

LETNO POROČILO 2019

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

Pristaniška 12, Koper

KAZALO

1. POSLOVNO POROČILO.....	3
1.1 PREDSTAVITEV DRUŽBE	3
1.2 POROČILO UPRAVE DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE.....	4
1.3 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE	9
2. RAČUNOVODSKO POROČILO	12
2.1 BILANCA STANJA	12
2.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	13
2.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV	14
2.4 IZKAZ GIBANJA KAPITALA	15
2.5 RAČUNOVODSKE USMERITVE	16
2.6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	20
3. IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA.....	30
4. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	31
5. PRILOGE.....	33
PRILOGA 1: PRIKAZ STRUKTURE PRIHODKOV OD UPRAVLJAVSKIH PROVIZIJ.....	33
PRILOGA 2: PRIKAZ SREDSTEV V UPRAVLJANJU IZ NASLOVA OPRAVLJANJA STORITEV GOSPODARJENJA S FINANČNIMI INSTRUMENTI	34
PRILOGA 3: PRIKAZ TERJATEV, OBVEZNOSTI IN NALOŽB PO SKUPINAH POVEZANIH OSEB IZ 19. ČLENA ZISDU-3.....	35

1. POSLOVNO POROČILO

1.1 PREDSTAVITEV DRUŽBE

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

Sedež: Pristaniška 12, 6000 Koper, Slovenija

ID št., matična št.: SI53819357, 5822629

Pravna oblika: družba z omejeno odgovornostjo

Dejavnost: upravljanje finančnih skladov

Šifra dejavnosti: 66.300

Osnovni kapital družbe znaša: 661.045,74 EUR in je v njem s svojim vložkom v celoti udeležen družbenik MODRA LINIJA HOLDING, d.o.o., Pristaniška ulica 12, Koper.

Družba PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper (v nadaljevanju tudi: Primorski skladi, družba ali DZU) je bila ustanovljena 10.11.1993, za nedoločen čas. V sodni register je bila vpisana 30.12.1993 na Registraškem sodišču v Kopru, srg. št. 1659/93, pod vložno št. 1/04619/00.

Investicijski skladi, ki jih upravlja družba za upravljanje, so:

Vzajemni sklad:

- LILLYWHITE 7 ROCK, mešani fleksibilni globalni sklad (mešani fleksibilni globalni sklad);

Krovni sklad PSP:

- PSP PIKA –mešani defenzivni sklad - Evropa (mešani defenzivni sklad - Evropa);
- PSP ŽIVA – delniški sklad (delniški globalni sklad);
- PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov (delniški globalni sklad razvitih trgov);
- PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov (mešani dinamični globalni sklad);
- FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad (mešani fleksibilni globalni sklad).

Upravo družbe sestavljata predsednik uprave Lučo Benčič in član uprave Mitja Madon. V letu 2019 je prišlo do sprememb v upravi družbe:

- Mitja Madon je postal član uprave s 1.5.2019;
- Lučo Benčič je postal predsednik uprave s 1.6.2019, ko je s funkcije predsednika uprave odstopil Dušan Jereb.

Nadzorni svet sestavljajo: predsednik Leon Klemše (direktor družbe Modra linija holding, d.o.o.) ter člana Žarko Ždralič (bivši zaposleni družbe Modra linija holding, d.o.o.) in Marinela Jankovič (upokojenka Primorskih skladov).

Politika raznolikosti iz tretjega odstavka 70. člena Zakona o gospodarskih družbah (Ur. l. RS, št. 65/09 – ZGD-1-UPB3, s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju tudi: ZGD-1) ni bila sprejeta, se pa upošteva in izvaja v največji možni meri.

Nadzor nad poslovanjem družbe za upravljanje opravlja Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: ATVP), Poljanski nasip 6, Ljubljana.

Družba je v 100 % lasti družbe Modre linije holding, d.o.o., ki se konsolidira. Skupinsko letno poročilo je mogoče pridobiti na sedežu družbe Modra linija holding, d.o.o., Pristaniška ulica 12, Koper.

Primorski skladi so kapitalska družba, ki ima poslovno leto enako koledarskemu in je zavezana k reviziji letnih računovodskih izkazov.

1.2 POROČILO UPRAVE DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Uvod

Leto 2019 je bilo zaznamovano z visoko rastjo borznih indeksov. Stopnje rasti so zelo visoke, vendar moramo upoštevati, da je to v prvi vrsti posledica začetne situacije iz konca leta 2018. V letu 2018 so nekatere centralne banke vodile nekoliko restriktivnejšo monetarno politiko (predvsem v ZDA), kar je, skupaj z napovedjo tarifne vojne proti Kitajski, sprožilo upad borznih trgov v zaključku leta. Ker je bil upad relativno agresiven, so centralne banke postregle s popolnim preobratom monetarne politike. Če so pred tem zagovarjale vztrajanje po poti normalizacije, kar pomeni višanje obrestnih mer in zniževanje bilančne vsote, so decembra 2018 pod pritiskom padajočih borz popolnoma obrnile smer in se v letu 2019 vrnile k zniževanju obrestnih mer in povečevanju bilančne vsote preko sistema nakupa obveznic na trgu.

Delniški trgi so v letu 2019 zabeležili visoke donose. Globalni delniški indeks MSCI World je pridobil več kot 28 %, ostali pomembnejši borzni indeksi pa so pridobili: Nasdaq 35,2 %, S&P 500 28,9 %, DJIA 22,3 %, DAX 25,5 %, CAC 40 26,4 %, FTSE 100 12,1 %, Nikkei 225 18,2 %, Shanghai composite 22,3 %, Sensex India 14,4 % in Bovespa Brazil 31,4 %. Slovenski borzni indeks SBITOP je zabeležil porast v višini 15 %.

Svetovna gospodarska rast se je upočasnila. Na Kitajskem je bila rast najšibkejša v zadnjem desetletju, Nemčija pa se je v tretjem četrtletju za las izognila recesiji, v ZDA je gospodarstvo v drugi polovici izgubilo zagon.

Evropska centralna banka (ECB) je depozitno obrestno mero potisnila še bolj v negativno območje na -0,5 %, ameriška centralna banka Fed pa je novembra tretjič zapored znižala ključno obrestno mero na raven med 1,50 % in 1,75 %.

Pogajanja okoli izstopa Velike Britanije iz EU so v polnem teku, dejstvo pa je, da bo EU izgubila pomembno članico. Dogovori gredo v smer mehkega izstopa, kjer naj bi partnerji dosegli sporazum na vseh področjih do konca leta 2020.

Zaradi ugodnih razmer na kapitalnih trgih smo zabeležili pozitivne donose pri vseh skladih, ki jih družba upravlja. Beležili smo presežek odlivov nad prilivi sredstev, zaradi povečanja vrednosti naložb skladov pa je čista vrednost sredstev višja v primerjavi s predhodnim letom. Nadaljevali smo s konsolidacijo skladov, prevzetih v letu 2018, s preoblikovanjem enega vzajemnega sklada v podsklad Krovnega sklada PSP in zamenjavo skrbniške banke pri drugem skladu. Od junija 2019 opravlja skrbniške storitve za vse sklade Banka Intesa Sanpaolo, d.d., Koper.

Poslovni prihodki in stroški poslovanja so se povečali. Zaradi konsolidacije, povezane s prevzemom skladov Numerice Partnerji DZU d.o.o., je družba poslovno leto zaključila z nižjim čistim poslovnim izidom od predhodnega leta.

Upravljanje krovnega sklada in vzajemnega sklada

V letu 2019 so svetovni borzni indeksi doživeli veliko rast, kar je vplivalo na povečanje vrednosti enot premoženja podskladov krovnega sklada in vzajemnega sklada v primerjavi z letom 2018.

Rast vrednosti enote premoženja podskladov Krovnega sklada PSP (KS PSP) v letu 2019:

Opis	Podsklad
PSP PIKA	4,62 %
PSP ŽIVA	22,21 %
PSP ML	18,21 %
PSP OPTIMA	21,38 %
FT QUANT	4,19 %

Rast vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock (LW7R) je znašala v GBP 15 % (v EUR 21 %).

V letu 2019 so vsi skladi dosegli pozitivne donose, najuspešnejši izmed njih pa je bil PSP Živa s kar 22,2 % donosom.

Vrednost vseh skladov v upravljanju je ob koncu leta znašala 50,5 mio EUR (KS PSP 47,3 mio in LW7R 3,2 mio) in je v primerjavi z letom 2018 za 14 % višja. Povprečna ČVS je bila realizirana v višini 48,9 mio EUR (KS PSP 45,7 mio in LW7R 3,2 mio) in je v primerjavi z letom 2018 nižja za 2,2 %. Na povečanje čiste vrednosti sredstev skladov je v pretežni meri vplivalo pozitivno dogajanje na borzah, medtem ko so negativno vplivala izplačila investicijskih kuponov, ki so preseгла vplačila.

Vplačila v sklade so znašala 3.566 tisoč EUR (KS PSP 3.539,6 tisoč EUR in LW7R 26,5 tisoč EUR), medtem ko so izplačila znašala 5.230,2 tisoč EUR (KS PSP 4.441,8 tisoč EUR in LW7R 788,4 tisoč EUR). Tudi v letu 2019 je čisti priliv sredstev močno negativen.

V industriji upravljanja vzajemnih skladov se nadaljuje konsolidacija. Triglav skladi so izvedli prevzem družbe Alta skladi, Pozavarovalnica Sava je prevzela Infond (sedaj Sava Infond), zavarovalnica Generali pa preko prevzema Adriatic Slovenice KD sklade (sedaj Generali Investments).

Med slovenskimi DZU se je delež Primorskih skladov v letu 2019 minimalno znižal iz 1,8 % na 1,7 %. Povečanje ČVS v vseh vzajemnih skladih slovenskih DZU je znašalo 21,9 %. Naša DZU je po višini sredstev v upravljanju najmanjša.

