

V skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah je uprava družbe PRIMORSKI SKLADI d.d. KOPER sestavila

# **LETNO POROČILO O POSLOVANJU V LETU 2002**

*ZA POSEBNI<sup>1</sup> VZAJEMNI SKLAD*

***PIKA***  
***Pristaniška ulica 12, Koper***

Posebni vzajemni sklad PIKA ima poslovno leto enako koledarskemu in je zavezan k reviziji letnih računovodskih izkazov. Pri sestavi letnega poročila je uprava upoštevala revizijsko poročilo, v katerega je možen vpogled na sedežu družbe.

Koper, marec 2003

---

<sup>1</sup> Novi ZISDU-1 prinaša novosti tudi pri vzajemnih skladih. Dokler njihovega poslovanja ne bomo uskladili z novim zakonom, se v imenu vzejemnega sklada doda označba "POSEBEN" (več o tem: 235. člen ZISDU-1).

## VSEBINA

	<i>Stran</i>
<i>1 POSLOVNO POROČILO</i>	<i>3</i>
<i>1.1 Predstavitev posebnega vzajemnega sklada</i>	<i>3</i>
<i>1.2 Poročilo predsednika uprave družbe za upravljanje</i>	<i>3</i>
<i>2 RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI</i>	<i>5</i>
<i>2.1 Izkaza poslovnega izida za leti, ki sta se končali 31.12.2002 in 31.12.2001</i>	<i>5</i>
<i>2.2 Bilanci stanja na dan 31.12.2002 in 31.12.2001</i>	<i>6</i>
<i>2.3 Izkaza finančnega izida za leti, ki sta se končali 31.12.2002 in 31.12.2001</i>	<i>6</i>
<i>2.4 Izkaza gibanja invest. kuponov za leto, ki se je končalo 31.12.2002</i>	<i>7</i>
<i>2.5 Računovodske usmeritve</i>	<i>7</i>
<i>2.6 Pojasnila k računovodskim izkazom</i>	<i>10</i>

# 1 POSLOVNO POROČILO

## 1.1 PREDSTAVITEV POSEBNEGA VZAJEMNEGA SKLADA

*Ime posebnega vzajemnega sklada:* PIKA

*Sedež:* Pristaniška 12, Koper

*Odbor investitorjev:* Ana Kobač, Vinko Stupar in Samo Faganeli

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

## 1.2 POROČILO PREDSEDNIKA UPRAVE DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

### *Okolje*

Tudi leto 2002 je bilo za vlagatelje na Ljubljanski borzi zelo ugodno. Kljub nadaljevanju splošnega negativnega trenda na svetovnih borzah so vsi delniški indeksi na domači borzi ponovno dosegali rekordno rast. Delniški indeks SBI 20, ki ga sestavljajo najpomembnejše domače delnice, je tako v letu 2002 dosegel kar 55,24%-no rast, indeks prostega trga pa 49,26%-no. Obvezniški indeks BIO je v istem obdobju dosegel minimalno rast 1,6%.

Rast donosov ni bila nepričakovana in smo jo napovedali tudi v naših planskih usmeritvah za leto 2002.

Poleg splošne ocene, da so bile že v začetku leta delnice pri nas podcenjene, je razlogov za rast cen delnic v letu 2002 kar nekaj:

- večina družb (z borzne kotacije in tudi na prostem trgu) je objavila zelo dobre tekoče poslovne rezultate;
- nadaljevala se je koncentracija lastništva, pri čemer je prišlo do nekaterih odmevnih prevzemov (na primer Leka);
- realne obrestne mere so se zniževale, pri čemer se je stopnja inflacije na letnem nivoju ohranila na nivoju okrog 7%;
- zaradi slabših pogojev za vezavo sredstev pri bankah, se je povečalo povpraševanje po drugih oblikah naložb, predvsem za naložbe na borzi in v vzajemnih skladih.

Zaradi navedenega so bili tudi v letu 2002 pri nas precej uspešnejši delniški skladi. Malo slabše so se v letu 2002 odrezali obvezniški skladi, ki so glede na to, da imajo večino prihodkov fiksnih (v obliki obresti), manj občutljivi na dogajanje na borzi. Prednost obvezniških skladov pa je, da so donosi stabilni, to je manj odvisni od tržnih nihanj.

### *Poslovanje posebnega vzajemnega sklada Pika v letu 2002*

Posebni vzajemni sklad Pika je v začetku leta 2002 razpolagal s sredstvi v višini okrog 256 mio SIT, ob koncu leta pa že v višini okrog 366 mio SIT. Rast je posledica tako rasti vrednosti točke zaradi pozitivnih trendov na Ljubljanski borzi, kot tudi povečanega zanimanja vlagateljev in s tem novih vplačil v ta sklad.

