

V skladu z določili Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje je uprava družbe PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER sestavila

# **POLLETNO POROČILO O POSLOVANJU V LETU 2009**

*ZA DRUŽBO*

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

***Pristaniška ulica 12, Koper***

Primorski skladi, d.d., Koper so kapitalska družba, ki ima poslovno leto enako koledarskemu in je zavezana k reviziji letnih računovodskih izkazov, polletni računovodski izkazi pa niso revidirani.

Koper, avgust 2009

Polletno poročilo je sestavljeno iz:

a.) POSLOVNEGA POROČILA, ki zajema:

- Predstavitev družbe

- Poročilo uprave družbe za upravljanje

b.) RAČUNOVODSKEGA POROČILA, ki zajema:

- Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1.1.2009 do 30.6.2009

- Bilanco stanja na dan 30.6.2009

- Pojasnila o premoženjsko-finančnem stanju in sestavi financiranja družbe

## 1 POSLOVNO POROČILO

### PREDSTAVITEV DRUŽBE

Firma: PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper

Sedež: Pristaniška 12, 6000 Koper, Slovenija

ID št., matična št.: SI53819357, 5822629

Pravna oblika: delniška družba

Dejavnost: upravljanje finančnih skladov

Šifra dejavnosti: 66.300

Osnovni kapital: 661.045,74 EUR, razdeljen na 158.413 kosovnih delnic

Delničarji družbe za upravljanje in njihov delež v odstotkih na dan 30.6.2009:

Z. št.	Delničar, naslov	% lastništva
1	INTERFIN NALOŽBE, d.d., Koper, Pristaniška 12, Koper	90,0854
2	KLEMŠE VALENTINA, Sončna pot 50, Portorož	3,1563
3	ŽDRALIČ MILOJKA, Rozmanova ulica 12, Koper	3,1563
4	JEREB DUŠAN, Ulica IX. korpusa 20, Izola	3,0054
5	MOŽE TOMAŽ, Giordanov trg 2, Koper	0,3598
6	PAVŠIČ MIRKO, Kampel 111, Koper	0,2367

Družba je bila ustanovljena 10.11.1993, za nedoločen čas. V sodni register je bila vpisana 29.12.1993 na Registrskem sodišču v Kopru, srg. št. 1659/93, pod vložno št. 1/04619/00.

Družba upravlja PSP PIKA – obvezniški, PSP ŽIVA – delniški, PSP MODRA LINIJA – delniški in PSP OPTIMA – sklad skladov.

Predsednik uprave je g. Dušan Jereb, članica uprave pa ga. Jasna Bačac.

Nadzorni svet sestavljajo: predsednik g. Žarko Ždralič (predsednik uprave družbe Modra linija holding, d.d.), člani pa so g. Leon Klemše (predsednik uprave družbe Interfin naložbe, d.d.) in ga. Marinela Jankovič (organizatorica trženja na DZU).

Družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper spada v skupino INTERFIN NALOŽBE, ki se konsolidira. Skupinsko letno poročilo je mogoče pridobiti na sedežu skupine, Pristaniška ulica 12, Koper.

V družbi PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper je bilo na dan 30.6.2009 dvanajst redno zaposlenih. Izobrazbena struktura zaposlenih je naslednja:

Stopnja izobrazbe      V.      VI.      VII./1      VII./2      VIII./1      SKUPAJ

---

Št. zaposlenih	1	2	3	5	1	12
----------------	---	---	---	---	---	----

## POROČILO UPRAVE DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Uprava ocenjuje, da je bilo glede na gibanja cen na kapitalnih trgih poslovanje v prvi polovici leta 2009 v skladu s pričakovanji.

