

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 POSEBNI¹ VZAJEMNI SKLAD

ŽIVA
Pristaniška ulica 12, Koper

Posebni vzajemni sklad ŽIVA 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

¹ 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: ŽIVA

Sedež: Pristaniška 12, Koper

Odbor investitorjev: Vinko Stupar, Samo Faganeli in Dušan Mejak

ŽIVA 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 ŽIVA, je tako zagotovljena razpršenost naložb v okviru politike naložb tega posebnega vzajemnega sklada. S premoženjem posebnega vzajemnega sklada ŽIVA 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.

Poslovanje posebnega vzajemnega sklada Živa v letu 2002

Posebni vzajemni sklad Živa je v začetku leta 2002 razpolagal s sredstvi v višini okrog 213 mio SIT, ob koncu leta pa že v višini okrog 720 mio SIT. Taka 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 posebni vzajemni sklad.

Vrednost točke posebnega vzajemnega sklada Živa je v letu 2002 zrasla za več kot 54%, kar je blizu rasti indeksa SBI 20 in precej več kot je znašala stopnja inflacije. V primerjavi z drugimi skladi s podobno investicijsko politiko lahko ugotovimo, da je bil v tem obdobju glede uspešnosti sklad nad nivojem povprečja.

Glede na svojo investicijsko politiko posebni vzajemni sklad Živa nalaga sredstva pretežno v delnice. Tako smo imeli ob koncu leta v delnice naloženo 82,59 % sredstev posebnega vzajemnega sklada (od tega v tujini 3,26%). Zaradi ocene, da se bo v začetku leta 2003 rast cen delnic začasno zaustavila, smo imeli relativno veliko sredstev ob koncu leta 2002 naloženih v obliki denarnih sredstev in v kratkoročnih naložbah. Manjši del sredstev, v višini 4,43% vseh sredstev, smo začasno naložili tudi v obveznice.

Med najpomembnejšimi naložbami posebnega vzajemnega sklada Živa so bile ob koncu leta 2002 naložbe v delnice Krke, Intereurope, Droge, Istrabenza, Dela Prodaje, Pivovarne Laško in Gorenjskega tiska.

Število enot, vplačanih v posebni vzajemni sklad Živa, se je v letu 2002 več kot podvojilo. Če je bilo na začetku leta stanje enot premoženja, izdanih s strani sklada 165.327, je bilo le-teh ob koncu leta že 362.464. Število vlagateljev se je v tem času povečalo s 54 na 260.

Posebni vzajemni sklad Živa je poslovno leto zaključil s čistim dobičkom v višini 41.216.069,61 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 Živa 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 tudi v letu 2003 načrtujemo okrog 25%-no rast vrednosti točke in bomo naredili vse, kar je v naši moči, da se to tudi uresniči.

Ob koncu leta 2002 smo del sredstev začeli nalagati tudi v tujino. Kupili smo nekatere nemške delnice (Schering, Henkel, BASF in E.ON). V letu 2003 nameravamo obseg tovrstnih naložb še povečati, 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	4.757	405
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	2	9.234	6.299
3. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	3	37.400	6.689
4. DRUGI PRIHODKI		28	58
5. SKUPAJ PRIHODKI		51.419	13.451
6. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	4	-9.156	-3.989
7. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	5	-96	-167
8. ODHODKI V ZVEZI S POSREDOVANJEM VREDN. PAPIRJEV	6	-450	-89
9. DRUGI ODHODKI	7	-501	-93
10. SKUPAJ ODHODKI		-10.203	-4.338
11. DOBIČEK TEKOČEGA LETA	8	41.216	9.113
12. DAVEK OD DOBIČKA		0	0
13. ČISTI DOBIČEK TEKOČEGA LETA	8	41.216	9.113
14. IZENAČEVANJE PRIHODKA ZA PRODANE KUPONE	8	111.774	1.512
15. IZENAČEVANJE PRIHODKA ZA IZPLAČANE KUPONE	8	-11.676	-918
16. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK (IZGUBA) LETA	8	141.314	9.707
17. Čisti dobiček (izguba) na investicijski kupon na osnovi povprečnega števila kuponov v obdobju, za katerega se dela izkaz uspeha (v SIT)	8	154,85	54,02
18. Čisti dobiček na investicijski kupon na osnovi povprečnega števila kuponov preteklega leta (v SIT)	8	229,22	48,80