Vrednost točke posebnega vzajemnega sklada Pika je v letu 2002 zrasla za več kot 24%, kar je sicer pod rastjo indeksa SBI 20, a vendarle precej več kot je prinesla vezava sredstev pri bankah. V primerjavi z drugimi skladi s podobno investicijsko politiko lahko ugotovimo, da je bil v tem obdobju glede uspešnosti posebni vzajemni sklad Pika nad nivojem povprečja.

Glede na svojo investicijsko politiko posebni vzajemni sklad Pika nalaga sredstva pretežno v obveznice. Tako smo imeli ob koncu leta v obveznice naloženo 70,48% sredstev sklada, v delnice pa 22,32%. Preostanek je bil naložen v obliki denarnih sredstev in v kratkoročnih naložbah.

Med najpomembnejšimi naložbami posebnega vzajemnega sklada Pika so bile ob koncu leta 2002 naložbe v bančne obveznice (31,16%), obveznice Republike Slovenije (18,59%), podjetniške obveznice (6,6%) ter delnice Intereurope, Mercatorja, Pivovarne Laško, Istrabenza, Krke in Luke Koper. Preostanek sredstev je bil v denarju in kratkoročnih naložbah.

Število enot, vplačanih v posebni vzajemni sklad Pika, se je v letu 2002 sicer povečalo, a ne toliko kot v delniških skladih. Če je bilo na začetku leta stanje enot premoženja, izdanih s strani sklada 77.388, je bilo le-teh ob koncu leta 89.144. Število vlagateljev se je v tem času povečalo s 49 na 106.

Posebni vzajemni sklad Pika je poslovno leto zaključil s čistim dobičkom v višini 48.792.006,24 SIT, kar je več od načrtovanega.

### ***Načrti za leto 2003***

Glede na naše poznavanje in oceno razmer menimo, da je velika verjetnost, da bo poslovanje posebnega vzajemnega sklada Pika tudi v letu 2003 uspešno. Ne pričakujemo pa več doseganja takih donosov, kot smo jih dosegli v letu 2002, saj so bili ti po naši oceni izredni.

Naložbene politike ne nameravamo spreminjati. Zato v letu 2003 načrtujemo okrog 15%-no rast vrednosti točke in bomo naredili vse, kar je v naši moči, da se to tudi uresniči.

V letu 2002 sklad ni nalagal sredstev v tujino. V letu 2003 nameravamo, če bodo razmere v tujini ugodne, začeti tudi s tovrstnimi naložbami, vendar največ do 10% vseh sredstev, kot je to opredeljeno v Pravilih posebnega vzajemnega sklada.

V letu 2003 načrtujemo tudi novo rast števila vplačanih enot premoženja ter pridobivanje novih vlagateljev.

## 2 RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI

### 2.1 IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA ZA LETI, KI STA SE KONČALI 31.12.2002 IN 31.12.2001

Izkaza poslovnega izida za leti, ki sta se končali 31.12.2002 in 31.12.2001 v tisoč SIT

Postavke	Pojasnilo	2002	2001
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1	25.913	10.232
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	2	2.826	2.649
3. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	3	32.370	6.690
4. DRUGI PRIHODKI		0	0
<b>5. SKUPAJ PRIHODKI</b>		<b>61.109</b>	<b>19.571</b>
6. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	4	-6.595	-4.698
7. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	5	-1.877	-701
8. ODHODKI V ZVEZI S POSREDOVANJEM VREDN. PAP.	6	-252	-136
9. DRUGI ODHODKI	7	-3.593	-2.465
<b>10. SKUPAJ ODHODKI</b>		<b>-12.317</b>	<b>-8.000</b>
11. DOBIČEK TEKOČEGA LETA	8	48.792	11.571
12. DAVEK OD DOBIČKA		0	0
<b>13. ČISTI DOBIČEK TEKOČEGA LETA</b>	<b>8</b>	<b>48.792</b>	<b>11.571</b>
14. IZENAČEVANJE PRIHODKA ZA PRODANE KUPONE	8	58.800	4.649
15. IZENAČEVANJE PRIHODKA ZA IZPLAČANE KUPONE	8	-41.402	-9.808
<b>16. NERAZDELJENI DOBIČEK (IZGUBA) LETA</b>	<b>8</b>	<b>66.190</b>	<b>6.412</b>
17. Čisti dobiček na investicijski kupon na osnovi povprečnega števila kuponov v obdobju, za katerega se dela izkaz uspeha (v SIT)	8	562,07	80,26
18. Čisti dobiček na investicijski kupon na osnovi povprečnega števila kuponov preteklega leta (v SIT)	8	610,69	70,36