V prvem trimesečju 2009, predvsem v januarju in februarju so se na kapitalnih trgih nadaljevali negativni trendi gibanja cen vrednostnih papirjev, sledil je preobrat v marcu in oživljanje kapitalnih trgov, predvsem v aprilu in maju. V juniju se je rast cen spet zaustavila. Gibanju cen na kapitalnih trgih je sledilo tudi gibanje vrednosti enot premoženja vseh podskladov krovnega sklada v upravljanju. Kljub pozitivnim trendom so odlivi sredstev presegali prilive, kar je vplivalo na zmanjšanje števila enot premoženja.

Čisti dobiček pred davki je bil dosežen v višini 59,8 tisoč EUR, kar predstavlja 12,4% skupnih prihodkov. Planirani dobiček pred davki za leto 2009 v višini 106 tisoč EUR oziroma 10,6% skupnih prihodkov je bil dosežen s 56,4%.

Osnovni razlog za dobro doseganje planiranega dobička so bili predvsem realizirani finančni prihodki. Za celo leto 2009 so bili planirani finančni prihodki v višini 100 tisoč EUR, doseženi v višini 80,6 tisoč EUR pa predstavljajo več kot 80% planiranih.

Poslovni izid iz poslovanja je v prvi polovici leta izkazoval izgubo v višini 8,7 tisoč EUR oziroma 2,2% poslovnih prihodkov, medtem ko je bil za leto 2009 planiran dobiček v višini 6,0 tisoč EUR oziroma 0,7% poslovnih prihodkov. Nekoliko slabše doseganje plana izhaja iz različne dinamike realizacije prihodkov in stroškov tekom leta. Večina poslovnih odhodkov je fiksnih in niso odvisni od obsega poslovanja družbe, ki je v prvi polovici leta praviloma manjše kot v drugi polovici leta. Hkrati je na raven prihodkov vplivalo tudi znižanje čiste vrednosti sredstev podskladov.

V prvem polletju je družba zaračunala provizije oziroma dosegla poslovne prihodke v višini 399,6 tisoč EUR. Za celo leto so bili planirani v višini 896 tisoč EUR, tako da je bil ob polletju letni plan poslovnih prihodkov izpolnjen 44,6%-no. Poslovni odhodki so v prvem polletju znašali 408,3 tisoč EUR in so načrtovane poslovne odhodke v višini 902,2 tisoč EUR dosegli s 45,3%.

Vrednost premoženja vseh podskladov, s katerimi upravljamo, kot osnove za obračun upravljalne provizije, se je v prvi polovici leta 2009 povečala za 2%, in sicer z 51,5 mio EUR na 52,6 mio EUR. Rast sredstev v upravljanju je posledica rasti borznih cen delnic, ki so v portfelju podskladov, v višini 7,6% in odlivov oziroma zmanjšanja števila enot premoženja podskladov v višini 5,2%. Pri tem je povprečno zmanjšanje čiste vrednosti sredstev za dobre 4% manjše kot je zmanjšanje benchmarka zaradi negativnih trendov na kapitalnih trgih.

Število enot v podskladih krovnega sklada se je ob povečani ponudbi domačih in tujih skladov kljub rasti vrednosti enot premoženja posameznega podsklada, predvsem v drugem trimesečju, najbolj zmanjšalo v PSP PIKA, za 26,3%, precej nižje zmanjšanje je bilo v PSP ŽIVA in PSP MODRA LINIJA (za 1,7% oziroma 3,5%), v PSP OPTIMA pa je prišlo do rasti števila enot premoženja za 2,3%.

Za leto 2009 smo načrtovali, da bo povprečna vrednost sredstev, s katerimi bomo upravljali, na ravni 56 mio EUR. Povprečna čista vrednost sredstev v upravljanju je bila v prvem polletju dosežena v višini 51,3mio EUR in je dosegla načrtovani obseg z 91,6 %.

