

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

ŽIVA
Pristaniška ulica 8, Koper

Vzajemni sklad ŽIVA 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 ŽIVA, 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 ŽIVA 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 ŽIVA na dan 31.12.2001.

a.) POSLOVNO POROČILO

PREDSTAVITEV VZAJEMNEGA SKLADA

Ime vzajemnega sklada: ŽIVA

Sedež: Pristaniška 8, Koper

Operativni sedež: Pristaniška 12, Koper

Odbor investitorjev: Vinko Stupar, Samo Faganeli in Dušan Mejak

ŽIVA 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 ŽIVA, je tako zagotovljena razpršenost naložb v okviru politike naložb tega vzajemnega sklada. S premoženjem vzajemnega sklada ŽIVA 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 ŽIVA 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 sprostitvev 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 Živa v letu 2001

Sklad je ob koncu leta 2001 razpolagal s sredstvi v višini 212.981.719 SIT.

Vrednost točke vzajemnega sklada je v letu 2000 zrasla za 25,20%, 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 in da sta bila za malenkost od njega uspešnejša samo dva sklada.

Skladno z investicijsko politiko vzajemni sklad ŽIVA nalaga sredstva pretežno v delnice. Tako smo imeli ob koncu leta v delnice naloženo okrog 93,8% sredstev sklada.

Med najpomembnejšimi naložbami so bile ob koncu leta 2001 naložbe v delnice Intereurope, Pivovarne Laško, Istrabenza, Leka, Krke, Droge in Cinkarne Celje.

Zaradi splošnih pogojev poslovanja, opisanih v prejšnji točki, je sklad poslovno leto zaključil s čistim dobičkom v višini 9.113.000 SIT, kar je več od načrtovanega.

Načrtovali smo 15%-ni donos, dosegli pa čez 25%-nega.

Načrti za leto 2002

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

Naložbene politike ne nameravamo spreminjati. Tudi v letu 2002 načrtujemo okrog 25%-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.	O P I S	31.12.2001		31.12.2000	
		vrednost	delež (%)	vrednost	delež (%)
1	DENARNA SREDSTVA	198	0,09	1.261	0,65
2	DOLGOROČNI VRED. PAPIRJI	199.758	93,79	180.445	93,40
2.1	Vredn. papirji z borzne kotacije	168.936	79,32	150.712	78,01
2.1.1	Delnice	168.936	79,32	150.712	78,01
2.2	Vredn. papirji s prostega trga	30.822	14,47	29.733	15,39
2.2.1	Delnice	30.822	14,47	29.733	15,39
3	DANI DEPOZITI	11.000	5,16	11.000	5,69
4	TERJATVE	2.025	0,95	497	0,26
	SKUPAJ SREDSTVA	212.981	100,00	193.203	100,00

Pojasnila k postavkam v aktivni izkazu stanja

1. DENARNA SREDSTVA

Vzajemni sklad ŽIVA je imel konec leta na žiro računu skupaj denarnih sredstev za 198 tisoč SIT.

2. DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI

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 življenskih potrebščin od dneva nakupa do datuma bilance.

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 aktivni
I	BORZNA KOTACIJA	*	*	168.936	79,32
1	Delo d.d. Ljubljana	0,09	633	8.668	4,07
2	Droga d.d.	0,12	337	14.163	6,65
3	Emona Obala Koper d.d.	0,27	4.671	9.993	4,69
4	Gorenje d.d. Velenje	0,01	1.296	2.879	1,35
5	Intereuropa d.d.	0,03	4.831	19.076	8,96
6	Istrabenz d.d.	0,07	3.525	17.323	8,13
7	Kolinska d.d.	0,08	2.497	7.990	3,75
8	Krka d.d. Novo mesto	0,01	506	14.528	6,82
9	Koloniale d.d.	0,01	79	136	0,06
10	Lek d.d.	0,02	362	15.929	7,48
11	Luka Koper d.d.	0,00	500	1.623	0,76
12	Mercator d.d.	0,01	461	7.468	3,51
13	Merkur d.d.	0,03	268	4.114	1,93