Poslovanje v letu 2019 in doseganje plana

Družba je nadaljevala s konsolidacijo skladov Numerice Partnerji DZU d.o.o., ki jih je prevzela v letu 2018. Vzajemni sklad FT Quant smo 20.3.2019 preoblikovali v podsklad obstoječega Krovnega sklada PSP, dne 28.6.2019 pa smo zamenjali skrbniško banko za vzajemni sklad Lillywhite 7 Rock. Po zaključenih postopkih upravlja družba Krovni sklad PSP s petimi podskladi in en samostojen vzajemni sklad, skrbniške storitve pa za vse sklade opravlja Banka Intesa Sanpaolo, d.d., Koper.

Dne 12.7.2019 so pričela veljati nova Pravila upravljanja Krovnega sklada PSP – sprememba je bila v delu, ki se nanaša na podsklad PSP Pika, ki se je preimenoval v PSP Pika – mešani defenzivni sklad - Evropa.

Poslovanje družbe je bilo v veliki meri pogojeno z nadaljevanjem konsolidacije, ki smo jo začeli ob zaključku leta 2018. V letu 2019 so se povečale vse bilančne kategorije: prihodki iz naslova upravljanja skladov, poslovni stroški, stroški dela in amortizacija. Finančni prihodki so presegli finančne odhodke in so pozitivno vplivali na poslovni izid obračunskega obdobja.

Družba je poslovno leto zaključila pozitivno. Zaradi povečanih stroškov poslovanja in amortizacije ter višjega davka iz dobička je bil realiziran čisti poslovni izid nižji od planiranega in je znašal 146,1 tisoč EUR.

Tabela v nadaljevanju prikazuje primerjavo doseženega poslovnega rezultata v letu 2019 v primerjavi s planiranim za leto 2019 in doseženim v letu 2018:

POSTAVKA	Doseženo 2019	Plan 2019	Doseženo 2018	INDEKS D/P	INDEKS D 2019/D 2018
Poslovni prihodki	1.048.776	1.030.000	960.291	102	109
Stroški blaga, materiala in storitev	285.037	270.000	252.964	106	113
Stroški dela	579.125	530.000	481.906	109	120
Odpisi vrednosti (Amortizacija)	50.975	50.000	40.594	102	126
Drugi poslovni odhodki	3.615	5.000	3.103	72	117
Poslovni odhodki	918.752	855.000	778.567	107	118
Poslovni izid iz poslovanja	130.024	175.000	181.724	74	72
Finančni prihodki	56.202	30.000	22.475	187	250
Finančni odhodki	9.750	10.000	9.631	98	101
Drugi čisti prihodki (odhodki)	22	0	14	0	157
Poslovni izid obr. obdobja	176.498	195.000	194.582	91	91
Davek iz dob. iz rednega delovanja	28.948	37.000	16.332	78	177
Odloženi davki	-1.424	0	0	n/a	n/a
Čisti poslovni izid obr. obdobja	146.126	158.000	178.250	92	82

Finančno stanje

Kapitalski trgi so v letu 2019 doživeli izjemno rast, ki se bo v prihodnjih letih težko ponovila. Dogajanje na trgu je pozitivno vplivalo na poslovanje vzajemnih skladov in premoženje DZU. Finančne naložbe družbe so se v primerjavi s predhodnim letom povečale.

Dolgoročne finančne naložbe, ki predstavljajo pretežni del sredstev družbe, so se povečale za 17,7 % in znašajo 3.789,2 tisoč EUR. Kapital družbe, ki predstavlja večino obveznosti do virov sredstev, se je povečal za 11,2 % in znaša 3.740,8 tisoč EUR. Bilančna vsota se je povečala za 12,2 % in znaša 4.209,8 tisoč EUR. Povečale so se odložene obveznosti za davek, ki v bilančni vsoti predstavljajo 5,4 %, zaradi prevzema skladov se je družba zadolžila, tako da znaša stanje kratkoročnih finančnih obveznosti ob koncu leta 124,6 tisoč EUR. Na podlagi sklepa je družba edinemu družbeniku izplačala del bilančnega dobička v višini 190,1 tisoč EUR.

V skladu z veljavno zakonodajo družba razpolaga z ustrezno višino kapitala glede na storitve, ki jih upravlja in premoženje v upravljanju ter glede na tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh storitev.

Kadri

Ob koncu leta 2019 je bilo v Primorskih skladih skupaj štirinajst redno zaposlenih, od tega dva za polovični delovni čas, eden pa za krajši delovni čas. Kadrovska struktura je ustrezna, saj je poleg dvočlanske uprave še dvanajst zaposlenih, ki ustrezajo zakonskim pogojem za delo v družbi za upravljanje. Upravo družbe zastopata predsednik uprave in član uprave. Od skupnega števila zaposlenih sta imela dva zaposlena srednjo izobrazbo, tri zaposleni višješolsko izobrazbo in devet zaposlenih visokošolsko oz. univerzitetno izobrazbo. Na podlagi delovnih ur je bilo v letu 2019 povprečno število zaposlenih 12,08 delavcev.

Izpostavljenost tveganjem

Pri poslovanju družbe nastopajo predvsem naslednji splošni dejavniki tveganja:

Tržno tveganje pojmuje kot tveganje izgube vrednosti zaradi spremembe cen finančnih instrumentov, ki sestavljajo finančne naložbe. Omenjeno tveganje lahko izhaja iz dejavnikov, povezanih z izdajateljem vrednostnega papirja, kakor tudi zaradi sprememb makroekonomskih pogojev poslovanja v okolju, na katerem se izvaja naložbena politika.

Glede na tip izpostavljenosti ima družba naložbe v slovenskih delnicah, ki kotirajo na ljubljanski borzi (tržne delnice) v skupni vrednosti 70.665,60 EUR (PETG, LKPG), delnice, ki ne kotirajo na borzi (netržne delnice KDD) v višini 7.185,16 EUR in naložbe v vzajemnih skladih, ki jih upravlja v višini 3.701.470,65 EUR (PSP Modra linija, PSP Optima, PSP Živa, PSP Pika in FT Quant). Naložbe v vzajemnih skladih so globalno razpršene, vrednosti enot premoženja so se v letu 2019 povečale. Glede na strukturo naložb družbe ocenjujemo, da predstavlja tržno tveganje za delničarja zmerno tveganje.

Kreditno tveganje pojmuje kot tveganje neizpolnitve obveznosti, da dolžnik (kreditojemalec) svojih obveznosti ne poravnava pravočasno in/ali v celoti. Družba na podlagi dolgoročnega posojila kreditira fizično osebo, ki mesečne anuitete redno odplačuje. Ocenjujemo, da je kreditno tveganje za delničarje družbe nizko.

Likvidnostno tveganje je tveganje izgube vrednosti zaradi rokovne neusklajenosti med viri in naložbami. Družba mesečno prejema manjše prilive sredstev iz naslova vračil anuitet na podlagi danega posojila in iz naslova najemnin ter prilive od podskladov in vzajemnega sklada iz naslova upravljavskih provizij. Družba je vseskozi skrbela, da so denarna sredstva za plačilo upravljavskih provizij ob začetku meseca na skladih bila zagotovljena. Družba je redno poravnavala celotne obveznosti iz poslovanja, ob koncu leta je bila kratkoročno zadolžena, dolgoročnih finančnih obveznosti ni imela.

Družba je imela na dan 31.12.2019 kratkoročne finančne obveznosti v višini 124.569 EUR, kratkoročne poslovne obveznosti pa so znašale 114.365 EUR. Kratkoročna sredstva za pokrivanje obveznosti so znašala 95.799 EUR. Družba razpolaga z lastnim portfeljem v višini 3,7 mio EUR, v katerem so naložbe, ki so hitro vnovčljive. Upošteva se strukturo in unovčljivost finančnih naložb ocenjujemo, da je likvidnostno tveganje za družbo relativno nizko.

Valutno tveganje pojmuje kot tveganje izgube vrednosti zaradi spremembe deviznih tečajev za naložbe in obveznosti, ki so vezane na tujo valuto. Ker so naložbe v enote premoženja podskladov v okviru finančnih naložb družbe vezane tudi na tuje valute, je družba posredno izpostavljena valutnemu tveganju. Ker pretežni del naložb podskladov predstavljajo vrednostni papirji družb iz evro območja ocenjujemo, da je valutno tveganje nizko.

Operativno tveganje je tveganje nastanka izgube, vključno s pravnim tveganjem, zaradi okoliščin, kot so npr. neustreznost ali nepravilnost izvajanja notranjih procesov, drugih nepravilnih ravnanj ljudi, ki sodijo v notranjo poslovno sfero pravne osebe, neustreznega ali nepravilnega delovanja sistemov, ki sodijo v notranjo poslovno sfero pravne osebe, zunanjih dogodkov ali dejanj, prekinitve poslovanja zaradi naravnih in drugih katastrof (npr. požar, povodenj, terorizem, državni nemiri, zlom računalniškega sistema, izguba prostorov, izguba zaposlenih), zlonamernih napadov na ljudi ali na sredstva.

Družba uravnava operativno tveganje z internimi akti (pravilniki, politike, navodila), ki opredeljujejo postopke dela, dolžnosti, pristojnosti in odgovornosti po posameznih organizacijskih enotah, zahteve glede notranjih kontrol v zvezi z varnim in skrbnim poslovanjem. Interni akti se periodično pregledujejo in po potrebi uskladijo oz. posodobijo.