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
I. SREDSTVA			
1. DENARNA SREDSTVA	9	5.608	198
2. KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI	10	59.239	0
Državni vrednostni papirji	10	59.239	0
3. DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI	11	626.542	199.758
Vrednostni papirji domačih izdajateljev	11	603.055	199.758
Vrednostni papirji z borzne kotacije	11	438.292	168.936
Vrednostni papirji s prostega trga	11	162.511	30.822
Vredn. papirji, s katerimi se ne trguje na org. trgu vredn. pap.	11	2.252	0
Vrednostni papirji tujih izdajateljev	11	23.487	0
Vrednostni papirji z borzne kotacije	11	23.487	0
4. DANI DEPOZITI	12	27.309	11.000
5. TERJATVE	13	1.283	2.025
SKUPAJ SREDSTVA		719.981	212.981
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
1. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	14	1.140	94
2. ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	15	156.695	23.054
3. INVESTICIJSKI KUPONI	16	562.146	189.833
Vplačani investicijski kuponi	16	500.529	168.927
Prevrednotovalni popravek investicijskih kuponov	16	24.297	24.194
Prenesena čista izguba preteklih let	16	-3.896	-12.401
Nerazporejeni čisti dobiček poslovnega leta	16	41.216	9.113
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		719.981	212.981

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 31.12.2002 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
1. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	198	1.349
Pritoki pri prodaji investicijskih kuponov vzajemnega sklada	360.993	0
Odtoki pri nakupu investicijskih kuponov vzajemnega sklada	-29.896	0
Vračunani dobiček v ceni prodanega kupona	-	1.512
Zmanjšanje kapitala	-	-26.195
Vračunani dobiček v ceni izplačanega kupona	-	-919
2. Čisti pritoki (odtoki) pri širitvi poslovanja	331.097	-25.602
Pritoki pri prodaji naložb	139.495	0
Odtoki pri nakupu naložb	-489.317	0
Druga neto povečanja vrednosti naložb	-152.510	0
Sprememba terjatev, obveznosti in časovnih razmejitev	1.788	-1.805
Sprememba čistega neiztrženega dobička pri naložbi	133.640	23.055
Povečanje naložb v vrednostne papirje in deleže	-	-6.682
Zmanjšanje kratkoročnih posojil in depozitov	-	770
3. Čisti pritoki (odtoki) pri upravljanju premoženja	-366.904	15.338
Nerazdeljeni čisti dobiček	41.216	9.113
4. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	5.608	198

2.4 IZKAZ 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 31.12.2001	Stanje 1.1.2002	Premiki v invest. kupone	Premiki v invest. kuponih	Premiki iz invest. kuponov	Stanje 31.12.2002
Prodani investicijski kuponi	16	168.333	168.333	249.219	0	-17.121	400.431
Vračunani tekoči dob. (izguba) v ceni prodanega kupona	16	1.512	0	111.774	0	0	111.774
Vračunani tekoči dob. (izguba) v ceni izplačanega kupona	16	-918	0	0	0	-11.676	-11.676
Preneseni čisti poslovni izid	16	-12.401	-3.896	0	0	0	-3.896
- preneseni čisti dobiček		285	10.012	0	0	0	10.012
- prenesena čista izguba		-12.686	-13.908	0	0	0	-13.908
Čisti poslovni izid posl. leta	16	9.113	0	41.216	0	0	41.216
Prevrednotovalni popr. inv. kup.		24.194	25.396	0	0	-1.099	24.297
- splošni	16	24.194	25.396	0	0	-1.099	24.297
Skupaj investicijski kuponi		189.833	189.833	402.209	0	-29.896	562.146

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 ŽIVA, 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 Živa sestavljajo: prihodki od obresti, prihodki od dividend, iztrženi dobički pri naložbah in drugi prihodki.

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 Živa 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 Živa.

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 Živa 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 Živa, ki jih imajo v lasti, realizirali ob prodaji investicijskega kupona, v obliki kapitalskega dobička zaradi povečane vrednosti enote premoženja posebnega vzajemnega sklada Živa.