## 2 RAČUNOVODSKO POROČILO

### 2.1 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 1.1.2009 DO 30.6.2009

Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1.1.2009 do 30.6.2009 v EUR

Postavke		Pojasnilo	30.6.2009	30.6.2008
1.	Čisti prihodki od prodaje	1	397.762	656.138
2.	Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-	0	0
3.	Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	-	0	0
4.	Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	1	1.817	0
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	2	107.568	143.213
	<i>a) Nabavna vre. prodanega blaga in materiala ter str. por. materiala</i>	2	6.381	13.231
	<i>b) Stroški storitev</i>	2	101.187	129.982
6.	Stroški dela	2	267.311	299.636
	<i>a) Stroški plač</i>	2	199.101	223.196
	<i>b) Stroški soc. zavarovanj (posebej izkazani stroški pokoj. zavarovanj)</i>	2	43.460	47.064
	<i>c) Drugi stroški dela</i>	2	24.750	29.376
7.	Odpisi vrednosti	2	26.581	21.916
	<i>a) Amortizacija</i>	2	26.581	21.916
	<i>b) Prevred. posl. odh. pri neopr. sr. in opred. osnovnih sredstvih</i>	-	0	0
	<i>c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih</i>	-	0	0
8.	Drugi poslovni odhodki	2	6.800	9.723
9.	Finančni prihodki iz deležev	3	79.841	12.042
	<i>a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini</i>	-	0	0
	<i>b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah</i>	-	0	0
	<i>c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah</i>	3	18.710	9.730
	<i>č) Finančni prihodki iz drugih naložb</i>	3	61.131	2.312
10.	Finančni prihodki iz danih posojil	4	3.722	21.696
	<i>a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini</i>	4	2.521	19.552
	<i>b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim</i>	4	1.201	2.144
11.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	-	0	0
	<i>a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini</i>	-	0	0
	<i>b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih</i>	-	0	0
12.	Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	5	15.131	0
13.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	-	0	0
	<i>a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini</i>	-	0	0
	<i>b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank</i>	-	0	0
	<i>c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic</i>	-	0	0
	<i>č) Finančni odhodki z drugih finančnih obveznosti</i>	-	0	0
14.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-	0	0
	<i>a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini</i>	-	0	0
	<i>b) Finančni odhodki iz obveznosti do dob. in meničnih obveznosti</i>	-	0	0
	<i>c) Drugi finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti</i>	-	0	0
15.	Drugi prihodki	-	0	1
16.	Drugi odhodki	-	0	486
17.	Davek iz dobička	-	0	0
18.	Odloženi davki	-	0	0
<b>19.</b>	<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>6</b>	<b>59.751</b>	<b>214.903</b>