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

## 2.2 BILANCI STANJA NA DAN 31.12.2002 IN 31.12.2001

Bilanci stanja na dan 31.12.2002 in 31.12.2001 v tisoč SIT

Postavke	Pojasnilo	31.12.2002	31.12.2001
<b>I. SREDSTVA</b>			
1. DENARNA SREDSTVA	9	3.864	498
2. KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI	10	6.910	0
Državni vrednostni papirji	10	6.910	0
3. DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI	11	340.069	241.621
Državni vrednostni papirji	11	67.551	71.163
Vrednostni papirji z borzne kotacije	11	223.497	144.354
Vrednostni papirji s prostega trga	11	49.021	26.104
4. DANI DEPOZITI	12	15.107	11.357
5. TERJATVE	13	518	2.803
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>		<b>366.468</b>	<b>256.279</b>
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>			
1. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	14	59	112
2. ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	15	35.824	16.160
3. INVESTICIJSKI KUPONI	16	330.585	240.007
Vplačani investicijski kuponi	16	161.227	102.012
Prevrednotovalni popravek investicijskih kuponov	16	41.107	50.860
Preneseni čisti dobiček preteklih let	16	79.459	75.564
Nerazporejeni čisti dobiček poslovnega leta	16	48.792	11.571
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		<b>366.468</b>	<b>256.279</b>

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

## 2.3 IZKAZA FINANČNEGA IZIDA ZA LETI, KI STA SE KONČALI 31.12.2001 IN 31.12.2001

Izkaza finančnega izida za leti, ki sta se končali 31.12.2002 in 31.12.2001 v tisoč SIT

Postavka	2002	2001
<b>1. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>	<b>498</b>	<b>28</b>
Pritoki pri prodaji investicijskih kuponov vzajemnega sklada	129.698	0
Odtoki pri nakupu investicijskih kuponov vzajemnega sklada	-87.912	0
Vračunani dobiček v ceni prodanega kupona	0	4.649
Zmanjšanje kapitala	0	-12.456
Vračunani dobiček v ceni izplačanega kupona	0	-9.808
<b>2. Čisti pritoki (odtoki) pri širitvi poslovanja</b>	<b>41.786</b>	<b>-17.615</b>
Pritoki pri prodaji naložb	102.192	0
Odtoki pri nakupu naložb	-168.465	0
Druga neto povečanja vrednosti naložb	-42.835	0
Sprememba terjatev, obveznosti in časovnih razmejitev	2.232	-1.090
Sprememba čistega neiztrženega dobička pri naložbi	19.664	16.161
Povečanje naložb v vrednostne papirje	0	-7.212
Zmanjšanje kratkoročnih posojil in depozitov	0	-1.345
<b>3. Čisti pritoki (odtoki) pri upravljanju premoženja</b>	<b>-87.212</b>	<b>6.514</b>
Nerazdeljeni čisti dobiček	48.792	11.571
<b>4. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>	<b>3.864</b>	<b>498</b>

## 2.4 IZKAZA GIBANJA INVESTICIJSKIH KUPONOV ZA LETO, KI SE JE KONČALO 31.12.2002

Izkaz gibanja investicijskih kuponov za leto 31.12.2002 v tisoč SIT

Elementi investicijskih kuponov	Poj.	Stanje 31.12.01	Stanje 1.1.02	Premiki v invest. kupone	Premiki v invest. kuponih	Premiki iz invest. kuponov	Stanje 31.12.2002
Prodani investicijski kuponi	16	107.171	107.171	70.898	0	-34.240	143.829
Vračunani tekoči dob. (izguba) v ceni prodanega kupona	16	4.649	0	58.800	0	0	58.800
Vračunani tekoči dob. (izguba) v ceni izplačanega kupona	16	-9.808	0	0	0	-41.402	-41.402
Preneseni čisti poslovni izid	16	50.860	79.459	0	0	0	79.459
- preneseni čisti dobiček		64.141	94.803	0	0	0	94.803
- prenesena čista izguba		-13.281	-15.344	0	0	0	-15.344
Čisti poslovni izid posl. leta	16	11.571	0	48.792	0	0	48.792
Prevrednotovalni popr. inv. kup.	16	75.564	53.377	0	0	-12.270	41.107
- splošni		75.564	53.377	0	0	-12.270	41.107
<b>Skupaj investicijski kuponi</b>		<b>240.007</b>	<b>240.007</b>	<b>178.490</b>	<b>0</b>	<b>-87.912</b>	<b>330.585</b>