Posebni vzajemni sklad Živa 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 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 izvirnih 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 Živa predstavlja povprečna prodajna cena investicijskih kuponov, zmanjšana za vračunani sproti 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	1.546	3,01	0	0,00
Prihodki od obresti kratkoročnih vrednostnih papirjev	830	1,61	0	0,00
Prihodki od obresti od posojil in depozitov	2.381	4,63	400	2,97
Prihodki od obresti iz terjatev	0	0,00	5	0,04
SKUPAJ	4.757	9,25	405	3,01

2. Prihodki od dividend v tisoč SIT

Postavka	2002	Delež med prihodki (v %)	2001	Delež med prihodki (v %)
Dividende delnic z borzne kotacije	7.262	14,12	5.600	41,63
Dividende delnic s prostega trga	1.972	3,84	699	5,20
SKUPAJ	9.234	17,96	6.299	46,83

V letu 2002 je posebni vzajemni sklad ŽIVA prejel dividende, ki so pomenile 17,96% vseh prihodkov:

Z.št.	Podjetje	Znesek	% od dividend	% v prihodkih
1	AERODROM D.D.	52.800,00	0,57	0,10
2	CINKARNA CELJE D.D.	488.000,00	5,28	0,95
3	DELO PRODAJA D.D. LJUBLJANA	738.250,00	8,00	1,44
4	DROGA D.D.	591.435,00	6,41	1,15
5	ETOL D.D. CELJE	117.000,00	1,27	0,23
6	GORENJE D.D. VELENJE	103.680,00	1,12	0,20
7	GORENJSKI TISK D.D. KRANJ	625.770,00	6,78	1,22
8	INTEREUROPA D.D. KOPER	1.566.200,00	16,96	3,05
9	ISTRABENZ D.D. KOPER	458.250,00	4,96	0,89
10	JADRAN SEŽANA D.D.	15.570,00	0,17	0,03
11	KEMA PUCONCI D.D.	178.200,00	1,93	0,35
12	KOLINSKA D.D. LJUBLJANA	274.670,00	2,97	0,53
13	KRKA D.D. NOVO MESTO	765.700,00	8,29	1,49
14	LEK D.D.	674.400,00	7,30	1,31
15	LUKA D.D. KOPER	575.890,00	6,24	1,12
16	MEDALJON D.D. MARIBOR	494.240,00	5,35	0,96
17	MERCATOR D.D.	184.400,00	2,00	0,36
18	MERKUR D.D. KRANJ	286.800,00	3,11	0,56
19	MITOL D.D.	144.000,00	1,56	0,28
20	MLINOTEST D.D. AJDOVŠČINA	134.064,00	1,45	0,26
21	PETROL D.D. LJUBLJANA	239.400,00	2,59	0,47
22	PROBANKA D.D. MARIBOR	105.537,00	1,14	0,21
23	SAVA D.D. KRANJ	90.100,00	0,98	0,18
24	SLOVENIJALES D.D. LJUBLJANA	7.000,00	0,08	0,01
25	SWATY D.D. MARIBOR	19.000,00	0,21	0,04
26	TERME ČATEŽ D.D.	174.300,00	1,89	0,33
27	ŽITO D.D.	129.165,00	1,40	0,24
	SKUPAJ	9.233.821,00	100,00	17,96

3. Iztrženi dobički pri naložbah v tisoč SIT

Postavka	2002	Delež med prihodki (v %)	2001	Delež med prihodki (v %)
Iztrženi dobički vrednostnih papirjev RS	42	0,08	0	0,00
Iztrženi dobički vrednostnih papirjev z borzne kot.	32.118	62,46	5.993	44,55
Iztrženi dobički vrednostnih papirjev s prostega trga	5.241	10,19	696	5,17
SKUPAJ	37.400	72,73	6.689	49,72

Iztrženi dobički pri prodaji vrednostnih papirjev so nastali pri prodajah delnic naslednjih družb: Lek d.d., Ljubljana v višini 30.355 tisoč SIT, Intertrade ITS d.d., Ljubljana v višini 2.217 tisoč SIT, Lip Bled d.d. v višini 1.211 tisoč SIT in drugih vrednostnih papirjev v višini 3.617 tisoč SIT.

4. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje

Obračunana provizija iz naslova upravljanja posebnega vzajemnega sklada ŽIVA v višini 2% povprečne dnevne čiste vrednosti sredstev je znašala 9.156 tisoč SIT, kar je 89,74% vseh odhodkov.