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

## 2.2 BILANCA STANJA NA DAN 30.6.2009

Bilanca stanja na dan 30.6.2009 v EUR

	Postavke	Pojasnilo	30.6.2009	30.6.2008
	<b>SREDSTVA</b>			
<b>A.</b>	<b>DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	-	<b>6.984.233</b>	<b>9.725.074</b>
I.	Neopredmetena sr. in dolg. aktivne čas. raz.	7	8.803	17.869
1.	Neopredmetena sredstva	7	8.803	17.869
2.	Dolgoročne aktivne časovne razmejitev	-	0	0
II.	Opredmetena osnovna sredstva	7	94.825	254.796
III.	Naložbene nepremičnine	7	247.321	0
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	8	6.624.129	9.452.409
1.	Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	8	6.520.989	9.452.409
2.	Dolgoročna posojila	8	103.140	0
V.	Dolgoročne poslovne terjatve	-	0	0
VI.	Odložene terjatve za davek	9	9.155	0
<b>B.</b>	<b>KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	-	<b>375.894</b>	<b>1.003.001</b>
I.	Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	-	0	0
II.	Zaloge	-	0	0
III.	Kratkoročne finančne naložbe	-	0	38.775
1.	Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	-	0	0
2.	Kratkoročna posojila	-	0	38.775
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	10	236.837	193.262
V.	Denarna sredstva	11	139.057	770.964
<b>C.</b>	<b>KRATKOROČNE AKTIVNE ČAS. RAZ.</b>	12	<b>3.114</b>	<b>6.761</b>
	<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	-	<b>7.363.241</b>	<b>10.734.836</b>
Č.	Zabilančna sredstva	17	2.185.376	2.070.376
	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>			
<b>A.</b>	<b>KAPITAL</b>	<b>13</b>	<b>6.709.460</b>	<b>8.487.441</b>
I.	Vpoklicani kapital	13	661.046	661.046
1.	Osnovni kapital	13	661.046	661.046
2.	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	-	0	0
II.	Kapitalske rezerve	13	719.104	719.104
III.	Rezerve iz dobička	13	171.491	171.491
IV.	Presežek iz prevrednotenja	13	2.256.034	4.069.940
V.	Preneseni čisti poslovni izid	13	2.842.034	2.650.957
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	13	59.751	214.903
<b>B.</b>	<b>REZERVACIJE IN DOLG. PAS. ČAS. RAZ.</b>	-	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Rezervacije	-	0	0
2.	Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	-	0	0
<b>C.</b>	<b>DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>14</b>	<b>599.705</b>	<b>1.707.547</b>
I.	Dolgoročne finančne obveznosti	-	0	0
II.	Dolgoročne poslovne obveznosti	-	0	0
III.	Odložene obveznosti za davek	14	599.705	1.707.547
Č.	<b>KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>15</b>	<b>54.076</b>	<b>539.848</b>
I.	Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	-	0	0
II.	Kratkoročne finančne obveznosti	-	0	0
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti	15	54.076	539.848
<b>D.</b>	<b>KRATKOROČNE PASIVNE ČAS. RAZ.</b>	-	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SR.</b>	-	<b>7.363.241</b>	<b>10.734.836</b>
E.	Zabilančne obveznosti	17	2.185.376	2.070.376

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

## 2.3 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

### IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

#### 1. Čisti prihodki od prodaje

Čisti prihodki od prodaje v EUR

Postavka	30.6.2009	30.06.2008
Provizija za upravljanje v denarju	373.113	620.255
Vstopna in izstopna provizija	20.383	35.883
Najemnina	4.266	0
Drugi poslovni prihodki	1.817	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>399.579</b>	<b>656.138</b>

Provizijo za upravljanje v denarju predstavlja provizija za upravljanje podskladov PSP PIKA, v višini 29.699 EUR, PSP ŽIVA, v višini 43.972 EUR, PSP MODRA LINIJA, v višini 289.822 EUR in PSP OPTIMA, v višini 9.620 EUR.

Vstopna in izstopna provizija, v višini 20.383 EUR, predstavlja prihodke iz naslova provizije od vplačila oz. izplačila posameznega investicijskega kupona podskladov PSP PIKA, v višini 11.123 EUR, PSP ŽIVA, v višini 455 EUR, PSP MODRA LINIJA, v višini 8.801 EUR in PSP OPTIMA, v višini 4 EUR.

Drugi poslovni prihodki, v višini 1.817 EUR, predstavljajo prihodek od prodaje osnovnih sredstev.

#### 2. Stroški blaga, materiala in storitev, stroški dela, odpisi vrednosti in drugi poslovni odhodki

Stroški blaga, materiala, storitev in dela, odpisi vrednosti ter drugi poslovni odhodki v EUR