Notranje kontrole (sprotne in stalne) se izvajajo na dnevnem, mesečnem, kvartalnem, polletnem in letnem nivoju. Uprava in strokovne službe izvajajo redne sestanke z zaposlenimi, na katerih predstavijo bistvene novosti v poslovanju družbe. Družba zagotavlja nemoteno delovanje informacijskega sistema, ustrezno varovanje podatkov, ustrezno kadrovske strukturo in celotno organizacijo poslovanja družbe.

Planska usmeritev za leto 2020

V letu 2020 pričakujemo nadaljevanje ohlapne monetarne politike centralnih bank. Menimo, da se bo gospodarska rast počasi okrepila, kar že nakazujejo vodilni ekonomski kazalniki. Med političnimi

dogodki bo zelo pomembno ali bo Trump dobil drugi mandat kot ameriški predsednik. Poleg tega pričakujemo tudi izvedbo »mehkega« Brexita.

Med finančnimi trgi stavimo na Evropo, saj so vrednotenja tam bistveno bolj ugodna kot »preko luže«. V preteklih letih je bila donosnost ameriških trgov ves čas najvišja med pomembnimi trgi predvsem, ker je bila ZDA vedno pripravljena žrtvovati socialno enakost v korist dobičkov korporacij in rastočih kapitalskih trgov. Na drugi strani so v Aziji in Evropi politični odločevalci vedno nasprotovali preferiranju kratkoročnih dobičkov na račun socialne stabilnosti. V obdobje nižje svetovne gospodarske rasti tako Evropa (in tudi Azija) vstopata z boljše (nižje) vrednotenimi borznimi podjetji.

Med evropski trgi zaseda pomembno mesto naš domači trg – Slovenija. Vrednotenja slovenskih podjetij so še vedno zelo nizka, za nas pa je pomembno tudi, da podjetja ohranjajo politiko izplačevanja nadpovprečno visokih dividend. Zato bomo ohranjali relativno visoko izpostavljenost do slovenskih delnic v PSP Modra linija in PSP Živa nameravamo pa jo povečati tudi v portfelju sklada Lillywhite 7 Rock.

Glede na visoke nadpovprečne donose v letu 2019, na kapitalskih trgih letos pričakujemo veliko bolj umirjeno vendar kljub vsemu pozitivno leto. Ker so trgi vedno bolj odvisni od politike oz. izjav političnih voditeljev pričakujemo obdobja povečane volatilnosti. Po drugi strani ne kaže, da bi se v kratkem spremenila ohlapna monetarna politika centralnih bank in posledično nizke cene denarja kar je in bo ostalo glavni poganjalec rasti tečajev vrednostnih papirjev.

Na področju trženja načrtujemo nadaljevanje in poglobitev sodelovanja s tistimi vpisnimi mesti, ki želijo biti aktivna. Prav tako se bomo še naprej prizadevali za realizacijo večjega dela prilivov v sklad Lillywhite 7 Rock, kateri niso bili doseženi v letu 2019.

Glede na vse navedeno smo k planiranju prihodkov družbe za upravljanje za leto 2020, tako kot za prejšnja leta, pristopili previdno. Naše ocene o donosnostih posameznih skladov upoštevajo izjemne rasti v letu 2019.

Pri načrtovanju prihodkov za leto 2020 smo predpostavili, da se bo do konca leta vrednost portfelja v našem upravljanju povečala iz 50,5 mio EUR na 54,1 mio EUR. Povprečna čista vrednost skladov v upravljanju bo okrog 52,3 mio EUR. Pri tem smo predpostavili, da bosta PSP Modra linija in PSP Optima v letu 2020 dosegli 5 %, PSP Živa 7 %, FT Quant in Lillywhite 7 Rock 4 % ter PSP Pika 3 % donos, tako da se bodo zaradi rasti vrednosti enot premoženja sredstva skladov povečala za 2,6 mio EUR. Predpostavili smo tudi, da bodo v 2020 neto prilivi v sklade znašali 1,0 mio EUR.

Navedene predpostavke pomenijo, da bomo ob večji povprečni čisti vrednosti sredstev v letu 2020 dosegli večje prihodke iz naslova upravljalvske provizije kot lani. Ker pa so se nam po drugi strani zaradi različnih vzrokov povečujejo tudi stroški, načrtujemo, da bo rezultat iz tekočega poslovanja približno enak kot lani.

Na osnovi predvidene povprečne višine sredstev v upravljanju in višine upravljalvskih provizij načrtujemo, da bodo v letu 2020 prihodki DZU iz naslova upravljalvske provizije znašali okrog 1.067 tisoč EUR, prihodki iz naslova vstopnih in izstopnih provizij pa okrog 44 tisoč EUR. Upravljalvska provizija bo predvidoma ostale nespremenjena in bo za PSP Modra linija znašala 2,25 %, za PSP Živa 2,0 %, za PSP Pika 1,3 %, za PSP Optima 1,2 %, za FT Quant 2,0 % in za Lillywhite 7 Rock 1,5 % od povprečne čiste vrednosti sredstev posameznega sklada. Druge poslovne prihodke načrtujemo na ravni 28 tisoč EUR. Skupni poslovni prihodki DZU bodo tako v letu 2020 predvidoma znašali 1.130 tisoč EUR. V letu 2020 načrtujemo še realizacijo finančnih prihodkov v višini 40 tisoč EUR in finančnih odhodkov v višini 10 tisoč EUR.

Poslovne odhodke načrtujemo v višini 925 tisoč EUR. Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo bo znašal 244.000 EUR, dobiček za delitev (po obračunu davkov v višini 46.000 EUR) pa bo v višini 198.000 EUR.

Zaradi načrtovanega donosa naših skladov, ki predstavljajo največji del naložb DZU, načrtujemo spremembo presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, namenjenih prodaji, za 147.000 EUR, tako da bo celotni vseobsegajoči donos DZU v letu 2020 znašal 345.000 EUR. Kapital družbe bo ob koncu leta 2020 znašal 3.955.000 EUR.

Rast na kapitalskih trgih traja že več kot desetletje. V kolikor bo na svetovnih borzah prišlo do večjih negativnih premikov, ki bistveno vplivajo na poslovanje družbe, bo uprava družbe plan glede na razmere prilagodila.

1.3 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE

Družba Primorski skladi, d.o.o., Koper v skladu z določilom petega odstavka 70. člena ZGD-1 podaja izjavo o upravljanju družbe. Ta izjava o upravljanju se nanaša na obdobje od 1.1.2019 do 31.12.2019. Uprava družbe izjavlja, da je letno poročilo družbe za leto 2019 vključno z izjavo o upravljanju, sestavljeno in objavljeno v skladu z določili ZGD-1 ter Slovenskimi računovodskimi standardi in na njihovi podlagi sprejetih podzakonskih aktih.

a) Izjava o spoštovanju načel Kodeksa upravljanja za nejavne družbe (v nadaljevanju: Kodeks)

Družba sicer ni formalno pristopila h Kodeksu s sklepom uprave ob soglasju nadzornega sveta, vendar pa pri svojem poslovanju smiselno sledi standardom Kodeksa upravljanja za nejavne družbe, ki so ga sporazumno oblikovali in sprejeli Združenje nadzornikov Slovenije, Ministrstvo za gospodarski razvoj in tehnologijo ter Gospodarska zbornica Slovenije (v nadaljevanju: GZS). Kodeks je bil objavljen maja 2016 in je javno dostopen na spletnih straneh GZS. Družba spoštuje določbe Kodeksa na osnovni ravni za družbe, ki ne izpolnjujejo meril ZGD-1 za velike družbe, z izjemo nekaterih določb, ki so navedene v nadaljevanju in za katere podajamo obrazložitev.

Kot družba za upravljanje investicijskih skladov je družba zaradi svojega statusa v zvezi z upravljanjem dolžna spoštovati še posebno zakonodajo. Upravljanje z družbo (t.i. corporate governance) je namreč strogo določeno z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/15, s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju tudi: ZISDU-3), ki urejajo statusno pravne zadeve (npr. določitev pogojev za pridobitev t.i. kvalificiranega deleža, za pridobitev dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave, določitev obveznosti članov organov vodenja in nadzora družbe) in poslovanje družbe (pravila varnega in skrbnega poslovanja, vodenje evidenc in dokumentacije, reševanje pritožb vlagateljev, neprekinjeno poslovanje), in s podrobnejšo opredelitvijo obveznosti družbe v podzakonskih aktih, sprejetih na podlagi ZISDU-3.

Družba skladno z določili ZISDU-3 in njegovimi podzakonskimi akti ter internimi akti družbe vzpostavlja in vzdržuje ustrezen sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj z učinkovitimi postopki ugotavljanja, merjenja in ocenjevanja ter obvladovanja in spremljanja tveganj, ki jim je ali bi jim bila družba lahko podvržena.

b) Odstopanje od Kodeksa o upravljanju družbe

K TOČKI 2 – OKVIR KORPORATIVNEGA UPRAVLJANJA

Družba se je dne 27.12.2016 z vpisom v sodni register preoblikovala iz delniške družbe v družbo z omejeno odgovornostjo. Akt o ustanovitvi družbe je kot edini družbenik sprejela družba Modra linija holding, d.o.o.. Do vpisa o preoblikovanju je bil v veljavnosti statut družbe, ob preoblikovanju iz d.d. v d.o.o. pa je začel veljati Akt o ustanovitvi enoosebne d.o.o., ki je nadomestil statut.

Družba v Aktu o ustanovitvi nima zapisanih ciljev. Vodstvo družbe si prizadeva delovati s temeljnim ciljem, ki ga opredeljuje Kodeks, to je maksimiranje vrednosti družbe. Družba nima posebej sprejetega dokumenta Politika upravljanja družbe, vendar se v praksi skuša v čim večji meri približati določbam Kodeksa. Akt o ustanovitvi družbe ni objavljen na spletni strani družbe, ker je le-ta za vse zainteresirane javno objavljen na spletnih straneh AJ PES. Družba v letnem poročilu objavi kdo so organi vodenja in nadzora ter družbenika.