14	Petrol d.d. Ljubljana	0,02	399	9.236	4,34
15	Pivovarna Laško d.d.	0,05	3.265	17.581	8,25
16	Sava d.d.	0,01	170	2.818	1,32
17	Terme Čatež d.d.	0,11	498	8.471	3,98
18	Zdravilišče Moravci d.d.	0,07	2.128	2.951	1,39
19	Žito d.d.	0,07	237	3.989	1,87
II	PROSTI TRG	*	*	30.822	14,47
1	Cinkarna Celje d.d.	0,12	976	13.918	6,53
2	Lip Bled d.d.	0,73	14.188	9.947	4,67
3	Medaljon d.d.	0,17	2.931	3.763	1,77
4	Oljarica Kranj d.d.	0,51	362	3.194	1,50
	DELNICE SKUPAJ	*	*	199.758	93,79

Najpomembnejši nakupi vrednostnih papirjev v letu 2001:

Izdajatelj vrednostnega papirja	Segment trga	Količina	Vrednost v 000 SIT	% od vseh nakupov
Kolinska d.d.	borzna kotacija	2.000	4.210	15,10
Medaljon d.d.	prosti trg	2.931	3.608	13,00
Sava d.d.	borzna kotacija	170	2.924	10,50
Delo d.d.	borzna kotacija	100	1.520	5,50
Delo d.d.	borzna kotacija	100	1.400	5,00
Delo d.d.	borzna kotacija	80	1.232	4,40
Gorenje d.d. Velenje	borzna kotacija	500	987	3,60
Žito d.d.	borzna kotacija	61	955	3,50
Žito d.d.	borzna kotacija	60	946	3,40
Lip Bled d.d.	prosti trg	1.148	839	3,00
Skupaj			18.621	67,00
SKUPAJ VSI NAKUPI			27.804	100,00

Najpomembnejše prodaje vrednostnih papirjev v letu 2001:

Izdajatelj vred. papirja	Segment trga	Količina	Vrednost v 000 SIT	% od vseh nakupov
Etol d.d. Celje	kotacija	310	7.115	14,10
Kema Puconci d.d.	prosti trg	1.250	4.375	8,70
Pivovarna Laško d.d.	kotacija	520	2.858	5,70
Istrabenz d.d.	kotacija	500	2.440	4,80
SKB banka d.d. Ljubljana	kotacija	600	2.400	4,80
Intereuropa d.d.	kotacija	600	2.339	4,60
SKB banka d.d. Ljubljana	kotacija	500	1.995	3,90
Kema Puconci d.d.	prosti trg	524	1.677	3,30
SKB banka d.d. Ljubljana	kotacija	396	1.584	3,10
Intereuropa d.d.	kotacija	500	1.575	3,10
Skupaj			28.358	56,10
SKUPAJ VSE PRODAJE			50.526	100,00

3. DANI DEPOZITI

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

Dane depozite predstavlja depozit v višini 11.000 tisoč SIT, za katerega je dogovorjena revalorizacija s temeljno obrestno mero in letna obrestna mera 3,50%.

4. TERJATVE

Terjatve se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz izvirnih 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.

Konec leta 2001 je imel vzajemni sklad ŽIVA odprte terjatve v skupni višini 2.025 tisoč SIT, ki so bile sestavljene iz terjatev do državnih in drugih institucij v višini 127 tisoč SIT in terjatev iz naslova obresti za dane depozite v višini 1.898 tisoč SIT.

B. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV

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

Z. Št.	O P I S	31.12.2001		31.12.2000	
		vrednost	delež (%)	vrednost	delež (%)
I	KRA TKOROČNE OBVEZNOSTI	94	0,04	379	0,20
II	ČISTI NERE. KAPIT. DOBIČKI	23.054	10,82	0	0,00
III	INVEST. KUPONI (1+2+3+4)	189.833	89,13	192.824	99,80
1	<i>Vplačani investicijski kuponi</i>	<i>168.927</i>	<i>79,32</i>	<i>189.339</i>	<i>98,00</i>
2	<i>Reval. popravek inv. kuponov</i>	<i>24.194</i>	<i>11,36</i>	<i>16.169</i>	<i>8,37</i>
3	<i>Prenesena čista izguba preteklih let</i>	<i>-12.401</i>	<i>-5,82</i>	<i>-3.609</i>	<i>-1,59</i>
4	<i>Nerazdeljeni čisti dob./izg. posl. leta</i>	<i>9.113</i>	<i>4,28</i>	<i>-9.075</i>	<i>-4,70</i>
	S K U P A J	212.981	100,00	193.203	100,00

Pojasnila k postavkam v pasivi izkaza stanja

1. KRA TKOROČNE 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.

Konec leta 2001 je imel vzajemni sklad ŽIVA kratkoročne obveznosti v skupni višini 94 tisoč SIT, ki so bile sestavljene iz obveznosti do družbe za upravljanje.

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 ŽIVA naslednje nerealizirane kapitalске dobičke in nerealizirane kapitalске izgube:

NALOŽBA	Znesek (v 000 SIT)
NKD vrednostnih papirjev z borzne kotacije	24.055

NKD vrednostnih papirjev s prostega trga	3.128
NKI vrednostnih papirjev z borzne kotacije	-2.661
NKI vrednostnih papirjev s prostega trga	-1.468
ČISTI NEREALIZIRANI KAPITALSKI DOBIČKI	23.054

Nerealizirane kapitalske dobičke delnic v višini 27.183 tisoč SIT sestavljajo NKD delnic Istrabenz d.d. v višini 6.757 tisoč SIT, Intereuropa d.d. v višini 5.174 tisoč SIT, Pivovarna Laško d.d., v višini 3.362 tisoč SIT, Kolinska d.d. v višini 2.257 tisoč SIT, Droga d.d. v višini 1.976 tisoč SIT, Terme Čatež d.d. v višini 1.919 tisoč SIT, Lip Bled d.d. v višini 1.782 tisoč SIT, Emona Obala d.d. Koper v višini 1.358 tisoč SIT, Cinkarna Celje d.d. v višini 1.215 tisoč SIT in ostalih delnic v višini 1.383 tisoč SIT.

Nerealizirane kapitalske izgube delnic v višini 4.129 tisoč SIT sestavljajo NKI delnic Oljarica d.d. Kranj v višini 1.468 tisoč SIT, Delo d.d. v višini 1.207 tisoč SIT in ostalih delnic v višini 1.454 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 sprotni dobiček ali povečana za vračunano čisto izgubo.

Revalorizacijski popravek izkazuje kumulativni učinek revalorizacije vseh postavk investicijskih kuponov.

Kapital vzajemnega sklada ŽIVA 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	189.056	22.180	-42.309	-	168.927
2	Preneseni čisti dob. pret. let	283	0	0	-	283
3	Prenesena čista izg. pret. let	-12.684	0	0	-	-12.684
4	Revaloriz. popr. inv. kup.	16.169	0	-5.386	13.411	24.194
5	Dobiček/izguba tekočega l.	-	9.113	-	-	9.113
	SKUPAJ	192.824	31.293	-47.695	13.411	189.833

Povečanja vplačanih investicijskih kuponov v višini 22.180 tisoč SIT predstavlja 18.591,3828 vplačanih enot premoženja s strani investitorjev, zmanjšanja v višini 47.695 tisoč SIT pa 40.757 izplačanih enot premoženja investitorjem.