Postavka	30.06.09	30.06.08
<i>STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV</i>	<i>107.568</i>	<i>143.213</i>
<i>STROŠKI MATERIALA</i>	<i>6.381</i>	<i>13.231</i>
Stroški materiala	6.381	13.231
<i>STROŠKI STORITEV</i>	<i>101.187</i>	<i>129.982</i>
Stroški drugih storitev	45.053	56.303
Stroški najemnin	13.185	0
Stroški vzdrževanja	17.194	17.947
Povračila stroškov v zvezi z delom	614	358
Stroški plačilnega prometa in provizij	356	355
Zavarovalne premije	3.346	2.000
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	679	1.568
Stroški sejmov, reklame, reprezentance,..	18.452	50.752
Sejnine, študentski servis	2.308	699
<i>STROŠKI DELA</i>	<i>267.311</i>	<i>299.636</i>
Bruto plače	199.101	223.196
Prispevek za socialno varnost	33.019	36.929
Dodatno pokojninsko zavarovanje	10.441	10.135
Drugi stroški dela	24.750	29.376
<i>ODPISI VREDNOSTI</i>	<i>26.581</i>	<i>21.916</i>
Amort. in prev. posl. odh. pri opre. os. sredstvih	15.843	17.372
Amort. in prev. posl. odh. pri neo. dolg. sredstvih	10.738	4.544
<i>DRUGI POSLOVNI ODHODKI</i>	<i>6.800</i>	<i>9.723</i>
<b>SKUPAJ</b>	<b>408.123</b>	<b>474.488</b>

Odpisi vrednosti, v višini 26.581 EUR, se nanašajo na amortizacijo opredmetenih osnovnih sredstev, v višini 15.843 EUR, amortizacijo neopredmetenih osnovnih sredstev, v višini 4.533 EUR, amortizacijo zgradb, v višini 3.072 EUR, in amortizacijo naložbenih nepremičnin, v višini 3.133 EUR.

Drugi poslovni odhodki, v višini 6.800 EUR, so sponzorstva (Marežgansko mladinsko društvo), v višini 300 EUR, donacije (Gimnazija Koper, Športno društvo FIT Koper, ZPMS), v višini 3.500 EUR in štipendije, v višini 3.000 EUR.

### **3. Finančni prihodki iz deležev**

Finančni prihodki iz deležev, v višini 79.841 EUR, so prihodki od dividend delnic KDD, d.d., v višini 1.790 EUR, Gorenjske banke, d.d., v višini 7.000 EUR, Banke Celje, d.d., v višini 9.920 EUR in realizirani kapitalski dobički od prodaje točk PSP MODRA LINIJA, v višini 61.131 EUR.

### **4. Finančni prihodki iz danih posojil**

Finančni prihodki iz danih posojil, v višini 3.722 EUR, so prihodki od obresti za dano posojilo družbi (v skupini) Interfin naložbe, d.d., Koper, v višini 2.521 EUR ter finančni prihodki od obresti za dano posojilo fizičnim osebam – zaposlenim, v višini 1.201 EUR.

### **5. Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb**

Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb, v višini 15.131 EUR, so realizirane kapitalne izgube od prodaje točk podsklada PSP OPTIMA.

### **6. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja**

Ob polletju je družba ustvarila 59.751 EUR čistega poslovnega izida, le-ta na delnico znaša 0,38 EUR (ob polletju 2008 = 1,36 EUR).

## **BILANCA STANJA**

### **7. Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva**

Neopredmetena dolgoročna sredstva in opredmetena osnovna sredstva v EUR

Opis	SKUPAJ neopredm. dolgoročna sredstva	Zgradbe	Oprema	Drobni inventar	SKUPAJ opredmetena osnovna sredstva	Naložbene nepremi- čnine	SKUPAJ
Nabavna vrednost: stanje 1.1.2009	50.275	232.464	156.682	5.579	162.261	0	212.536
Povečanje	0	0	40.734	0	40.734	297.933	338.667
Zmanjšanje	0	219.136	25.095	0	244.231	0	244.231
stanje 30.6.2009	50.275	13.328	172.321	5.579	191.228	297.933	539.436
Popravek vrednosti: stanje 1.1.2009	36.939	48.072	98.231	3.760	101.991	0	138.930
Amortizacija	4.533	3.072	15.469	373	18.914	3.133	26.580
Zmanjšanje	0	47.479	25.095	0	72.574	0	72.574
Povečanje	0	0	0	0	0	47.479	47.479
stanje 30.6.2009	41.472	3.665	88.605	4.133	96.403	50.612	188.487
Sedanja vrednost: stanje 1.1.2009	13.336	184.392	58.451	1.819	244.662	0	257.998
stanje 30.6.2009	8.803	9.663	83.716	1.446	94.825	247.321	350.949