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

## 2.5 RAČUNOVODSKE USMERITVE

### 1. Obseg revidiranja

Predmet revidiranja so bili računovodski izkazi posebnega vzajemnega sklada PIKA, Koper, za leto 2002, predpisani s sklepom o vsebini letnega in polletnega poročila o poslovanju investicijskega sklada:

- bilanca stanja na dan 31.12.2002,
- izkaz poslovnega izida za obdobje od 1.1. do 31.12.2002,
- izkaz finančnega izida za obdobje od 1.1. do 31.12.2002,
- izkaz premoženja na dan 31.12.2002,
- izkaz pomembnejših sprememb premoženja za obdobje od 1.1. do 31.12.2002,
- usklajenost poročil in obvestil z revidiranimi računovodskimi izkazi,
- obstoj in delovanje internega kontrolnega sistema,
- izračunavanje vrednosti enote premoženja in
- usklajenost naložb z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje glede razpršenosti naložb (93. do 99. člen) in omejitve medsebojnih poslov z vrednostnimi papirji (109. in 140. člen).

### 2. Temeljne računovodske usmeritve

Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi, z Zakonom o gospodarskih družbah in z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje ter s Sklepom o vsebini letnega in polletnega poročila o poslovanju investicijskega sklada.

### 3. Prihodki

Prihodke posebnega vzajemnega sklada Pika sestavljajo: prihodki od obresti, prihodki od dividend in iztrženi dobički pri naložbah.

Prihodki od obresti zajemajo obračunane obresti od vseh terjatev in vrednostnih papirjev do dneva, na katerega se sestavi izkaz poslovnega izida; ob nakupu naložbe, v katero so že vračunane obresti, se prikažejo kot prihodek in v isti višini tudi kot odhodek.

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

Iztrženi dobički pri naložbah zajemajo vse pozitivne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo po stanju 31.12. preteklega leta. V primeru čiste neiztržene izgube pri naložbah v preteklem letu se kot nakupne cene upoštevajo vrednosti naložb na dan 31.12. preteklega leta.

#### **4. Odhodki**

Odhodke posebnega vzajemnega sklada Pika sestavljajo: odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, čiste neiztržene izgube pri naložbah, odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev ter drugi odhodki.

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

Čiste neiztržene izgube pri naložbah zajemajo vse negativne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo po stanju 31.12. preteklega leta. V primeru čiste neiztržene izgube pri naložbah v preteklem letu se kot nakupne cene upoštevajo vrednosti naložb na dan 31.12.

Odhodke v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev sestavljajo stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev.

Druge odhodke predstavljajo: taksa za pokrivanje stroškov nadzora Agencije za trg vrednostnih papirjev, odhodki za obresti od obveznosti in vrednostnih papirjev ter drugo.

#### **5. Dobiček ali izguba**

Čisti dobiček, ki ga posebni vzajemni sklad Pika ustvarja, se obračunava dnevno in pripisuje vrednosti enote premoženja dnevno. Imetniki investicijskih kuponov bodo sorazmerni del čistega dobička, ki jim pripada glede na število enot posebnega vzajemnega sklada, ki jih imajo v lasti, realizirali ob prodaji investicijskega kupona, v obliki kapitalskega dobička zaradi povečane vrednosti enote premoženja posebnega vzajemnega sklada.

Posebni vzajemni sklad Pika ni zavezanec za plačilo davka od dobička pravnih oseb, saj ni pravna oseba.

Postavki Izenačevanje prihodka za prodane investicijske kupone in Izenačevanje prihodka za kupljene investicijske kupone zajemata povečanje dobička pri prodaji investicijskih kuponov in zmanjšanje dobička pri nakupu investicijskih kuponov.

#### **6. Denarna sredstva**

Denarna sredstva so denar na transakcijskem računu družbe.

#### **7. Kratkoročni vrednostni papirji**

Kratkoročni vrednostni papirji so vrednostni papirji, katerih zapadlost od dneva izdaje je krajša od enega leta.



Kratkoročni obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo skupaj z obrestmi v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

Diskontirani kratkoročni vrednostni papirji se obravnavajo enako kot tisti, ki prinašajo obresti. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti skupaj z obrestmi.

### ***8. Dolgoročni vrednostni papirji***

Dolgoročni vrednostni papirji so vsi vrednostni papirji, katerih zapadlost od dneva izdaje je daljša od enega leta.

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo po neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi z borznim tečajem ali tečajem prostega trga. Tako dobljeni vrednosti se prištejejo tudi obresti, obračunane v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

Navadne delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo po zadnjem dnevnem tečaju.

### ***9. Dani depoziti***

Dane depozite predstavljajo depoziti pri bankah. Kratkoročni in dolgoročni depoziti se spremljajo ločeno, zanje se dnevno obračunavajo obresti.