K TOČKI 3 – RAZMERJE MED DRUŽBO IN DRUŽBENIKOM

Družba ima enega samega družbenika. Družbenik lahko poslovni delež proda v celoti ali delno. Za pridobitev kvalificiranega deleža v družbi mora pridobitelj poleg soglasja družbenika skladno z ZISDU-3 pridobiti še dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev. Družbenik izglasovane sklepe vpiše v knjigo sklepov, ki je notarsko potrjena.

K TOČKI 4 – SESTAVA ORGANA NADZORA

Družba nima v naprej opredeljenega postopka izbire kandidatov za člane nadzornega sveta. Pri izbiri kandidatov za člane nadzornega sveta je edini družbenik samostojen in se odloča na podlagi lastnih kriterijev.

K TOČKI 5 – DELOVANJE IN PREJEMKI ORGANA NADZORA

Nadzorni svet družbe je sprejel Poslovnik o delu nadzornega sveta družbe Primorski skladi, d.o.o., Koper in z upravo dogovoril ter sprejel Poslovnik o delu uprave družbe Primorski skladi, d.o.o., Koper. Družba je sprejela Pravilnik o skrbnosti članov uprave in članov nadzornega sveta družbe za upravljanje.

Akt o ustanovitvi družbe ne predvideva zagotovitve dostopa do zunanega strokovnega nasveta na stroške družbe, saj so v nadzornem svetu družbe lahko imenovane le osebe, ki posedujejo ustrezno strokovno znanje in izkušnje glede aktivnosti, ki jih izvaja družba.

V letu 2019 se je nadzorni svet sestal na petih rednih sejah.

K TOČKI 6 – SESTAVA ORGANA VODENJA

Zaradi posebne zahteve iz 53. člena ZISDU-3 ima družba dvočlansko upravo.

K TOČKI 10 – JAVNO POROČANJE

Izjava o upravljanju družbe se objavi na spletni strani kot del letnega poročila družbe.

K TOČKI 11 – REVIZIJA IN SISTEM NOTRANJIH KONTROL

Revizorja imenuje družbenik družbe na predlog uprave družbe in nadzornega sveta družbe. Nadzorni svet ni imenoval revizijske komisije.

c) Opis glavnih značilnosti sistemov notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja

Notranje kontrole v družbi so vzpostavljene v skladu s potrebami družbe in zakonskimi zahtevami. Notranje kontrole so usmeritve in postopki, ki jih družba izvaja na vseh ravneh, da bi obvladovali tveganja, povezana z računovodskimi poročanjem. Namen tega procesa je zagotoviti učinkovitost in uspešnost delovanja, zanesljivost računovodskega poročanja v skladu z veljavnimi zakoni ter drugimi zunanjimi in notranjimi predpisi. Računovodsko kontroliranje temelji na načelih resničnosti in delitve odgovornosti, na kontroli izvajanja poslov, ažurnosti evidenc, usklajenosti stanja, izkazanega v poslovnih knjigah in dejanskega stanja.

Sistem notranjih kontrol v družbi sestavljajo sprotne notranje kontrole in trajne funkcije sistema notranjih kontrol. Ocenjevanje ustreznosti notranjih postopkov po tem sistemu izvajajo notranja revizija, funkcija upravljanja tveganj in funkcija zagotavljanja skladnosti poslovanja s predpisi, vsaka v skladu s svojimi pristojnostmi, podanimi v Pravilniku o organizaciji sistema notranjih kontrol. O svojih ugotovitvah poročajo upravi družbe za upravljanje, ki je dolžna sprejeti ukrepe, v kolikor službe ugotovijo odstopanja od zakonsko ali interno določenih pravil ravnanja.

Sprotne notranje kontrole se preko računalniškega in/ali človeškega nadzora v družbi izvajajo tekom vseh delovnih procesov družbe, s strani uprave, med službami, med delovnimi mesti znotraj službe in na delovnem mestu. Kontrola s strani uprave družbe poteka na način in v okviru potreb, ki jih ima uprava za zagotavljanje vodenja družbe. Vsako delovno mesto, služba, oddelek ali odgovorni v oddelku mora omogočiti način izvedbe kontrole s strani uprave, kot ga določi uprava, ki o tem obvesti

neposredno odgovornega v službi. Kontrola med službami in delovnimi mesti znotraj oddelka in kontrola na delovnem mestu se izvaja preko funkcije vodstvenega nadzora v okviru standardiziranih organizacijskih pooblastil in odgovornosti, v skladu z osnovnimi načini in načeli izvajanja notranje kontrole v družbi.

d) Podatki po zakonu, ki ureja prevzeme

Družba je organizirana kot družba z omejeno odgovornostjo in ni podvržena Zakonu o prevzemih.

e) Podatki o delovanju skupščine družbe

Družbenik izglasovane sklepe vpiše v knjigo sklepov, ki je notarsko potrjena.

f) Podatki o sestavi in delovanju organov družbe

V letnem poročilu so v poglavju *Predstavitev družbe* navedeni podatki o upravi, nadzornem svetu in družbeniku.

Družba ima oblikovan dvotirni sistem upravljanja z upravo družbe in nadzornim svetom.

Organ vodenja

Upravo sestavljata predsednik in član uprave, ki ju imenuje in razrešuje nadzorni svet. Mandat uprave traja pet let z možnostjo ponovnega podaljšanja. Posamezen član uprave je lahko razrešen pred iztekom mandata iz razlogov določenih z ZGD-1 in ZISDU-3.

Za dobro poslovanje družbe uprava odgovarja družbeniku.

Uprava redno poroča nadzornemu svetu.

Organ nadzora

Nadzorni svet sestavljajo trije člani, ki jih imenuje in razrešuje družbenik izmed oseb, ki jih predlaga nadzorni svet. Člani nadzornega sveta so izvoljeni za štiri leta, šteto od dneva izvolitve. Vsak član se lahko odreče članstvu s pismeno izjavo, ki jo naslovi na upravo in družbenika. Lahko je tudi razrešen, če krši dolžnosti člana nadzornega sveta ali če ne izpolnjuje več zakonskih pogojev za opravljanje te funkcije. Pristojnosti nadzornega sveta in dolžnosti članov nadzornega sveta so opredeljene in se izvajajo v skladu z določbami ZISDU-3 in ZGD-1 ter drugimi predpisi.

2. RAČUNOVODSKO POROČILO

2.1 BILANCA STANJA

V EUR

	Postavka	Pojasnila	31.12.2019	31.12.2018
	SREDSTVA			
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA	-	4.112.184	3.584.934
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	1	206.534	229.907
1.	Neopredmetena sredstva	1	206.534	229.907
2.	Dolgoročne aktivne časovne razmejitev	-	0	0
II.	Opredmetena osnovna sredstva	1	3.556	6.474
III.	Naložbene nepremičnine	1	112.926	126.647
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	2	3.789.168	3.220.482
1.	Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	2	3.779.321	3.218.982
2.	Dolgoročna posojila	2	9.847	1.500
V.	Dolgoročne poslovne terjatve	-	0	0
VI.	Odložene terjatve za davek	3	0	1.424
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA	-	95.799	164.567
I.	Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	-	0	0
II.	Zaloge	-	0	0
III.	Kratkoročne finančne naložbe	4	925	1.166
1.	Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	-	0	0
2.	Kratkoročna posojila	4	925	1.166
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	5	94.859	155.506
V.	Denarna sredstva	6	15	7.895
C.	KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	7	1.820	931
	SKUPAJ SREDSTVA	-	4.209.803	3.750.432
Č.	Zabilančna sredstva	13	247.750	247.750
	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A.	KAPITAL	8	3.740.820	3.363.145
I.	Vpoklicani kapital	8	661.046	661.046
1.	Osnovni kapital	8	661.046	661.046
2.	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	-	0	0
II.	Kapitalske rezerve	8	527.094	527.094
III.	Rezerve iz dobička	8	125.701	125.701
IV.	Revalorizacijske rezerve	-	0	0
V.	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	8	972.107	550.461
VI.	Preneseni čisti poslovni izid	8	1.308.746	1.320.593
VII.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	8	146.126	178.250
B.	REZERVACIJE IN DOLGOROČNE. PAS. ČAS. RAZMEJITVE	-	0	0
1.	Rezervacije	-	0	0
2.	Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	-	0	0
C.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	9	228.390	129.121
I.	Dolgoročne finančne obveznosti	-	0	0
II.	Dolgoročne poslovne obveznosti	9	365	0
III.	Odložene obveznosti za davek	9	228.025	129.121
Č.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	10	238.934	256.751
I.	Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	-	0	0
II.	Kratkoročne finančne obveznosti	10	124.569	49.424
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti	10	114.365	207.327
D.	KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	11	1.659	1.415
	SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	4.209.803	3.750.432
E.	Zabilančne obveznosti	13	247.750	247.750