Neopredmetena dolgoročna sredstva predstavljajo računalniški programi, ki jih družba potrebuje za vodenje računovodstva zase ter za štiri podsklade, ki jih družba upravlja. Povečanje opreme predstavlja nakup službenega vozila. Poslovne prostore smo iz skupine opredmetenih osnovnih sredstev prenesli med naložbene nepremičnine, ker se dajejo v najem.

## 8. Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe v EUR

Vrsta naložbe	Količina	Vrednost v EUR na dan 30.6.2009	Delež med sredstvi (v %)
Banka Celje, d.d.	1.000	400.015	5,73
Gorenjska banka, d.d.	100	145.228	2,08
Intereuropa, d.d.	731	5.117	0,07
Klirinško depotna družba, d.d., Ljubljana	2	7.185	0,10
Krka, d.d.	330	23.080	0,33
PSP MODRA LINIJA – delniški	3.056.304	3.912.069	56,01
PSP OPTIMA – -sklad skladov	108.468	355.776	5,09
PSP PIKA – obvezniški	36.086	866.064	12,40
PSP ŽIVA – delniški	73.381	806.455	11,55
<b>SKUPAJ</b>	<b>*</b>	<b>6.520.989</b>	<b>93,37</b>

V skladu z računovodskimi usmeritvami družbe so bile dne 30.6.2009 dolgoročne finančne naložbe okrepljene oz. oslABLJENE in je njihova vrednost enaka tržni vrednosti na dan 30.6.2009. Učinek okrepitve znaša 2.983.980 EUR za naložbo v podsklad PSP MODRA LINIJA in 50.554 EUR za naložbo v podsklad PSP PIKA. Učinek oslABLITVE znaša 61.742 EUR za naložbo v podsklad PSP ŽIVA, 109.838 EUR za naložbo v podsklad PSP OPTIMA, 3.335 EUR za naložbo v Krka, d.d. in 3.879 EUR za naložbo v Intereuropa, d.d.. Presežek iz prevrednotenja je zmanjšAN še za davek od dobička.

Dolgoročno posojilo, v višini 103.140 EUR, je dano posojilo fizičnim osebam – zaposlenim.

## 9. Odložene terjatve za davek

Družba je na podlagi sklepa uprave oslABLILA terjatve, ki jih ima do družbe Dominvest, d.o.o., Jesenice, iz naslova odobrenega posojila in natečenih obresti, v višini 43.596 EUR. Na podlagi davčno nepriznanega odhodka iz oslABLITVE terjatev je družba oblikovala terjatev za odloženi davek v višini -9.155 EUR.

## 10. Kratkoročne poslovne terjatve

Kratkoročne poslovne terjatve v EUR

Terjatve	30.6.2009	Delež med sredstvi (v %)
Terjatve do kupcev za storitve	209.480	2,84
Terjatve do drugih	27.357	0,37
<b>SKUPAJ</b>	<b>236.837</b>	<b>3,22</b>

Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev za storitve predstavljajo terjatve iz naslova provizije za upravljanje podskladov za mesec junij 2009, in sicer PSP PIKA, v višini 15.299 EUR, PSP ŽIVA, v višini 8.493 EUR, PSP MODRA LINIJA, v višini 52.513 EUR in PSP OPTIMA, v višini 1.846 EUR, terjatve iz naslova prodanih vrednostnih papirjev, v višini 130.000 EUR, terjatve do najemnikov poslovnih prostorov, v višini 1.321 EUR ter druge terjatve do kupcev, v višini 8 EUR.

