nakupno ceno oz. revalorizirano vrednostjo po stanju 31.12. preteklega leta. V primeru nerealizirane kapitalske izgube v preteklem letu se kot nerealizirana nakupna cena upoštevajo vrednosti naložb na dan 31.12..

Realizirane kapitalske izgube v letu 2001 so bile dosežene pri naslednjih transakcijah:

Z.št.	NALOŽBA	Znesek (v 000 SIT)	Delež med RKI (v %)	Delež med odhodki (v %)
1	RKI vredn. papirjev z borzne kotacije	587	83,74	7,34
2	RKI vredn. papirjev s prostega trga	114	16,26	1,42
	SKUPAJ	701	100,00	8,76

Realizirane kapitalske izgube v višini 701 tisoč SIT so nastale pri prodajah delnic družbe Kolinska d.d. v višini 459 tisoč SIT in ostalih vrednostnih papirjev v višini 242 tisoč SIT.

4. Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev

Odhodki iz naslova posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev v višini 136 tisoč SIT se nanašajo na stroške borze in na KDD provizijo.

5. Drugi odhodki

Drugi odhodki vzajemnega sklada so v letu 2001 dosegli višino 2.465 tisoč SIT in so bili sestavljeni iz:

- odhodkov za obresti od dolgoročnih vrednostnih papirjev v višini 1.103 tisoč SIT;
- stroškov nadzora ATVP, ki so znašali 134 tisoč SIT in
- revalorizacijskega primanjkljaja, ki je znašal 1.228 tisoč SIT.

IZKAZ FINANČNIH TOKOV ZA OBDOBJE OD 01.01.2001 DO 31.12.2001

Izkaz finančnih tokov od 01.01.2001 do 31.12.2001 za vzajemni sklad PIKA

POJASNILO	2001(v tisoč SIT)	2000 (v tisoč SIT)
1.Začetno stanje denarnih sredstev	28	21.951
Vračunani dobiček v ceni prodanega kupona	4.649	1.890
Zmanjšanje kapitala	-12.456	-20.221
Vračunani dobiček v ceni izplačanega kupona	-9.808	-9.398

2.Čisti pritoki (odtoki) iz kapitalskih sredstev	-17.615	-27.729
Zmanjšanje terjatev v zvezi z naložbami v vred. papirje in deleže	274	57
Povečanje nerealiziranih kapitalskih dobičkov	18.029	0
Zmanjšanje naložb v vrednostne papirje	0	16.076
Prihodki od vrednostnih papirjev in deležev	19.091	16.785
Zmanjšanje obveznosti v zvezi z naložbami v vred. papirje in deleže	0	-11.262
Povečanje nerealiziranih kapitalskih izgub	-1.868	-4.514
Zmanjšanje nerealiziranih kapitalskih dobičkov	0	-1.057
Povečanje naložb v vrednostne papirje	-7.212	0
Odhodki v zvezi z vredn.papirji in deleži	-1.940	-4.383
3.Čisti pritoki (odtoki) od upravljanja s premoženjem	26.374	11.702
Zmanjšanje kratkoročnih posojil in depozitov	0	474
Prihodki iz financiranja	480	320
Povečanje terjatev iz naslova financiranja	-1.379	-779
Povečanje kratkoročnih posojil in depozitov	-1.345	0
4.Čisti pritoki (odtoki) iz financiranja	-2.244	15
Povečanje pasivnih časovnih razmejitev	15	22
Drugi odhodki	-4.832	-5.156
5.Drugi čisti pritoki (odtoki) iz poslovanja	-4.817	-5.134
Oblikovanje revalorizacijskega izida	14.712	20.431
Črpanje revalorizacijskega izida	-15.940	-21.208
6. Čisti pritoki (odtoki) iz oblikovanja revalorizacijskega izida	-1.228	-777
Končno stanje denarnih sredstev	498	28

REVIZIJA ZAKLJUČNEGA POROČILA

V prilogi letnega poročila je fotokopija Revizorjevega mnenja o računovodskih izkazih vzajemnega sklada PIKA. Revizijo računovodskih izkazov je v skladu s sklepom skupščine opravila revizorska hiša # ERNST & YOUNG d.o.o. preko pooblaščenega revizorja g. Franca Prodnika.

V skladu z določili 52. člena Zakona o gospodarskih družbah je letno poročilo za leto 2001 za vzajemni sklad PIKA pripravila

**UPRAVA DRUŽBE
PRIMORSKI SKLADI,
Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper**

Dušan JEREB
Predsednik uprave DzU