### ***10. Terjatve***

Terjatve se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz izvirmih listin, ob predpostavki, da bodo tudi plačane.

Terjatve se izkazujejo v izterljivi velikosti z obračunanimi obrestmi do dneva, na katerega se sestavi bilanca stanja.

### ***11. 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.

### ***12. Čisti neiztrženi dobički pri naložbah***

Čisti neiztrženi dobički pri naložbah se v bilanci stanja izkazujejo kot presežek neiztrženih dobičkov pri naložbah nad neiztrženimi izgubami pri naložbah.

Neiztrženi dobiček pri naložbi je posledica povečanja tržne vrednosti posamezne dolgoročne ali kratkoročne naložbe, in še ni udenarjen.

Neiztržena izguba pri vrednostnem papirju je posledica zmanjšanja tržne vrednosti posamezne dolgoročne ali kratkoročne naložbe.

### ***13. Investicijski kuponi***

Postavka investicijski kuponi zajema: vplačane investicijske kupone, prevrednotovalni popravek, preneseni čisti dobiček ali preneseno čisto izgubo iz prejšnjih obračunskih obdobj ter nerazdeljeni čisti dobiček ali čisto izgubo tekočega leta.

Vplačane investicijske kupone pri posebnem vzajemnem skladu Pika predstavlja povprečna prodajna cena investicijskih kuponov, zmanjšana za vračunani sproti čisti dobiček ali povečana za vračunano čisto izgubo, pomnožena s številom vplačanih investicijskih kuponov.

Prevrednotovalni popravek izkazuje kumulativni učinek prevrednotenja vseh postavk investicijskih kuponov.

## 2.6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

### 1. Prihodki od obresti v tisoč SIT

Postavka	2002	Delež med prihodki (v %)	2001	Delež med prihodki (v %)
Prihodki od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev	24.263	39,70	9.752	49,83
Prihodki od obresti kratkoročnih vrednostnih papirjev	185	0,30	0	0,00
Prihodki od obresti od posojil in depozitov	1.465	2,40	480	2,45
<b>SKUPAJ</b>	<b>25.913</b>	<b>42,41</b>	<b>10.232</b>	<b>52,28</b>

### 2. Prihodki od dividend

V letu 2002 je posebni vzajemni sklad PIKA prejel dividende, ki so pomenile 4,63% vseh prihodkov:

Z.št.	Podjetje	Znesek	% od dividend	% v prihodkih
1	INTEREUROPA D.D. KOPER	1.192.400,00	42,19	1,95
2	ISTRABENZ D.D. KOPER	171.860,00	6,08	0,28
3	JUTEKS D.D. ŽALEC	98.350,00	3,48	0,16
4	KRKA D.D. NOVO MESTO	210.900,00	7,46	0,35
5	LEK D.D. LJUBLJANA	301.200,00	10,66	0,49
6	MERCATOR D.D.	316.000,00	11,18	0,52
7	MITOL D.D. SEŽANA	158.400,00	5,60	0,26
8	NIKO D.D. ŽELEZNIKI	366.350,00	12,96	0,60
9	ŽITO D.D. LJUBLJANA	10.900,00	0,39	0,02
	<b>SKUPAJ</b>	<b>2.826.360,00</b>	<b>100,00</b>	<b>4,63</b>

### 3. Iztrženi dobički pri naložbah v tisoč SIT

Postavka	2002	Delež med prihodki (v %)	2001	Delež med prihodki (v %)
Iztrženi dobički vrednostnih papirjev z borzne kot.	20.523	33,58	6.679	34,13
Iztrženi dobički vrednostnih papirjev s prostega trga	11.847	19,39	11	0,06
<b>SKUPAJ</b>	<b>32.370</b>	<b>52,98</b>	<b>6.690</b>	<b>34,19</b>

Iztrženi dobički pri prodaji vrednostnih papirjev z borzne kotacije so nastali pri prodajah delnic družb Lek d.d., Ljubljana v višini 13.304 tisoč SIT, Istrabenz d.d., Koper v višini 4.558 tisoč SIT, Mercator d.d., Ljubljana v višini 1.022 tisoč SIT in ostalih vrednostnih papirjev v višini 1.639 tisoč SIT.

Iztrženi dobički pri prodaji vrednostnih papirjev s prostega trga so nastali pri prodajah delnic družb Juteks d.d., Žalec v višini 9.275 tisoč SIT, Mitol d.d., Sežana v višini 1.731 tisoč SIT in Niko Železniki d.d. v višini 841 tisoč SIT.

#### **4. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje**

Obračunana provizija iz naslova upravljanja posebnega vzajemnega sklada PIKA višini 2% povprečne dnevne čiste vrednosti sredstev je znašala 6.595 tisoč SIT, kar je 53,54% vseh odhodkov.