IZKAZ USPEHA ZA OBDOBJE OD 01.01. 2001 DO 31.12.2001

Izkaz uspeha vzajemnega sklada ŽIVA od 01.01.2001 do 31.12.2001 (zneski so v 000 SIT):

Z.	O P I S	2001	2000
----	---------	------	------

št.		vrednost	delež (%)	vrednost	delež (%)
A	PRIHODKI	13.451	100,00	10.893	100,00
A.1	Prihodki od obresti	405	3,01	322	2,96
A.2	Prihodki od dividend	6.299	46,83	4.906	45,04
A.3	Realizirani kapitalski dobički	6.689	49,73	5.618	51,57
A.4	Drugi prihodki	58	0,43	47	0,43
B	ODHODKI	4.338	100,00	19.968	100,00
B.1	Odhodki v zvezi z DzU	3.989	91,98	3.782	18,94
B.2	Čiste nerealizirane kapitalske izgube	0	0,00	12.172	60,96
B.3	Realizirane kapitalske izgube	167	3,85	3.676	18,41
B.4	Odh. v zvezi s posred. vred. pap.	89	2,03	270	1,35
B.5	Drugi odhodki	93	2,14	68	0,34
C	DOBIČEK / IZGUBA	9.113	*	-9.075	*
Č	DAVEK	0	*	0	*
D	ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	9.113	*	-9.075	*
E	Izenačevanje prih. za prodane kupone	1.512	*	-2.089	*
F	Izenačevanje prih. za izplačane kupone	-918	*	2.373	*
G	NERAZDELJENI ČISTI DOB. (IZG.)	9.707	*	-8.791	*
H	Čisti dobiček na inv. kupon na osnovi pov. št. kuponov v obdobju, za katerega se dela izkaz uspeha	54,02	*	-	*
I	Čisti dobiček na investicijski kupon na osnovi povprečnega števila kuponov preteklega leta	48,80	*	-	*

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 405 tisoč SIT in so bili sestavljeni iz prihodkov od obresti iz terjatev v višini 5 tisoč SIT in prihodkov od depozitov v višini 400 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 ŽIVA prejel dividende, ki so pomenile 46,83% vseh prihodkov, od:

Z.št.	PODJETJE	Znesek	% od dividend	% v prihodkih
1	Aerodrom Ljubljana d.d.	96.564,00	1,53	0,72
2	Cinkarna Celje d.d.	509.080,00	8,08	3,78

3	Delo d.d.	476.000,00	7,56	3,54
4	Droga d.d.	550.875,00	8,75	4,1
5	Etol d.d.	570.000,00	9,05	4,23
6	Gorenje d.d. Velenje	63.840,00	1,01	0,47
7	Intereuropa d.d.	974.560,00	15,47	7,25
8	Istrabenz d.d.	358.000,00	5,68	2,66
9	Kema Puconci d.d.	190.404,00	3,02	1,41
10	Kolinska d.d.	381.400,00	6,05	2,84
11	Krka d.d. Novo mesto	315.700,00	5,01	2,35
12	Lek d.d.	334.400,00	5,31	2,47
13	Luka Koper d.d.	75.000,00	1,19	0,56
14	Merkur d.d.	147.400,00	2,34	1,11
15	Mercator d.d.	132.300,00	2,10	0,98
16	Petrol d.d. Ljubljana	229.500,00	3,64	1,71
17	Pivovarna Laško d.d.	571.900,00	9,08	4,26
18	Terme Čatež d.d.	279.000,00	4,43	2,07
19	Žito d.d.	43.350,00	0,69	0,32
	SKUPAJ	6.299.273,00	100,00	46, 83

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 ŽIVA z realizirajo kapitalnih dobičkov ustvaril 34,18% 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	5.993	89,59	44,55
2	RKD vredn. papirjev s prostega trga	696	10,41	5,17
	SKUPAJ	6.689	100,00	49,72

Realizirani kapitalni dobički so nastali pri prodajah delnic družb SKB banka d.d. Ljubljana v višini 1.645 tisoč SIT, Istrabenz d.d. v višini 1.367 tisoč SIT, Intereuropa d.d. v višini 846 tisoč SIT, Kolinska d.d. v višini 656 tisoč SIT, Pivovarna Laško d.d. v višini 596 tisoč SIT, Kema Puconci d.d. v višini 412 tisoč SIT in ostalih delnic v višini 1.167 tisoč SIT.