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

2.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

V EUR

	Postavka	Pojasnila	2019	2018
1.	Čisti prihodki od prodaje	14	1.027.941	957.157
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)	15	20.835	3.134
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	16	285.037	252.964
	a) Nabavna vred. prodanega blaga in materiala ter str. por. materiala	16	6.498	6.244
	b) Stroški storitev	16	278.539	246.720
6.	Stroški dela	16	579.125	481.906
	a) Stroški plač	16	436.429	365.003
	b) Stroški pokojninskih zavarovanj	16	61.001	52.117
	c) Stroški drugih soc. zavarovanj	16	31.720	27.250
	č) Drugi stroški dela	16	49.975	37.536
7.	Odpisi vrednosti	16	50.975	40.594
	a) Amortizacija	16	50.975	40.594
	b) Prevred. posl. odh. pri neopr. sr. in opred. osnovnih sredstvih	-	0	0
	c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	-	0	0
8.	Drugi poslovni odhodki	16	3.615	3.103
9.	Finančni prihodki iz deležev	17	55.418	21.876
	a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	-	0	0
	b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	-	0	0
	c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	17	23.294	18.271
	č) Finančni prihodki iz drugih naložb	17	32.124	3.605
10.	Finančni prihodki iz danih posojil	18	215	599
	a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	-	0	558
	b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	18	215	41
11.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	19	569	12
	a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	-	0	0
	b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	19	569	12
12.	Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	-	0	0
13.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	20	9.389	9.598
	a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	20	429	70
	b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-	0	0
	c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-	0	0
	č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	20	8.960	9.528
14.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	21	361	33
	a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	-	0	0
	b) Finančni odhodki iz obveznosti do dob. in meničnih obveznosti	-	0	0
	c) Drugi finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	21	361	33
15.	Drugi prihodki	-	23	2
16.	Drugi odhodki	-	1	0
17.	Davek iz dobička	22	28.948	16.332
18.	Odloženi davki	23	-1.424	0
19.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	24	146.126	178.250

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

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

V EUR

Postavka	31.12.2019	31.12.2018
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	146.126	178.250
Spremembe revalorizacijskih rezerv iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	421.646	-204.281
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini	0	0
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	567.772	-26.031

2.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

V EUR

Postavka	2019	2018
A DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Prejemki pri poslovanju	1.025.537	963.142
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	1.023.203	961.323
Drugi prejemki pri poslovanju	2.334	1.819
b) Izdatki pri poslovanju	881.726	769.962
Izdatki za nakupe materiala in storitev	297.665	244.780
Izdatki za plače in deleže zaposlenih v dobičku	289.320	237.329
Izdatki za dajatve vseh vrst	238.747	240.973
Drugi izdatki pri poslovanju	55.994	46.880
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a + b)	143.811	193.180
B DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU		
a) Prejemki pri investiranju	344.035	170.901
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dob. drugih, ki se nanašajo na investiranje	23.296	18.831
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	120
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	320.739	151.950
b) Izdatki pri investiranju	380.346	293.193
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	89.791	134.910
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	290.555	158.283
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a + b)	-36.311	-122.292
C DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	660.680	209.273
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	660.680	209.273
b) Izdatki pri financiranju	776.060	350.014
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	585.964	159.918
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	190.096	190.096
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a + b)	-115.380	-140.741
Č KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	15	7.895
DENARNI IZID V OBDOBJU	-7.880	-69.853
ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	7.895	77.748

Izkaz denarnih tokov je sestavljen po neposredni metodi (različica I). Podatke pridobivamo iz poslovnih knjig družbe.

2.4 IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Izkaz gibanja kapitala v letu 2019 v EUR

Opis	Vpoklicani kapital (osnovni kapital)	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dob ička		Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Pren. čisti posl. izid (pren. čisti dob.)	Čisti posl. izid posl. leta (čisti dobiček)	SKUPAJ KAPITAL
			Zakonske	Druge				
Stanje 31.12.18	661.046	527.094	107.049	18.652	550.461	1.320.593	178.250	3.363.145
Stanje 01.01.19	661.046	527.094	107.049	18.652	550.461	1.320.593	178.250	3.363.145
SPREMEMBE LASTNIŠKEGA KAPITALA-transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	-190.097	0	-190.097
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-190.097	0	-190.097
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS POROČ. OBDOBJA	0	0	0	0	421.646	0	146.126	567.772
Vnos čistega posl. izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	146.126	146.126
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vred. fin. naložb po pošteni vr.	0	0	0	0	421.646	0	0	421.646
SPREMEMBE V KAPITALU	0	0	0	0	0	178.250	-178.250	0
Razporeditev preostalega čistega dobička primerjalnega por. obdobja na dr. sestavine kapitala	0	0	0	0	0	178.250	-178.250	0
Stanje 31.12.19	661.046	527.094	107.049	18.652	972.107	1.308.746	146.126	3.740.820
BILANČNI DOB. 2018	0	0	0	0	0	1.308.746	146.126	1.454.872

Izkaz gibanja kapitala v letu 2018 v EUR

Opis	Vpoklicani kapital (osnovni kapital)	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dob ička		Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Pren. čisti posl. izid (pren. čisti dob.)	Čisti posl. izid posl. leta (čisti dobiček)	SKUPAJ KAPITAL
			Zakonske	Druge				
Stanje 31.12.17	661.046	527.094	107.049	18.652	754.742	1.357.010	153.678	3.579.271
Stanje 01.01.18	661.046	527.094	107.049	18.652	754.742	1.357.010	153.678	3.579.271
SPREMEMBE LASTNIŠKEGA KAPITALA-transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	-190.095	0	-190.095
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-190.095	0	-190.095
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS POROČ. OBDOBJA	0	0	0	0	-204.281	0	178.250	-26.031
Vnos čistega posl. izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	178.250	178.250
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vred. fin. naložb po pošteni vr.	0	0	0	0	-204.281	0	0	-204.281
SPREMEMBE V KAPITALU	0	0	0	0	0	153.678	-153.678	0
Razporeditev preostalega čistega dobička primerjalnega por. obdobja na dr. sestavine kapitala	0	0	0	0	0	153.678	-153.678	0
Stanje 31.12.18	661.046	527.094	107.049	18.652	550.461	1.320.593	178.250	3.363.145
BILANČNI DOB. 2018	0	0	0	0	0	1.320.593	178.250	1.498.843

Izkaz bilančnega dobička

V EUR

Postavka	2019	2018
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	146.126	178.250
Preneseni čisti dobiček	1.308.746	1.320.593
Bilančni dobiček	1.454.872	1.498.843

Uprava bo družbeniku predlagala, da se mu iz ugotovljenega bilančnega dobička za leto 2019 razdeli 190.095,60 EUR.

2.5 RAČUNOVODSKE USMERITVE**1. Podlaga za sestavljanje računovodskih izkazov**

Računovodski izkazi v tem poročilu so sestavljeni na osnovi Slovenskih računovodskih standardov in Pravil računovodenja, ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo. Pri tem sta upoštevani temeljni računovodski predpostavki: upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in upoštevanje časovne neomejenosti delovanja. Kakovostne značilnosti računovodskih izkazov in s tem tudi celotnega računovodenja so predvsem razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost.

Pri izdelavi računovodskih izkazov družbe so upoštevana tudi določila posebnih zakonov, podzakonskih predpisov ter pojasnil in stališč, ki se nanašajo tako na vrednotenje, kot na izdelavo računovodskih izkazov in letnih poročil družb za upravljanje,:

- ZGD-1;
- ZISDU-3;
- Podzakonski predpisi, izdani s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev na podlagi ZISDU-3, predvsem v delu, ki se nanašajo na računovodske izkaze družbe za upravljanje;
- stališča strokovnega sveta Agencije za trg vrednostnih papirjev.

Kot primerjalni podatki so prikazani računovodski izkazi na dan 31.12.2018. Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih (EUR) brez centov. Pri zneskih, zaokroženih na celo število, so možna odstopanja v znesku do 1 EUR.

2. Pojasnila računovodskih usmeritev***Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva***

Neopredmeteno sredstvo je sredstvo, ki ga ima družba za opravljanje storitev oziroma pisarniške potrebe, fizično pa ne obstaja. DZU uporablja model nabavne vrednosti in vodi neopredmetena sredstva po njihovi nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijske popravke vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitev. Enako kot pri opredmetenih osnovnih sredstvih DZU ob letnem popisu preverja bodoče koristi in morebitno potrebno slabitev posameznega sredstva. Metoda amortiziranja, ki jo družba uporablja, je enakomerno časovno amortiziranje. Med neopredmetena dolgoročna sredstva sodijo naložbe v pridobljene dolgoročne pravice industrijske lastnine in druge pravice, ter naložbe v dobro ime prevzete organizacije.

Opredmeteno osnovno sredstvo je sredstvo v lasti družbe, ki se uporablja pri opravljanju storitev ali za pisarniške namene ter se bo po pričakovanjih uporabljalo v več kot enem obračunskem obdobju. Nabavna vrednost posameznega opredmetenega osnovnega sredstva zajema nakupno ceno in vse stroške, ki se lahko neposredno pripišejo usposobitvi sredstva za nameravano uporabo. Kasneje nastali stroški, ki omogočajo večje bodoče koristi glede na prej ocenjene in stroški, ki omogočajo podaljšanje dobe uporabnosti sredstva, povečujejo nabavno vrednost. Popravek vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev se obračunava posamično.

DZU uporablja model nabavne vrednosti in torej vodi opredmetena osnovna sredstva po njihovih nabavnih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijske popravke vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitev.

Osnovno sredstvo se začne amortizirati prvi dan naslednjega meseca potem, ko je razpoložljivo za uporabo. Amortizacijske stopnje temeljijo na ocenjeni življenjski dobi sredstev. Skupine opredmetenih osnovnih sredstev v DZU in amortizacijske stopnje skupin v %:

- gradbeni objekti, vključno z naložbenimi nepremičninami: 3 % (nabave pred 01.01.2007: 5 %),
- deli gradbenih objektov, vključno z deli naložbenih nepremičnin: 6 %,
- oprema, vozila in mehanizacija: 20 %,
- deli opreme: 33,3 %,
- računalniška, strojna in programska oprema: 50 %,
- druga vlaganja: 10 %.

Naložbene nepremičnine

Naložbena nepremičnina je nepremičnina, posedovana, da bi prinašala najemnino in povečala vrednost dolgoročne naložbe. Ob pridobitvi naložbene nepremičnine se le to ovrednoti po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo njena nakupna cena in stroški, ki jih je mogoče pripisati nakupu. Podjetje za naložbene nepremičnine uporablja model nabavne vrednosti.

Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe vključujejo naložbe v vrednostne papirje.

Dolgoročne finančne naložbe so razporejene v skupino naložb namenjenih prodaji. Vrednotijo se po modelu poštene vrednosti skozi bilanco stanja. Tržni vrednostni papirji so prikazani po pošteni vrednosti, ki je izračunana s sklicevanjem na enotni tečaj na borzi vrednostnih papirjev na dan bilance stanja. Netržni vrednostni papirji so prikazani po nabavni vrednosti.

Na bilančni presečni dan družba vrednostne papirje izmeri po pošteni vrednosti. To je praviloma cena finančne naložbe na delujočem trgu. Dobiček ali izguba iz spremembe poštene vrednosti se pripozna v postavki kapitala na presežku iz prevrednotenja, zato je ta lahko tudi negativen. V primeru, da znaša poštena vrednost finančne naložbe, ki kotira na delujočem trgu vrednostnih papirjev, 60 % v zadnjih poslovnih knjigah zavedene vrednosti, družba tako znižanje evidentira kot trajno oslabitev naložbe in prikaže kot prevrednotovalni finančni odhodek.

Naložbe v finančne instrumente netržne vrednostne papirje, kjer poštene vrednosti ne moremo ugotoviti na delujočem trgu vrednostnih papirjev, se zaradi oslabitve prevrednotijo v primeru, da njihova dokazana poštena vrednost odstopa od knjigovodske vrednosti za več kot 20 % in v kolikor je družba naložbo pridobila tri (3) leta oz. več pred bilančnim presečnim dnom.

V primeru, da obstajajo še drugi objektivni in nepristranski dokazi, da podjetje ne bo moglo nadomestiti nabavne vrednosti finančne naložbe ali pa, da bo to lahko storilo, se upoštevajo le-ti, vendar le s priloženo verodostojno dokumentacijo.

Kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročne finančne naložbe predstavljajo kratkoročno dana posojila. Izkazujejo se po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti.

Kratkoročne poslovne terjatve

Kratkoročne poslovne terjatve se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Družba individualno presoja vrednost terjatev in v primeru nezmožnosti plačila oblikuje popravek vrednosti terjatev.

Obresti so obračunane v skladu s pogodbo od dneva zapadlosti kratkoročne terjatve in predstavljajo prihodek od financiranja.

Denarna sredstva

Denarna sredstva so denarna sredstva pri bankah in v blagajni ter depoziti na odpoklic. Prevrednotenje denarnih sredstev se izvrši v primeru denarnih sredstev, izraženih v tujih valutah, če se po prvem pripoznanju spremeni valutni tečaj in predstavlja redni finančni prihodek oziroma odhodek.

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno odložene stroške oziroma kratkoročno odložene odhodke ter kratkoročno nezaračunane prihodke, ki se izkazujejo posebej in razčlenjujejo na pomembnejše vrste.

Kapital

Celotni kapital družbe sestavljajo vpoklicani kapital (osnovni kapital), kapitalske rezerve (vplačani presežek kapitala, splošni prevrednotovalni popravek kapitala), rezerve iz dobička, revalorizacijske rezerve, rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti, preneseni čisti poslovni izid in čisti poslovni izid poslovnega leta. Osnovni kapital se vodi v domači valuti (EUR). Prevrednotenje kapitala je sprememba njegove knjigovodske vrednosti kot posledica revalorizacije opredmetenih osnovnih sredstev oziroma izmeritev finančnih naložb po pošteni vrednosti.

Dolgoročne in kratkoročne obveznosti

Dolgoročne obveznosti so finančne in poslovne obveznosti ter odložene obveznosti za davek. Pri kratkoročnih obveznostih se ločeno izkazujejo kratkoročne finančne obveznosti in kratkoročne poslovne obveznosti. Kratkoročne finančne obveznosti so obveznosti za dobljena posojila. Kratkoročne poslovne obveznosti zajemajo kratkoročne obveznosti do dobaviteljev, do podjetij v skupini, do zaposlenih in do drugih. Kratkoročne obveznosti so v bilanci stanja izkazane v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih knjigovodskih listin. Družba pred sestavitvijo letnih računovodskih izkazov presodi pošteno vrednost kratkoročnih dolgov na podlagi pogodb.

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve so največ 12 mesecev vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki in kratkoročno odloženi prihodki, ki se nanašajo na naslednje obračunsko obdobje.

Prihodki

Prihodki se pripoznajo, če je povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano s povečanjem sredstev ali z zmanjšanjem dolga in je povečanje mogoče zanesljivo izmeriti. Prihodki se pripoznajo, ko se upravičeno pričakuje, da bodo vodili do prejemkov, če ti niso uresničeni že ob nastanku. DZU razčlenjuje prihodke na poslovne prihodke, finančne prihodke in druge prihodke.

Poslovni prihodki so prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki:

- **Čisti prihodki od prodaje**

Čiste prihodke od prodaje predstavlja obračunana provizija za upravljanje investicijskih skladov, plačljiva v denarju, vstopna ter izstopna provizija iz naslova nakupa in prodaje vrednosti enote premoženja podskladov, ki jih upravlja družba ter prihodki od najemnin.

- **Drugi prihodki** so prihodki od prodaje osnovnih sredstev in drugi prihodki.

Finančni prihodki so prihodki iz deležev, posojil in terjatev in se pojavljajo v zvezi s finančnimi naložbami in terjatvami:

- **Finančni prihodki iz deležev** so prihodki od dividend finančnih naložb v portfelju družbe ter realizirani kapitalski dobički pri prodaji naložb.- **Finančni prihodki iz danih posojil** so prihodki iz posojil, danih drugim.**Odhodki**

Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstva ali s povečanjem dolga in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti. DZU razčlenjuje odhodke na poslovne, finančne in izredne odhodke.

Poslovni odhodki so v načelu enaki vračunanem stroškom v obračunskem obdobju. Med odhodki so izkazani tudi odhodki investicijskih skladov, ki na podlagi zakona, ki ureja poslovanje investicijskih skladov, ne smejo bremeniti poslovanje investicijskega sklada, temveč so stroški oziroma odhodki družb za upravljanje. Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavijo pri sredstvih zaradi njihove oslabitve ali pri odtujitvi opredmetenih osnovnih in neopredmetenih dolgoročnih sredstev:

- ***Stroški blaga, materiala in storitev*** obsegajo vse stroške nabavnih vrednosti porabljenega blaga in materiala, stroške storitev, vzdrževanja, najemnine, povračila stroškov v zvezi z delom, stroške plačilnega prometa in provizij, zavarovalne premije, stroške intelektualnih in osebnih storitev, sejmov, reklame, reprezentance, sejnine in nakazila preko študentskega servisa.
- ***Stroški dela*** obsegajo stroške bruto plač in nadomestil, prispevke in davke ter druge stroške v zvezi z zaposlenimi – npr. regresi, jubilejne nagrade, odpravnine, prehrana, prevoz na delo.
- ***Odpirni vrednosti*** predstavljajo amortizacijo neopredmetenih dolgoročnih sredstev, opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin. Stroški amortizacije se priznavajo na podlagi doslednega razporejanja amortizljivih zneskov opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih dolgoročnih sredstev in naložbenih nepremičnin po posameznih obračunskih obdobjih, v katerih izhajajo iz njih gospodarske koristi. Metoda amortiziranja, ki jo družba uporablja, je enakomerno časovno amortiziranje.
- ***Drugi poslovni odhodki*** so različne donacije, sponzorstva, štipendije ter ostali poslovni odhodki.

Finančni odhodki so odhodki za financiranje in za naložbenje. Prevrednotovalni finančni odhodki se pojavijo v zvezi s finančnimi naložbami zaradi njihove oslabitve, v zvezi s spremembo poštene vrednosti naložb po pošteni vrednosti preko poslovnega izida ter v zvezi z okrepitevijo dolgov:

- ***Finančne odhodke iz finančnih obveznosti*** sestavljajo odhodki za financiranje (predvsem obresti).

Obdavčitev

Davek od dohodka pravnih oseb se v skladu s slovensko zakonodajo obračunava od obdavčljivega dohodka družbe. Obveznost za davek bremeni obdobje, v katerem je davčna obveznost nastala. Obračunan je po stopnji 19 % od davčne osnove. Družba Primorski skladi je davčni zavezanec za davek na dodano vrednost. V skladu s 4. točko 44. člena Zakona o davku na dodano vrednost so finančne storitve oproščene plačila davka na dodano vrednost.

Poslovanje s tujimi valutami

Terjatve in obveznosti, izkazane do partnerjev iz tujine ter denarna sredstva, izkazana v tuji valuti, so preračunana v EUR s tečajem Evropske Centralne banke na dan 31.12.2019, medletne transakcije se preračunavajo po vsakokratnem veljavnem tečaju Evropske Centralne banke.

Povezane osebe

V računovodskih izkazih se prikazujejo postavke s povezanimi osebami v okviru posameznih postavk, v kolikor so le-te manjšega obsega. V primeru večjega obsega poslovanja s povezanimi osebami se vse transakcije z njimi predstavijo v okviru skupnega pojasnila. Družba ločeno razkriva postavke s povezanimi osebami v skupini.

Področni odseki

Področni odsek je prepoznaven sestavni del podjetja, ki se ukvarja s posameznim proizvodom oziroma posamezno storitvijo ali s skupino sorodnih proizvodov oziroma storitev; tveganja in donosi, ki se nanašajo nanj, se razlikujejo od tistih v drugih področnih odsekih. Družba nima področnih odsekov.

Spremembe računovodskih usmeritev in računovodskih ocen

Družba v letu 2019 ni spreminjala računovodskih politik in ocen.

