

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

# **POLLETNO 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, polletni računovodski izkazi pa niso revidirani.

Koper, julij 2001

Polletno poročilo o poslovanju je razdeljeno na naslednje vsebinske sklope:

1. bilanco stanja na dan 30.06.2001;
2. izkaz premoženja s komentarjem.

#### **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.

## **I. BILANCA STANJA**

### **A. AKTIVA**

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

| <b>Z.<br/>ŠT.</b> | <b>O P I S</b>                          | <b>30.06.2001</b> |                  | <b>01.01.2001</b> |                  |
|-------------------|---|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                   |   | <b>vrednost</b>   | <b>delež (%)</b> | <b>vrednost</b>   | <b>delež (%)</b> |
| 1.                | DENARNA SREDSTVA                        | 815               | 0,36             | 26                | 0,01             |
| 2.                | DOLGOROČNE NALOŽBE                      | 211.840           | 92,93            | 219.074           | 95,23            |
| 2.1.              | <i>Državni vrednostni papirji</i>       | 34.909            | 15,31            | 13.159            | 5,72             |
| 2.2.              | <i>Vredn. papirji z borzne kotacije</i> | 160.103           | 70,24            | 184.910           | 80,38            |
| 2.2.1.            | <i>Delnice</i>                          | 89.393            | 39,22            | 100.419           | 43,65            |
| 2.2.2.            | <i>Obveznice</i>                        | 70.710            | 31,02            | 84.491            | 36,73            |
| 2.3.              | <i>Vredn. papirji s prostega trga</i>   | 16.270            | 7,14             | 20.462            | 8,89             |
| 2.3.1.            | <i>Delnice</i>                          | 119               | 0,05             | 0                 | 0,00             |
| 2.3.2.            | <i>Obveznice</i>                        | 16.151            | 7,09             | 20.462            | 8,89             |
| 2.4.              | <i>Vredn. papirji z neorgan. trga</i>   | 558               | 0,24             | 543               | 0,24             |
| 3.                | DANI DEPOZITI                           | 11.357            | 4,98             | 9.358             | 4,07             |
| 4.                | TERJATVE                                | 3.940             | 1,73             | 1.586             | 0,69             |
|                   | <b>SKUPAJ AKTIVA</b>                    | <b>227.952</b>    | <b>100,00</b>    | <b>230.044</b>    | <b>100,00</b>    |

#### 1. DENARNA SREDSTVA

Vzajemni sklad PIKA je imel konec leta na žiro računu skupaj denarnih sredstev za 815 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 življenskih potrebščin od dneva nakupa do datuma bilance.

#### DRŽAVNI VREDNOSTNI PAPIRJI

Vzajemni sklad PIKA je na dan 30.06.2001 imel v lasti naslednje državne vrednostne papirje:

| Z. št. | PODJETJE                   | količina | vrednost skupaj v 000 SIT | % v aktivi   |
|--------|----------------------------|----------|---------------------------|--------------|
| 1.     | Republika Slovenija (RSO4) | 75       | 9.006                     | 3,95         |
| 2.     | Republika Slovenija (RS12) | 337      | 3.383                     | 1,48         |
| 3.     | Republika Slovenija (RS22) | 2.000    | 20.904                    | 9,17         |
| 4.     | Republika Slovenija (RSI)  | 9        | 1.616                     | 0,71         |
|        | <b>SKUPAJ</b>              | *        | <b>34.909</b>             | <b>15,31</b> |

#### DELNICE

V nadaljevanju podajamo tabelo, iz katere je razvidna struktura delnic v lasti vzajemnega sklada na dan 30.06.2001:

| Z. št.     | PODJETJE               | Št. delnic | vrednost skupaj v 000 SIT | % v aktivi   |
|------------|------------------------|------------|---------------------------|--------------|
| <b>I.</b>  | <b>BORZNA KOTACIJA</b> | *          | <b>89.393</b>             | <b>39,22</b> |
| 1.         | BTC Ljubljana          | 50         | 751                       | 0,33         |
| 2.         | Droga Portorož         | 454        | 15.532                    | 6,81         |
| 3.         | Emona Obala Koper      | 5.590      | 8.933                     | 3,92         |
| 4.         | Intereuropa Koper      | 2.562      | 7.416                     | 3,25         |
| 5.         | Istrabenz Koper        | 4.557      | 14.571                    | 6,39         |
| 6.         | Kolinska Ljubljana     | 1.454      | 3.477                     | 1,53         |
| 7.         | Krka Novo mesto        | 222        | 5.947                     | 2,61         |
| 8.         | Lek Ljubljana          | 271        | 12.232                    | 5,37         |
| 9.         | PS Mercator Ljubljana  | 790        | 10.947                    | 4,80         |
| 10.        | Pivovarna Laško        | 2.238      | 9.248                     | 4,06         |
| 11.        | Žito Ljubljana         | 20         | 339                       | 0,15         |
| <b>II.</b> | <b>PROSTI TRG</b>      | *          | <b>119</b>                | <b>0,05</b>  |
| 1.         | Intertrade ITS         | 113        | 119                       | 0,05         |
|            | <b>SKUPAJ</b>          | *          | <b>89.512</b>             | <b>39,27</b> |

#### OBVEZNICE

Vzajemni sklad PIKA je na dan 30.06.2001 imel v lasti naslednje obveznice:

| Z. št.      | PODJETJE                             | Količina | vrednost skupaj v 000 SIT | % v aktivih  |
|-------------|--------------------------------------|----------|---------------------------|--------------|
| <b>I.</b>   | <b>BORZNA KOTACIJA</b>               | *        | <b>70.710</b>             | <b>31,02</b> |
| 1.          | A-banka Ljubljana (AB01)             | 77       | 4.549                     | 2,00         |
| 2.          | A-banka Ljubljana (AB03)             | 25       | 526                       | 0,23         |
| 3.          | Banka Celje (BCE2)                   | 145      | 254                       | 0,11         |
| 4.          | BTC Ljubljana (BTC1)                 | 931      | 11.970                    | 5,25         |
| 5.          | Factor banka (FB01)                  | 146      | 3.529                     | 1,55         |
| 6.          | Hoteli Bernardin (HTB1)              | 100      | 11.710                    | 5,14         |
| 7.          | Nova LB (NLB1)                       | 22       | 3.085                     | 1,35         |
| 8.          | Probanka Maribor (PRB1)              | 274      | 1.374                     | 0,60         |
| 9.          | SKB Ljubljana (SKB3)                 | 80       | 4.556                     | 2,00         |
| 10.         | SKB Ljubljana (SKB4A)                | 30       | 3.066                     | 1,35         |
| 11.         | Slovenska razvojna družba (SKR1)     | 152      | 16.053                    | 7,04         |
| 12.         | Stanovanjski sklad RS (SSR1)         | 523      | 3.962                     | 1,74         |
| 13.         | Vipa Nova Gorica (VIP3)              | 70       | 2.746                     | 1,20         |
| 14.         | Vipa Nova Gorica (VP01)              | 116      | 2.549                     | 1,12         |
| 15.         | Vipa Nova Gorica (VP02)              | 27       | 781                       | 0,34         |
| <b>II.</b>  | <b>PROSTI TRG</b>                    | *        | <b>16.152</b>             | <b>7,09</b>  |
| 1.          | Občina Laško (OLSO)                  | 402      | 1.740                     | 0,76         |
| 2.          | Slovenska odškodninska družba (SOS2) | 1.879    | 14.412                    | 6,33         |
| <b>III.</b> | <b>NEORGANIZIRAN TRG</b>             | *        | <b>558</b>                | <b>0,24</b>  |
| 1.          | Nova KBM (KBM2)                      | 5        | 558                       | 0,24         |

### 3. DANI DEPOZITI

Dani depoziti so kratkoročno dani depoziti domačim bankam v višini 11.357 tisoč SIT, kar predstavlja 4,98% aktive.

### 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.

30.06.2001 je imel vzajemni sklad PIKA odprte terjatve v skupni višini 3.940 tisoč SIT, ki so bile sestavljene iz:

- terjatev iz naslova prodanih vrednostnih papirjev v višini 1.349 tisoč SIT,
- terjatev za prodane investicijske kupone v višini 581 tisoč SIT in
- terjatev iz naslova financiranja v višini 2.010 tisoč SIT.