5. Iztržene izgube pri naložbah v tisoč SIT

Postavka	2002	Delež med odhodki (v %)	2001	Delež med odhodki (v %)
Iztržene izgube pri naložbah v vrednostne papirje RS	96	0,94	0	0,00
Iztržene izgube vrednostnih papirjev z borzne kot.	0	0,00	126	2,90
Iztržene izgube vrednostnih papirjev s prostega trga	0	0,00	41	0,95
SKUPAJ	96	0,94	167	3,85

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	51	0,50	33	0,74
Odhodki za posredovanje pri prodajah vredn. papirjev	399	3,01	56	1,29
SKUPAJ	450	4,41	89	2,03

7. Drugi odhodki v tisoč SIT

Postavka	2002	Delež med odhodki (v %)	2001	Delež med odhodki (v %)
Odhodki za obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev	363	3,56	0	0,00
Odhodki za nadomestilo ATVP	138	1,35	93	2,14
Drugi izredni odhodki	0	0,00	0	0,00
SKUPAJ	501	4,91	93	2,14

8. Dobiček ali izguba

Posebni vzajemni sklad ŽIVA je v letu 2002 posloval s čistim dobičkom v višini 41.216 tisoč SIT, ob upoštevanju izenačevanja prihodkov za prodane inv. kupone v višini 111.774 tisoč SIT ter izenačevanja prihodkov za kupljene investicijske kupone v višini 11.676 tisoč SIT, pa je nerzadeljenei čisti dobiček leta znašal 141.314 tisoč SIT.

Čisti dobiček na investicijski kupon na osnovi povprečnega števila kuponov v obdobju, za katerega se dela izkaz uspeha je znašal 154,85 SIT, čisti dobiček na investicijski kupon na osnovi povprečnega števila kuponov preteklega leta pa 229,22 SIT.

9. Denarna sredstva

Na dan 31.12.2002 je imel posebni vzajemni sklad ŽIVA denarna sredstva v višini 5.608 tisoč SIT, kar predstavlja 0,78% aktive.

10. Kratkoročni vrednostni papirji

Na dan 31.12.2002 je imel posebni vzajemni sklad ŽIVA šestmesečne zakladne menice (TZ47), ki jih je izdala Republika Slovenija, v višini 59.239 tisoč SIT, kar predstavlja 8,23% aktive.

11. Dolgoročni vrednostni papirji v tisoč SIT

Postavka	2002	Delež med sredstvi (v %)	2001	Delež med sredstvi (v %)
Vrednostni papirji RS	7.866	1,09	0,00	0,00
Vrednostni papirji z borzne kotacije	430.426	59,78	168.936	79,32
Vrednostni papirji s prostega trga	162.511	22,57	30.822	14,47
Vrednostni papirji z neorganiziranega trga	2.252	0,31	0,00	0,00
Tuji vrednostni papirji	23.487	3,26	0,00	0,00
SKUPAJ	626.542	87,02	199.758	93,79

Naložbe v delnice domačih izdajateljev

Z. št.	Izdajatelj	% v podjetju	Št. delnic	Vrednost skupaj v 000 SIT	Delež med sredstvi (v %)
I	BORZNA KOTACIJA	*	*	430.426	59,78
1	Aerodrom d.d. Ljubljana	0,06	1.164	4.692	0,65
2	Delo d.d. Ljubljana	0,13	866	22.300	3,10
3	Delo prodaja d.d.	1,00	5.908	29.226	4,06
4	Droga d.d.	0,15	427	38.043	5,28
5	Emona Obala Koper d.d.	0,34	5.993	10.183	1,41
6	Etol d.d.	0,06	153	5.814	0,81
7	Geodetski zavod Slovenije d.d.	0,40	1.537	3.301	0,46
8	Gorenje d.d. Velenje	0,03	3.464	15.265	2,12
9	Intereuropa d.d.	0,10	7.716	40.478	5,62
10	Istrabenz d.d.	0,09	4.557	35.317	4,91
11	Kolinska d.d.	0,09	2.997	15.228	2,12
12	Krka d.d. Novo mesto	0,03	1.090	46.280	6,43
13	Luka Koper d.d.	0,08	5.644	25.929	3,60
14	Mercator d.d.	0,03	839	20.598	2,86
15	Merkur d.d.	0,09	832	20.926	2,91
16	Mlinotest d.d.	0,25	5.975	10.754	1,49
17	Petrol d.d. Ljubljana	0,02	499	20.463	2,84
18	Pivovarna Laško d.d.	0,06	4.881	30.401	4,22
19	Sava d.d.	0,01	200	5.693	0,79
20	Terme Čatež d.d.	0,11	498	13.889	1,93
21	Zdravilišče Moravske toplice d.d.	0,07	2.128	4.840	0,67
22	Žito d.d.	0,08	287	10.806	1,50
II	PROSTI TRG	*	*	138.457	19,23
1	Belinka d.d. Ljubljana	0,05	1.401	4.885	0,68
2	Cinkarna Celje d.d.	0,12	1.006	27.305	3,79
3	Gorenjski tisk d.d.	0,87	9.303	38.142	5,30
4	Integral Jesenice d.d.	0,66	1.698	2.042	0,28
5	Intertrade ITS d.d.	0,15	1.876	1.878	0,26