2.6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM**1. Neopredmetena sredstva, opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine**

Neopredmetena sredstva v EUR

Opis	Dolgoročne premoženske pravice	Druge neopredmetena sredstva	SKUPAJ neopredmetena sredstva
Nabavna vrednost: stanje 1.1.2019	224.419	119.635	344.054
povečanje	0	9.991	9.991
zmanjšanje	0	0	0
prenos	0	0	0
stanje 31.12.2019	224.419	129.626	354.045
Popravek vrednosti: stanje 1.1.2019	7.481	106.666	114.147
amortizacija	22.442	10.922	33.364
zmanjšanje	0	0	0
prenos	0	0	0
stanje 31.12.2019	29.923	117.588	147.511
Sedanja vrednost: stanje 1.1.2019	216.938	12.969	229.907
stanje 31.12.2019	194.496	12.038	206.534

Opredmetena osnovna sredstva v EUR

Opis	Zgradbe	Oprema in drobn inventar	SKUPAJ opredmetena osnovna sredstva
Nabavna vrednost: stanje 1.1.2019	13.328	122.423	135.751
povečanje	0	972	972
zmanjšanje	0	-5.014	-5.014
prenos	0	0	0
stanje 31.12.2019	13.328	118.381	131.709
Popravek vrednosti: stanje 1.1.2019	9.996	119.281	129.277
amortizacija	667	3.223	3.890
zmanjšanje	0	-5.014	-5.014
prenos	0	0	0
stanje 31.12.2019	10.663	117.490	128.153
Sedanja vrednost: stanje 1.1.2019	3.332	3.142	6.474
stanje 31.12.2019	2.665	891	3.556

Naložbene nepremičnine v EUR

Opis	Naložbene nepremičnine
Nabavna vrednost: stanje 1.1.2019	304.608
povečanje	0
zmanjšanje	0
prenos	0
stanje 31.12.2019	304.608
Popravek vrednosti: stanje 1.1.2019	177.961
amortizacija	13.721
zmanjšanje	0
prenos	0
stanje 31.12.2019	191.682
Sedanja vrednost: stanje 1.1.2019	126.647
stanje 31.12.2019	112.926

Neopredmetena dolgoročna sredstva predstavlja programska oprema, ki jo družba potrebuje za vodenje računovodstva zase ter za investicijske sklade, ki jih družba upravlja.

Med neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi družba izkazuje tudi kupnino za listo strank, ki jo je prevzela od druge družbe za upravljanje, in jo je pričela amortizirati septembra 2018. Pričakovana doba koristnosti je 10 let in jo bo družba amortizirala v tej dobi.

Družba daje poslovne prostore v najem, zato se izkazujejo v skupini naložbene nepremičnine.

Družba ima na dan 31.12.2019 zastavljene poslovne prostore na Pristaniški 12, Koper, v zavarovanje posojila, ki ga je pri Banki Intesa Sanpaolo, d.d. najela družba Modra linija holding, d.o.o.. Knjigovodska vrednost zastavljenih naložbenih nepremičnin je na dan 31.12.2019 znašala 112.926 EUR.

Naložbene nepremičnine, ki so bile prenesene iz osnovnih sredstev v skupino naložbenih nepremičnin po SRS 2006 v višini 219.136 EUR, se amortizirajo po amortizacijski stopnji 5 %. Naložbene nepremičnine nabavljene v letu 2009 v višini 78.797 EUR pa se amortizirajo po amortizacijski stopnji 3 %. Amortizacija je prikazana kot strošek amortizacije med odpisi vrednosti. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem so v letu 2019 znašali 18.976 EUR.

2. Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe

Vrednostni papir	Količina na dan 31.12.2019	Tržna vrednost v EUR na dan 31.12.2019	Tržna vrednost v EUR na dan 31.12.2018
Klirinško depotna družba, d.d., Ljubljana	2	7.185	7.185
Luka Koper, d.d.	306	6.916	0
Petrol, d.d.	170	63.750	52.700
PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov	279.858,71	1.899.737	1.632.161
PSP PIKA – mešani defenzivni sklad - Evropa	30.893,50	813.444	777.494
PSP ŽIVA – delniški sklad	31.428,13	704.600	576.558
PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov	101.708,71	202.197	171.043
FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad	685,42	81.492	200
SKUPAJ	*	3.779.321	3.218.982

Dolgoročne finančne naložbe, ki so razporejene v skupino razpoložljive za prodajo, so vrednotene po pošteni vrednosti na dan 31.12.2019. Poštena vrednost dolgoročnih finančnih naložb, ki so razpoložljive za prodajo, je enaka njihovi objavljeni ponujeni nakupni ceni na dan bilance stanja.

Poštena vrednost dolgoročnih finančnih naložb se je povečala za prevrednotenje na pošteno vrednost od 550.461 EUR, z dne 1.1.2019, na 972.107 EUR, kar je vplivalo na povečanje prevrednotovalnega popravka kapitala v višini 421.646 EUR.

Dolgoročna posojila višini 9.846 EUR zajemajo dolgoročni del posojila zaposlenemu v višini 8.346 EUR in depozit na Banki Intesa Sanpaolo, d.d. v višini 1.500 EUR.

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v EUR

Opis	Delnice inv. skladov	Druge delnice in deleži	Skupaj
Nabavna vrednost:			
Stanje 1.1.2019	2.494.299	102.368	2.596.667
· Povečanje	81.984	133.226	215.210
· Zmanjšanje	0	175.421	175.421
Stanje 31.12.2019	2.576.283	60.173	2.636.456
Popravek vrednosti:			
Stanje 1.1.2019	663.154	-40.839	622.315
· Povečanje	529.137	9.402	538.539
· Zmanjšanje	0	17.989	17.989
Stanje 31.12.2019	1.192.291	-49.426	1.142.865
Poštena vrednost:			
Stanje 1.1.2019	3.157.453	61.529	3.218.982
Stanje 31.12.2019	3.768.574	10.747	3.779.321

3. Odložene terjatve za davek

Prodaja naložbe v letu 2019 je omogočila, da davčno priznamo odpis v višini 1.424 EUR, ki je bil v poslovnih bilancah že upoštevan. Na dan 31.12.2019 nismo imeli več terjatev za odloženi davek

4. Kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročne finančne naložbe v EUR

Postavka	31.12.2019	31.12.2018
Kratkoročna posojila	925	1.166
SKUPAJ	925	1.166

Kratkoročne finančne naložbe v višini 925 EUR predstavljajo kratkoročni del dolgoročnih posojil zaposlenim.

5. Kratkoročne poslovne terjatve

Kratkoročne poslovne terjatve v EUR

Postavka	31.12.2019	31.12.2018
Terjatve do kupcev	94.859	138.709
Terjatve do drugih	0	16.797
SKUPAJ	94.859	155.506

Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev za storitve predstavljajo terjatve iz naslova provizije za upravljanje investicijskih skladov za mesec december 2019 (PSP PIKA v višini 3.075 EUR, PSP ŽIVA v višini 10.999 EUR, PSP MODRA LINIJA v višini 59.960 EUR, PSP OPTIMA v višini 2.671 EUR, FT QUANT v višini 2.753 EUR in LILLYWHITE 7 ROCK v višini 3.839 EUR), terjatve za prodane vrednostne papirjev v višini 8.895 EUR ter terjatve do najemnikov v višini 2.567 EUR.

Zapadle kratkoročne poslovne terjatve so v višini 1.287 EUR, nezapadle pa v višini 93.572 EUR.

Nezapadle kratkoročne poslovne terjatve v EUR

Zapadlost	31.12.2019
od 0 do 30 dni	83.974
od 31 do 90 dni	703
nad 90 dni	8.895
SKUPAJ	93.572

6. Denarna sredstva

Denarna sredstva v EUR

Postavka	31.12.2019	31.12.2018
Denarna sredstva v blagajni	15	2
Denarna sredstva na transakcijskem računu	0	7.893
Depozit na odpoklic	0	0
SKUPAJ	15	7.895

7. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve v EUR

Postavka	31.12.2019	31.12.2018
Kratkoročno odloženi stroški	1.820	931
SKUPAJ	1.820	931

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve v višini 1.820 EUR predstavljajo kratkoročno odloženi stroški (strokovna publikacija, zavarovanje službenega avta za leto 2020).

8. Kapital

Kapital v EUR

Postavka	31.12.2019	31.12.2018
Osnovni kapital	661.046	661.046
Kapitalske rezerve	527.094	527.094
Rezerve iz dobička	125.701	125.701
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	972.107	550.461
Preneseni čisti poslovni izid	1.308.746	1.320.593
Čisti poslovni izid poslovnega leta	146.126	178.250
SKUPAJ	3.740.820	3.363.145

Osnovni kapital družbe znaša 661.046 EUR in in je v njem s svojim vložkom v celoti udeležen družbenik Modra linija holding, d.o.o..

Kapitalske rezerve znašajo 527.094 EUR in zajemajo vplačan presežek kapitala v višini 326.381 EUR in splošni prevrednotovalni popravek kapitala v višini 200.713 EUR. Rezerve iz dobička znašajo 125.701 EUR, rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti 972.107 EUR, preneseni čisti poslovni izid 1.308.746 EUR in čisti poslovni izid poslovnega leta 146.126 EUR.

Družbenik Modra linija holding, d.o.o. je dne 12.6.2019 sprejel predlagano uporabo bilančnega dobička družbe, ki je na dan 31.12.2018 znašal 1.498.842,07 EUR, po predlogu uprave družbe Primorski skladi, d.o.o., Koper se je v višini 190.095,60 EUR razdelil družbeniku, 1.308.746,47 EUR pa je ostalo nerazporejeno.