## **B. PASIVA**

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

| Z. ŠT. | O P I S                               | 30.06.2001     |                  | 01.01.2001     |                  |
|--------|---------------------------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
|        |                                       | Vrednost       | struk. delež (%) | vrednost       | struk. delež (%) |
| I.     | KRATKOROČNE OBVEZNOSTI                | 74             | 0,03             | 90             | 0,04             |
| II.    | ČISTI NEREALIZ. KAPIT. DOB.           | 0              | 0,00             | 0              | 0                |
| III.   | INVEST. KUPONI (1+2+3+4)              | 227.878        | 99,97            | 229.954        | 99,96            |
| 1.     | Vplačani investicijski kuponi         | 104.255        | 45,74            | 105.324        | 45,78            |
| 2.     | Reval. popravek inv. kuponov          | 75.246         | 33,01            | 66.753         | 29,02            |
| 3.     | Preneseni čisti dobiček preteklih let | 50.860         | 22,31            | 54.444         | 23,67            |
| 4.     | Nerazdeljeni čisti dobiček posl. leta | -2.483         | -1,09            | 3.433          | 1,49             |
|        | <b>S K U P A J</b>                    | <b>227.952</b> | <b>100,00</b>    | <b>230.044</b> | <b>100,00</b>    |

### 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.

30.06.2001 je imel vzajemni sklad PIKA kratkoročne obveznosti v skupni višini 74 tisoč SIT, ki so bile sestavljene iz obveznosti do družbe za upravljanje.

### 2. 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 in je na dan 30.06.2001 znašal 75.246 tisoč SIT.

Preneseni čisti dobiček preteklih let je pozitivna razlika med prenesenim čistim dobičkom in preneseno izgubo preteklih let in je na dan 30.06.2001 znašal 50.860 tisoč SIT.

Družba je per 30.06.2001 izkazala za 2.483 tisoč SIT izgube, ki je rezultat naslednjih postavk:

#### **1. v prvem polletju je družba izkazala za 6.462 tisoč SIT prihodkov iz naslednjih naslovov:**

- prihodki od obresti so znašali 4.617 tisoč SIT;
- prihodki od dividend so znašali 1.818 tisoč SIT;
- realizirani kapitalski dobički so znašali 27 tisoč SIT.

#### **2. odhodki so v prvem polletju znašali skupaj 8.945 tisoč SIT iz naslednjih naslovov:**

- odhodki v zvezi z družbo za upravljanje so dosegli raven 2.247 tisoč SIT;
- čiste nerealizirane kapitalske izgube so kot saldo znašale 3.723 tisoč SIT (nerealizirane kapitalske izgube je bilo za 6.783 tisoč SIT, nerealiziranih kapitalskih dobičkov pa 3.060 tisoč SIT);
- realizirana kapitalska izguba je znašala 514 tisoč SIT;
- odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev so znašali 42 tisoč SIT;
- drugi odhodki so znašali 2.419 tisoč SIT.

**Mnenje uprave Primorskih skladov, d.d., Koper o poslovanju vzajemnega sklada PIKA v prvem polletju 2001**

Glede na to, da ima sklad glede na svojo investicijsko politiko večino svojih naložb v obliki obveznic (okrog 60%), je donos sklada manj odvisen od dogajanja na borzi. Kljub temu se je v prvi polovici leta 2001 pri zagotavljanju planirane donosnosti poznalo stagniranje tečajev delnic. Po hitrejši rasti cen delnic ob koncu lanskega leta so se v začetku leta le-te spet umirile. Šele v maju je prišlo do ponovne rasti, ki se nadaljuje tudi v drugi polovici leta.

Poslovni rezultat sklada tako ob polletju še ne izkazuje pozitivnega rezultata. Realizirana je bila izguba v višini 2.483 tisoč SIT. Izguba je posledica dejstva, da pomemben del rednih prihodkov sklada (dividende) nastane šele v drugi polovici leta, medtem ko so redni odhodki (predvsem provizija DZU) enakomerno razporejeni skozi vse leto. Poleg tega se bo šele v drugi polovici leta odrazil pozitivni efekt rasti tečajev delnic na borzi.

Glede na navedeno uprava meni, da bo sklad v letu 2001 lahko dosegel načrtovani donos.

## **UPRAVA DRUŽBE**

### **PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d. Koper**

Dušan JEREB  
predsednik uprave