6	Jadran d.d. Sežana	0,28	635	3.175	0,44
7	Kema Puconci d.d.	1,01	2.188	10.065	1,40
8	Lip Bled d.d.	0,56	10.839	9.251	1,28
9	Medaljon d.d.	0,44	7.712	13.107	1,82
10	Melamin d.d. Kočevje	0,47	2.183	8.229	1,14
11	Mitol d.d.	0,51	3.537	13.617	1,89
12	Oljarica Kranj d.d.	0,04	26	234	0,03
13	Plama-Pur d.d. Podgrad	0,07	473	1.891	0,26
14	Slovenijales d.d.	0,01	35	326	0,05
15	Tosama d.d.	0,10	285	4.310	0,60
III	BREZ KOTACIJE	*	*	2.252	0,31
1	Koloniale d.d.	0,23	1.522	2.252	0,31
	SKUPAJ DELNICE	*	*	571.135	79,32

Naložbe v delnice tujih izdajateljev

Z. št.	Izdajatelj	% v podjetju	Št. delnic	Vrednost skupaj v 000 SIT	Delež med sredstvi (v %)
1	HENKEL KGAA-prednostna	0,002	1.000	13.943	1,94
2	SCHERING AG	0,001	1.000	9.545	1,33
	SKUPAJ DELNICE	*	*	23.487	3,26

Naložbe v obveznice

Z. št.	Izdajatelj	Količina	Vrednost skupaj v 000 SIT	Delež med sredstvi (v %)
I	<u>DRŽAVNE OBVEZNICE-KOTACIJA</u>	*	7.866	1,09
1	Republika Slovenija (RS38)	313	7.866	1,09
II	<u>OSTALE OBVEZNICE-PROSTI TRG</u>	*	24.054	3,34
1	Nova Ljubljanska banka d.d. (NLB7)	100	10.222	1,42
2	Nova Ljubljanska banka d.d. (NLB8)	60	13.833	1,92
	<u>SKUPAJ OBVEZNICE</u>	*	31.920	4,43

Pomembnejši nakupi vrednostnih papirjev v letu 2002:

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Št. delnic, delež v %	Vrednost v 000 SIT	% od vseh nakupov
Republika Slovenija (SZM18)	zakladne menice	-	5.000	49.020	11,00
Republika Slovenija (TZ47)	zakladne menice	-	2.000	19.856	4,40
Henkel	redne delnice	-	1.000	13.770	3,10
NLB (NLB8)	obveznice	prosti trg	60	13.579	3,00
Gorenjski tisk Kranj	redne delnice	prosti trg	4.613	12.086	2,70
NLB (NLB7)	obveznice	prosti trg	100	10.130	2,30
Schering AG O.N.	redne delnice	-	1.000	9.951	2,20
Intereuropa Koper	redne delnice	kotacija	2.000	9.740	2,20
Republika Slovenija (SZM18)	zakladne menice	-	1.000	9.629	2,20
Republika Slovenija (RS38)	obveznice	kotacija	400	9.507	2,10
Skupaj				157.268	35,20
Skupaj vsi nakupi				446.229	100,00

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	562	59.010	44,50
Republika Slovenija (TZ47)	zakladne menice	-	2.000	20.000	15,10
Oljarica Kranj	redne delnice	prosti trg	1.629	15.313	11,50
Grand hotel Union Ljubljana	redne delnice	prosti trg	3.863	9.658	7,30
Intertrade ITS Ljubljana	redne delnice	prosti trg	7.408	9.260	7,00
Petrol Ljubljana	redne delnice	kotacija	100	3.760	2,80
Probanka Maribor (PRBP)	prednostne delnice	kotacija	511	2.708	2,00
Tub Swaty Maribor	redne delnice	prosti trg	174	2.262	1,70
Intertrade ITS Ljubljana	redne delnice	prosti trg	1.854	2.225	1,70
Lip Bled	redne delnice	prosti trg	2.497	2.217	1,70
Skupaj				126.413	95,30
Skupaj vse prodaje				132.663	100,00

12. Dani depoziti

Na dan 31.12.2002 je imel posebni vzajemni sklad ŽIVA kratkoročna depozita pri Hypo Alpe-Adria-bank d.d. v višini 27.309 tisoč SIT, kar predstavlja 3,79% aktive. Deponirana sredstva se obrestujejo v skladu z depozitnimi pogodbami, po 9,10% nominalni letni obrestni meri.