Terjatve do drugih, v višini 27.357 EUR, vključujejo:

- plačane akontacije davka od dobička, v višini 15.299 EUR,
- obresti na kratkoročno posojilo družbi Dominvest, d.o.o., v višini 239 EUR,
- terjatve za dividende, v višini 11.710,
- ter ostale poslovne terjatve (dani predujmi), v višini 109 EUR.

## **11. Denarna sredstva**

Denarna sredstva v EUR

<b>Postavka</b>	<b>30.6.2009</b>	<b>Delež med sredstvi (v %)</b>
Denarna sredstva v blagajni	249	0,00
Depozit v EUR na odpoklic v skupini	138.808	1,89
<b>SKUPAJ</b>	<b>139.057</b>	<b>1,89</b>

Depozit v skupini, v višini 138.808 EUR, je dan družbi Interfin naložbe, d.d.

## **12. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve**

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve, v višini 3.114 EUR, predstavljajo kratkoročno odloženi stroški zavarovanja, v višini 1.491 EUR, stroški vzdrževalnih storitev za program FINPLAN, v višini 1.540 EUR in drugi kratkoročno odloženi stroški, v višini 83 EUR (strokovna publikacija za leto 2009).

## **13. Kapital**

**Osnovni kapital družbe** znaša 661.046 EUR in je razdeljen na 158.413 kosovnih delnic.

**Kapitalske rezerve** znašajo 719.104 EUR, **rezerve iz dobička** 171.491 EUR, **presežek iz prevrednotenja** 2.256.034 EUR, **preneseni čisti poslovni izid** 2.842.034 EUR in **čisti poslovni izid poslovnega leta** 59.751 EUR.

## **14. Dolgoročne obveznosti**

Dolgoročne obveznosti, v višini 599.705 EUR, so odložene obveznosti za davek od dobička od presežka iz prevrednotenja dolgoročnih finančnih naložb.

## **15. Kratkoročne obveznosti**

Kratkoročne obveznosti, v višini 54.076 EUR, so kratkoročne poslovne obveznosti, ki so sestavljene iz:

- obveznosti do dobaviteljev, v višini 13.053 EUR,
- obveznosti za bruto plače za mesec junij 2009, v višini 31.072 EUR,
- drugih obveznosti do zaposlenih, v višini 3.868 EUR,
- obveznosti za plačilo prispevkov na plače, v višini 5.164 EUR,
- obveznosti za akontacijo iz dobička za mesec junij 2009, v višini 499 EUR in
- druge obveznosti, v višini 420 EUR.

## **16. Dogodki po datumu bilance stanja**

Po datumu bilance se niso pojavili dogodki, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze.

## **17. Zabilančna sredstva in obveznosti**

V zabilančni evidenci družba izkazuje vrednostne papirje in poslovne prostore, zastavljene za najete kredite.

Zabilančno evidenco, v višini 2.185.376 EUR, so v polletju 2009 sestavljali:

- zastavljene enote premoženja podsklada PSP MODRA LINIJA, v višini 1.820.000 EUR in
- zastavljeni poslovni prostori (na Pristaniški 12, v Koprju), v višini 250.376 EUR.

Zastavljeni vrednostni papirji in poslovni prostori

Zastavni upnik	Vrednost posojila na dan 30.6.09 v EUR	Zastavljeni vr. pap./posl. prostori	Zastavni dolžnik	Količina zast. vred. pap./m <sup>2</sup>	Vrednost zastave na dan 30.06.09 v EUR	Zastavljeno za
Banka Koper d.d.	1.250.000	enote prem. PSP MODRA LINIJA poslovni prostor Pristaniška 12, Koper	Primorski skladi	1.500.000	1.935.000	PFCI, d.o.o.
			Primorski skladi	320	250.376	PFCI, d.o.o.

V skladu z določili Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje je polletno poročilo za leto 2009 pripravila

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

**Dušan JEREB  
predsednik uprave**

**Jasna BAČAC  
članica uprave**