#### **5. Iztržene izgube pri naložbah v tisoč SIT**

Postavka	2002	Delež med odhodki (v %)	2001	Delež med odhodki (v %)
Iztržene izgube vrednostnih papirjev z borzne kot.	1.877	15,24	587	7,34
Iztržene izgube vrednostnih papirjev s prostega trga	0	0,00	114	1,43
<b>SKUPAJ</b>	<b>1.877</b>	<b>15,24</b>	<b>701</b>	<b>8,77</b>

Iztržene izgube pri prodaji vrednostnih papirjev z borzne kotacije so nastale pri prodajah obveznic Republike Slovenije (RS4E) v višini 1.032 tisoč SIT ter ostalih vrednostnih papirjev v višini 845 tisoč SIT tisoč SIT.

#### **6. Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev v tisoč SIT**

Postavka	2002	Delež med odhodki (v %)	2001	Delež med odhodki (v %)
Odhodki za posredovanje pri nakupih vredn. papirjev	80	0,66	75	0,94
Odhodki za posredovanje pri prodajah vredn. papirjev	172	1,40	61	0,76
<b>SKUPAJ</b>	<b>252</b>	<b>2,06</b>	<b>136</b>	<b>1,7</b>

#### **7. Drugi odhodki v tisoč SIT**

Postavka	2002	Delež med odhodki (v %)	2001	Delež med odhodki (v %)
Odhodki za obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev	3.429	27,84	1.103	13,79
Odhodki za nadomestilo ATVP	164	1,33	134	1,68
Revalorizacijski primanjkljaj	0	0,00	1.228	15,35
<b>SKUPAJ</b>	<b>3.593</b>	<b>29,17</b>	<b>2.465</b>	<b>30,82</b>

#### **8. Dobiček ali izguba**

Posebni vzajemni sklad PIKA je v letu 2002 posloval s čistim dobičkom v višini 48.792 tisoč SIT, ob upoštevanju izenačevanja prihodkov za prodane inv. kupone v višini 58.800 tisoč SIT ter izenačevanja prihodkov za kupljene investicijske kupone v višini 41.402 tisoč SIT, pa je nerazdeljeni čisti dobiček znašal 66.190 tisoč SIT.

Čisti dobiček na investicijski kupon na osnovi povprečnega števila kuponov v obdobju, za katerega se dela izkaz uspeha je znašal 562,07 SIT, čisti dobiček na investicijski kupon na osnovi povprečnega števila kuponov preteklega leta 610,69 SIT.

#### **9. Denarna sredstva**

Na dan 31.12.2002 je imel posebni vzajemni sklad PIKA denarna sredstva v višini 3.864 tisoč SIT, kar predstavlja 1,05% aktive.

#### **10. Kratkoročni vrednostni papirji**

Na dan 31.12.2002 je imel posebni vzajemni sklad PIKA šestmesečne zakladne menice (SZ18), ki jih je izdala Republika Slovenija, v višini 6.910 tisoč SIT, kar predstavlja 1,89% aktive.

## 11. Dolgoročni vrednostni papirji v tisoč SIT

Postavka	2002	Delež med sredstvi (v %)	2001	Delež med sredstvi (v %)
Vrednostni papirji z borzne kotacije	291.048	79,42	214.869	83,84
Vrednostni papirji s prostega trga	49.021	13,38	26.752	10,44
<b>SKUPAJ</b>	<b>340.069</b>	<b>92,80</b>	<b>241.621</b>	<b>94,28</b>

### Naložbe v delnice domačih izdajateljev

Z. št.	Izdajatelj	% v podjetju	Št. Delnic	Vrednost skupaj v 000 SIT	Delež med sredstvi v (%)
<b>I</b>	<b><u>BORZNA KOTACIJA</u></b>	*	*	<b>81.781</b>	<b>22,32</b>
1	Intereuropa d.d.	0,08	5.962	31.277	8,53
2	Istrabenz d.d.	0,03	1.322	10.246	2,80
3	Krka d.d. Novo mesto	0,01	222	9.426	2,57
4	Luka Koper d.d.	0,01	600	2.756	0,75
5	Mercator d.d.	0,02	690	16.940	4,62
6	Pivovarna Laško d.d.	0,02	1.788	11.136	3,04