13. Terjatve v tisoč SIT

Postavka	2002	Delež med sredstvi (v %)	2001	Delež med sredstvi (v %)
Terjatev za prodane vrednostne papirje in deleže v kapitalu	1.078	0,15	0	0,00
Terjatve do državnih in drugih institucij	205	0,03	127	0,06
Terjatve iz naslova obresti za dane depozite	0	0,00	1.898	0,89
SKUPAJ	1.283	0,18	2.025	0,95

14. Kratkoročne obveznosti v tisoč SIT

Postavka	2002	Delež med obvez. (v %)	2001	Delež med obvez. (v %)
Obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev	985	0,14	0	0,00
Obveznosti do družbe za upravljanje	115	0,02	94	0,04
Druge obveznosti	40	0,01	0	0,00
SKUPAJ	1.140	0,17	94	0,04

15. Čisti neiztrženi dobički pri naložbah v tisoč SIT

Postavka	2002	Delež med obvez. (v %)	2001	Delež med obvez. (v %)
Neiztrženi dobički vrednostnih papirjev RS	121	0,02	0	0,00
Neiztrženi dobički vrednostnih papirjev z borzne kotacije	119.662	16,62	24.055	11,29
Neiztrženi dobički vrednostnih papirjev s prostega trga	40.177	5,58	3.128	1,47
Neiztrženi dobički tujih vrednostnih papirjev	161	0,02	0	0,00
Neiztržene izgube vrednostnih papirjev z borzne kotacije	-3.012	-0,42	-2.661	-1,25
Neiztržene izgube vrednostnih papirjev s prostega trga	0	0,00	-1.468	-0,69
Neiztržene izgube tujih vrednostnih papirjev	-414	-0,06	0	0,00
SKUPAJ	156.695	21,76	23.054	10,82

Neiztržene dobičke pri naložbah v višini 160.121 tisoč SIT sestavljajo neiztrženi dobički delnic družb: Droga Portorož d.d. v višini 19.750 tisoč SIT, Istrabenz d.d., Koper v višini 17.058 tisoč SIT, Cinkarne Celje d.d. v višini 13.993 tisoč SIT, Intereuropa d.d., Koper v višini 12.589 tisoč SIT, Gorenjski tisk d.d., Kranj v višini 12.406 tisoč SIT, Krka d.d., Novo mesto v višini 10.400 tisoč SIT, Delo d.d., Ljubljana v višini 7.607 tisoč SIT, Terme Čatež d.d. v višini 7.338 tisoč SIT, Petrol d.d., Ljubljana v višini 7.203 tisoč SIT, Kolinska d.d., Ljubljana v višini 6.953 tisoč SIT, Pivovarna Laško d.d. v višini 6.316 tisoč SIT, Žito d.d., Ljubljana v višini 4.956 tisoč SIT, Mercator d.d., Ljubljana v višini 4.363 tisoč SIT, Merkur Kranj v višini 3.834 tisoč SIT, Gorenje d.d., Velenje v višini 3.116 tisoč SIT in ostalih delnic v višini 22.239 tisoč SIT.

Neiztržene izgube pri naložbah v višini 3.426 tisoč SIT sestavljajo neiztržene izgube delnic družbe Delo prodaja d.d., Ljubljana, v višini 2.234 tisoč SIT in ostalih delnic v višini 1.192 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 594 tisoč SIT upoštevana v postavki preneseni čisti dobiček.

Družba je na dan 1.1.2002 revalorizacijski popravek prenesenega čistega dobička v višini 20 tisoč SIT in revalorizacijski popravek izgube v višini 1.222 tisoč SIT pripisala sestavinam prenesenega čistega dobička in izgube. Revalorizacijski popravek investicijskih kuponov v višini 25.396 tisoč SIT na dan 1.1.2002 predstavlja splošni prevrednotovalni popravek investicijskih kuponov.

Povečanja vplačanih investicijskih kuponov v višini 360.993 tisoč SIT predstavlja 209.415,18 vplačanih enot premoženja s strani investitorjev, zmanjšanja v višini 29.896 tisoč SIT pa 12.286,92 izplačanih enot premoženja.

REVIZIJA ZAKLJUČNEGA POROČILA ZA LETO 2002

V prilogi letnega poročila je fotokopija Revizorjevega mnenja o računovodskih izkazih posebnega 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 2002 za posebni vzajemni sklad ŽIVA pripravila

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

Dušan JEREB
Predsednik uprave