B. ODHODKI

Odhodke vzajemnega sklada sestavljajo: odhodki v zvezi z upravljanjem sklada, čiste nerealizirane kapitalske izgube, realizirane kapitalske 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 3.989 tisoč SIT.

2. Čiste nerealizirane kapitalske izgube

Čiste nerealizirane kapitalske izgube so presežek nerealiziranih kapitalskih izgub nad nerealiziranimi kapitalskimi dobički in se izkazujejo kot odhodek. Nerealizirane kapitalske 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 ŽIVA ni imel čistih nerealiziranih kapitalskih 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 nerevalorizirana 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	127	76,05	2,93
2	RKI vredn. papirjev s prostega trga	40	23,95	0,92
	SKUPAJ	167	100,00	3,85

4. Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev

Odhodki iz naslova posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev v višini 89 tisoč SIT se nanašajo na stroške borze in na KDD provizijo.

5. Drugi odhodki

Druge odhodke v višini 93 tisoč SIT predstavljajo taksa za pokrivanje stroškov nadzora Agencije za trg vrednostnih papirjev, odhodki za obresti od obveznosti in vrednostnih papirjev ter drugo.

IZKAZ FINANČNIH TOKOV ZA OBDOBJE OD 01.01.2001 DO 31.12.2001

Izkaz finančnih tokov za obdobje od 01.01.2001 do 31.12.2001 za vzajemni sklad ŽIVA

POJASNILO	2001(v tisoč SIT)	2000 (v tisoč SIT)
1.Začetno stanje denarnih sredstev	1.349	4.822
Povečanje kapitala	0	83.477
Vračunani dobiček v ceni prodanega kupona	1.512	0
Vračunana izguba v ceni izplačanega kupona	0	2.539
Zmanjšanje kapitala	(26.195)	0
Vračunani dobiček v ceni izplačanega kupona	(919)	0
2.Čisti pritoki (odtoki) iz kapitalskih sredstev	(25.602)	83.781
Zmanjšanje terjatev zvezi z naložbami v vrednostne papirje in deleže	0	3.589
Povečanje nerealiziranih kapitalskih dobičkov	27.183	5.731
Prihodki od vrednostnih papirjev in deležev	12.988	11.261
Zmanj.obveznosti v zvezi z naložbami v vrednostne papirje in deleže	(327)	(192)
Povečanje nerealiziranih kapitalskih izgub	(4.128)	0
Povečanje naložb v vrednostne papirje in deležev	(6.682)	(68.682)
Odhodki v zvezi z vrednostnimi papirji in deleži	(256)	(4.223)
3.Čisti pritoki (odtoki) od upravljanja s premoženjem	28.778	(52.516)
Zmanjšanje kratkoročnih posojil in depozitov	770	0
Prihodki iz financiranja	405	345
Povečanje terjatev iz naslova financiranja	(1.366)	(532)
Povečanje kratkoročnih posojil in depozitov	0	(11.770)
4.Čisti pritoki (odtoki) iz financiranja	(191)	(11.957)
Povečanje pasivnih časovnih razmejitev	15	43
Povečanje ostalih terjatev	(127)	0
Povečanje aktivnih časovnih razmejitev	0	(18.755)
5.Drugi čisti pritoki (odtoki) iz poslovanja	(4.194)	(22.832)
Oblikovanje revalorizacijskega izida - kredit	13.468	18.461
Oblikovanje revalorizacijskega izida - debet	(13.410)	(18.410)
6. Čisti pritoki (odtoki) iz oblikovanja revalorizacijskega izida	58	51
Končno stanje denarnih sredstev	198	1.349

REVIZIJA ZAKLJUČNEGA POROČILA

V prilogi letnega poročila je fotokopija Revizorjevega mnenja o računovodskih izkazih vzajemnega sklada ŽIVA. 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 2001 za vzajemni sklad ŽIVA pripravila

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

Dušan JEREB
Predsednik uprave DzU