### Naložbe v obveznice

Z. št.	Izdajatelj	Količina	Vrednost skupaj v 000 SIT	Delež med sredstvi v (%)
<b>I</b>	<b><u>BORZNA KOTACIJA</u></b>	*	<b>136.269</b>	<b>37,18</b>
1	Abanka d.d. Ljubljana (AB03)	87	2.010	0,55
2	Abanka d.d. Ljubljana (AB04)	851	19.968	5,45
3	Abanka d.d. Ljubljana (AB06)	320	7.496	2,05
4	Banka Celje d.d. (BCE3)	126	3.017	0,82
5	BTC d.d. Ljubljana (BTC1E)	1.129	12.085	3,30
6	Hoteli Bernardin d.d. (HTB1E)	100	11.836	3,23
7	Nova KBM d.d. (KBM2)	12	1.425	0,39
8	Nova KBM d.d. (KBM3)	80	11.507	3,14
9	Probanka d.d. (PRB1)	3.377	5.489	1,50
10	Probanka d.d. (PRB2E)	833	9.939	2,71
11	SKB banka d.d. Ljubljana (SKB3E)	80	1.942	0,53
12	SKB banka d.d. Ljubljana (SKB4A)	172	18.028	4,92
13	Slovenska razvojna družba d.d. (SKR1E)	176	20.547	5,61
14	Banka Vipava d.d. Nova Gorica (VIP3E)	70	2.139	0,58
15	Banka Vipava d.d. Nova Gorica (VP02E)	447	8.841	2,41
<b>II</b>	<b><u>PROSTI TRG</u></b>	*	<b>48.392</b>	<b>13,21</b>
1	Slovenska odškodninska družba (SOS2E)	2.382	27.610	7,53
2	Banka Vipava d.d. Nova Gorica (VP01E)	116	3.338	0,37
3	Nova Ljubljanska banka d.d. (NLB7)	100	10.222	2,79
4	Nova Ljubljanska banka d.d. (NLB8)	40	9.222	2,52
	<b>SKUPAJ OBVEZNICE</b>	*	<b>184.661</b>	<b>50,39</b>

### Naložbe v državne vrednostne papirje

Z. št.	Izdajatelj	Količina	Vrednost skupaj v 000 SIT	Delež med sredstvi v (%)
1	Republika Slovenija (RS10)	137	1.091	0,30
2	Republika Slovenija (RS13E)	11	1.296	0,35
3	Republika Slovenija (RS14)	1.500	16.121	4,40
4	Republika Slovenija (RS18)	19	465	0,13
5	Republika Slovenija (RS19)	33	347	0,09
6	Republika Slovenija (RS20)	70	713	0,19
7	Republika Slovenija (RS21)	67	622	0,17
8	Republika Slovenija (RS22)	3.503	39.562	10,80
9	Republika Slovenija (RS24)	260	2.897	0,79
10	Republika Slovenija (RS28)	200	2.268	0,62
11	Republika Slovenija (RS39)	2.200	2.169	0,59
12	Stanovanjski sklad RS (SSR1E)	729	5.446	1,49
13	Stanovanjski sklad RS (SSR3)	6	629	0,17
	<b>SKUPAJ</b>	*	<b>73.62</b>	<b>20,09</b>

### Pomembnejši nakupi vrednostnih papirjev v letu 2002:

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Št. delnic, delež v %	Vrednost v 000 SIT	% od vseh nakupov
Abanka Ljubljana (AB04)	obveznice	kotacija	650	14.682	8,70
Intereuropa Koper	redne delnice	kotacija	3.000	14.610	8,70
SKB banka Ljubljana (SKB4A)	obveznice	kotacija	116	12.076	7,20
Republika Slovenije (RS14)	obveznice	kotacija	1.000	10.885	6,50
Nova Ljubljanska banka (NLB7)	obveznice	prosti trg	100	10.130	6,00
Kreditna banka Maribor (KBM3)	obveznice	kotacija	80	9.766	5,80
Nova Ljubljanska banka (NLB8)	obveznice	prosti trg	40	9.048	5,40
Probanka Maribor (PRB2E)	obveznice	prosti trg	580	6.945	4,10
Republika Slovenije (SZ18)	zakladne menice	prosti trg	700	6.726	4,00
Banka Vipa (VP02E)	obveznice	kotacija	220	5.066	3,00
<b>Skupaj</b>				<b>99.934</b>	<b>59,00</b>
<b>Skupaj vsi nakupi</b>				<b>168.465</b>	<b>100,00</b>

### Pomembnejše prodaje vrednostnih papirjev v letu 2002:

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Št. delnic, delež v %	Vrednost v 000 SIT	% od vseh prodaj
Lek Ljubljana	redne delnice	kotacija	151	15.855	22,10
Juteks Žalec	redne delnice	prosti trg	482	9.303	13,00
Niko Železniki	redne delnice	prosti trg	440	9.240	12,90
Lek Ljubljana	redne delnice	kotacija	100	8.938	12,50
Istrabenz Koper	redne delnice	kotacija	1.450	8.910	12,40
Mitol Sežana	redne delnice	prosti trg	1.650	5.693	7,90
Emona Obala Koper	redne delnice	kotacija	2.330	4.567	6,40
Mercator Ljubljana	redne delnice	kotacija	100	2.614	3,60
Republika Slovenije (RSI)	obveznice	kotacija	9	1.738	2,40
Pivovarna Laško	redne delnice	kotacija	200	1.251	1,70
<b>Skupaj</b>				<b>68.109</b>	<b>94,90</b>
<b>Skupaj vse prodaje</b>				<b>71.699</b>	<b>100,00</b>

## **12. Dani depoziti**

Na dan 31.12.2002 je imel posebni vzajemni sklad PIKA kratkoročne depozite pri Nova LB d.d. Ljubljana v višini 15.107 tisoč SIT, kar predstavlja 4,12% aktive. Deponirana sredstva se obrestujejo v skladu s sklenjenimi depozitnimi pogodbami, po 8,60% fiksni letni obrestni meri.

## **13. Terjatve**

Na dan 31.12.2002 je imel posebni vzajemni sklad PIKA terjatve za obresti od dolgoročnih vrednostnih papirjev v višini 518 tisoč SIT, kar predstavlja 0,14% aktive.

## **14. Kratkoročne obveznosti**

Kratkoročne obveznosti v višini 59 tisoč SIT predstavlja obveznost do družbe za upravljanje za upravljavsko provizijo za zadnja dva dneva v mesecu decembru.

## **15. Čisti neiztrženi dobički pri naložbah v tisoč SIT**

Postavka	2002	Delež med obvez. (v %)	2001	Delež med obvez. (v %)
Neiztrženi dobički vrednostnih papirjev z borzne kotacije	31.591	8,62	16.160	6,31
Neiztrženi dobički vrednostnih papirjev s prostega trga	4.658	1,27	1.869	0,73
Neiztržene izgube vrednostnih papirjev z borzne kotacije	-425	-0,12	-1.340	-0,52
Neiztržene izgube vrednostnih papirjev s prostega trga	0	0,00	-529	-0,21
<b>SKUPAJ</b>	<b>35.824</b>	<b>9,77</b>	<b>16.160</b>	<b>6,31</b>

Neiztržene dobičke pri naložbah v višini 36.249 tisoč SIT sestavljajo neiztrženi dobički delnic družb Intereuropa d.d., Koper v višini 7.238 tisoč SIT, Istrabenz d.d., Koper v višini 6.277 tisoč SIT, Mercator d.d., Ljubljana v višini 5.955 tisoč SIT, Pivovarna Laško d.d., Laško v višini 3.350 tisoč SIT, Krka Novo mesto d.d., v višini 2.919 tisoč SIT, obveznic Slovenske odškodninske družbe v višini 4.566 tisoč SIT, in ostalih vrednostnih papirjev v višini 5.944 tisoč SIT.

Neiztržene izgube pri naložbah v višini 425 tisoč SIT sestavljajo neiztržene izgube obveznic BTC Ljubljana v višini 170 tisoč SIT, Probanke Maribor v višini 112 tisoč SIT, in ostalih vrednostnih papirjev v višini 143 tisoč SIT.

## **16. Investicijski kuponi**

Na dan 1.1.2002 je bila razlika med vračunanim dobičkom v ceni prodanega kupona in vračunanim dobičkom v ceni izplačanega kupona v višini 5.159 tisoč SIT upoštevana v postavki preneseni čisti dobiček.

Družba je na dan 1.1.2002 revalorizacijski popravek prenesenega čistega dobička v višini 24.250 tisoč SIT in revalorizacijski popravek izgube v višini 2.063 tisoč SIT pripisala sestavinam prenesenega čistega dobička in izgube. Revalorizacijski popravek investicijskih kuponov v višini 53.377 tisoč SIT na dan 1.1.2002 predstavlja splošni prevrednotovalni popravek investicijskih kuponov.

Povečanja vplačanih investicijskih kuponov v višini 129.698 tisoč SIT predstavlja 34.174,75 vplačanih enot premoženja s strani investitorjev, zmanjšanja v višini 87.912 tisoč SIT pa 22.419,17 izplačanih enot premoženja.

## **REVIZIJA ZAKLJUČNEGA POROČILA ZA LETO 2002**

V prilogi letnega poročila je fotokopija Revizorjevega mnenja o računovodskih izkazih posebnega vzajemnega sklada PIKA. Revizijo računovodskih izkazov je 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 2002 za posebni vzajemni sklad PIKA pripravila

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

Dušan JEREB  
Predsednik uprave