9. Dolgoročne obveznosti

Dolgoročne obveznosti v višini 228.390 EUR so dolgoročne poslovne obveznosti iz naslova nakupa osnovnega sredstva na obroke v višini 365 EUR in odložene obveznosti za davek od dobička od presežka iz prevrednotenja dolgoročnih finančnih naložb. Za izračun davčne obveznosti je bila uporabljena davčna stopnja v višini 19 %. Na dan 31.12.2018 so bile dolgoročne obveznosti iz istega naslova v višini 129.121 EUR.

10. Kratkoročne obveznosti

Kratkoročne finančne obveznosti v EUR

Postavka	31.12.2019	31.12.2018
Kratkoročne finančne obveznosti v skupini	124.569	49.424
Kratkoročne finančne obveznosti do bank	0	0
Druge kratkoročne finančne obveznosti	0	0
SKUPAJ	124.569	49.424

Kratkoročne finančne obveznosti v skupini so obveznosti družbe do Modre linije holding, d.o.o. za kratkoročno posojilo v višini 124.569 EUR. Posojilo se obrestuje po obrestni meri, ki velja med povezanimi osebami.

Kratkoročne poslovne obveznosti v EUR

Postavka	31.12.2019	31.12.2018
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v državi	15.252	128.217
Kratkoročne poslovne obveznosti do podjetij v skupini	3.186	2.161
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	95.927	76.949
SKUPAJ	114.365	207.327

Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v državi v višini 15.252 EUR predstavljajo obveznosti iz tekočega poslovanja.

Kratkoročne poslovne obveznosti do podjetij v skupini v višini 3.186 EUR so obveznosti do dobaviteljev Modra linija holding, d.o.o. v višini 2.210 EUR in Trgo ABC, d.o.o. v višini 976 EUR.

Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih v višini 95.927 EUR vključujejo:

- obveznost za bruto plače za mesec december 2019, v višini 66.259 EUR,
- druge obveznosti do zaposlenih v višini 4.622 EUR,
- obveznost za plačilo prispevkov in davkov na plače za mesec december 2019 v višini 10.680 EUR,
- obveznost za plačilo davka od dohodkov pravnih oseb v višini 13.977 EUR,
- obveznost za plačilo DDV za mesec december 2019 v višini 308 EUR in
- ostale kratkoročne obveznosti v višini 81 EUR.

Vse kratkoročne poslovne obveznosti so nezapadle.

Nezapadle kratkoročne poslovne obveznosti v EUR

Zapadlost	31.12.2019
od 0 do 30 dni	97.169
od 31 do 90 dni	2.773
nad 90 dni	14.423
SKUPAJ	114.365

11. Kratkoročne pasivne časovne razmejitev

Kratkoročne pasivne časovne razmejitev v višini 1.659 EUR so vnaprej vračunani stroški revizijske družbe Re-member revizija d.o.o.. Na dan 31.12.2018 so bili vnaprej vračunani stroški revizije v višini 1.415 EUR.

Celotni znesek, porabljen za revizorje, je v letu 2019 znašal 10.602 EUR, in sicer za opravljeno notranjo revizijo s strani družbe ALTA konto, d.o.o. v višini 7.283 EUR in za revizijo opravljeno s strani družbe RE-MEMBER, d.o.o. v višini 3.319 EUR.

12. Dogodki po datumu bilance stanja

Dogodek, ki je nastal po zaključku poslovnega leta in vpliva na poslovanje družbe, je izbruh pandemije COVID-19. V času pisanja tega poročila (začetek aprila) še niso znane vse razsežnosti in

posledice pandemije. Ocenjujemo, da bodo znižanja vrednosti tečajev na kapitalskih trgih negativno vplivala na sredstva v upravljanju in poslovanje družbe. Kapitalska ustreznost družbe je ustrezna in ni ogrožena, ocenjujemo pa, da bodo prihodki iz poslovanja in končni poslovni izid nižji od planiranega.

13. Zabilančna sredstva in obveznosti

V zabilančni evidenci družba izkazuje poslovne prostore (na Pristaniški 12, v Kopru) v višini 247.750 EUR, zastavljene za najete kredite drugih družb v skupini.

Zastavljeni poslovni prostori

Zastavni Upnik	Vrednost posojila na dan 31.12.19 v EUR	Zastavljeni vr. pap./posl. prostori	Zastavni dolžnik	Količina v m ²	Vrednost zastave na dan 31.12.19 v EUR	Zastavljeno za
Banka Intesa Sanpaolo, d.d.	65.000	- poslovni prostor Pristaniška 12, Koper	Primorski skladi, d.o.o., Koper	156	247.750	Modra linija holding, d.o.o.

Vrednost zastave na dan 31.12.2019 je bila 247.750 EUR.

14. Čisti prihodki od prodaje

Čisti prihodki od prodaje v EUR

Postavka	31.12.2019	31.12.2018
Provizija za upravljanje v denarju	1.002.205	930.115
Vstopna in izstopna provizija	6.140	7.046
Najemnine	18.976	18.976
Drugo	620	1.020
SKUPAJ	1.027.941	957.157

Provizijo za upravljanje v denarju v višini 1.002.205 EUR predstavlja:

- provizija za upravljanje podskladov Krovnega sklada PSP (PSP PIKA v višini 36.472 EUR, PSP ŽIVA v višini 131.847 EUR, PSP MODRA LINIJA v višini 720.917 EUR, PSP OPTIMA v višini 30.290 EUR in FT QUANT v višini 33.903);
- in provizija za upravljanje vzajemnega sklada LILLYWHITE 7 ROCK v višini 48.776 EUR.

Vstopna in izstopna provizija v višini 6.140 EUR predstavlja:

- prihodke iz naslova provizije od:
 - vplačila posameznega investicijskega kupona podsklada Krovnega sklada PSP (PSP PIKA v višini 11 EUR, PSP ŽIVA v višini 88 EUR, PSP MODRA LINIJA v višini 14 EUR, PSP OPTIMA v višini 79 EUR in FT QUANT v višini 4.259 EUR);
 - vplačila posameznega investicijskega kupona vzajemnega sklada LILLYWHITE 7 ROCK v višini 1.260 EUR;
- izplačila posameznega investicijskega kupona podsklada Krovnega sklada PSP (PSP ŽIVA v višini 388 EUR, PSP MODRA LINIJA v višini 27 EUR in PSP OPTIMA v višini 14 EUR).

Prihodki od najemnine so prihodki od oddajanja poslovnih prostorov v najem.

Celotni čisti prihodki od prodaje so bili realizirani na domačem trgu.

15. Drugi poslovni prihodki

Drugi poslovni prihodki v višini 20.835 EUR so prihodki iz naslova prevrednotenja poslovnih obveznosti.

16. 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	31.12.2019	31.12.2018
<i>STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV</i>	285.037	252.964
<i>STROŠKI MATERIALA</i>	6.498	6.244
Stroški energije	1.899	1.902
Stroški materiala	4.599	4.342
<i>STROŠKI STORITEV</i>	278.539	246.720
Stroški drugih storitev	146.283	106.630
Stroški najemnin	6.960	0
Stroški storitev v skupini	41.534	41.176
Stroški vzdrževanja	49.108	68.223
Povračila stroškov v zvezi z delom	7.111	3.191
Stroški plačilnega prometa in provizij	1.195	1.323
Zavarovalne premije	821	1.831
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	2.324	1.439
Stroški sejmov, reklame, reprezentance,...	16.059	18.621
Sejnine, študentski servis	7.144	4.286
<i>STROŠKI DELA</i>	579.125	481.906
Bruto plače	436.429	365.003
Prispevek za socialno varnost	70.440	60.513
Dodatno pokojninsko zavarovanje	22.281	18.854
Drugi stroški dela	49.975	37.536
<i>ODPISI VREDNOSTI</i>	50.975	40.594
Amortizacija pri opredmetenih osnovnih sredstvih	3.890	7.155
Amortizacija pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih	33.364	19.718
Amortizacija pri naložbenih nepremičninah	13.721	13.721
Prevred. posl. odh. pri neopr. sr. in opred. osnovnih sredstvih	0	0
<i>DRUGI POSLOVNI ODHODKI</i>	3.615	3.103
SKUPAJ	918.752	778.567

Odpisi vrednosti v višini 50.975 EUR se nanašajo na amortizacijo neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev v višini 37.254 EUR, in sicer opreme in nadomestnih delov v višini 3.223 EUR, amortizacijo neopredmetenih osnovnih sredstev v višini 33.364 EUR, amortizacijo zgradb v višini 667 EUR ter amortizacijo naložbenih nepremičnin v višini 13.721 EUR.

Drugi poslovni odhodki v višini 3.615 EUR so donacije v višini 2.700 EUR, sponzorstvo v višini 305 EUR in drugo.

17. Finančni prihodki iz deležev

Finančni prihodki iz deležev v višini 55.418 EUR so prihodki iz naslova realiziranih kapitalskih dobičkov od prodaje finančnih naložb v višini 32.124 EUR in prihodki od dividend v višini 23.294 EUR.

Realizirani kapitalski dobički se nanašajo na prodajo enot podsklada PSP OPTIMA v višini 31.497 EUR in delnic Intereurope, d.d. v višini 627 EUR.

Prihodki od dividend zajemajo prejete dividende delnic KDD, d.d. v višini 10.000 EUR, Cinkarne Celje, d.d. v višini 3.392 EUR, Petrola, d.d. v višini 3.060, NLB, d.d. v višini 1.783, Luke Koper, d.d. v višini 1.729 EUR, Krke, d.d. v višini 1.437 EUR, Zavarovalnice Triglav, d.d. v višini 970 EUR, Telekom, d.d. v višini 733 EUR in Pozavarovalnice Sava, d.d. v višini 190 EUR.

18. Finančni prihodki iz danih posojil

Finančni prihodki iz danih posojil v višini 215 EUR so finančni prihodki od obresti za dano posojilo zaposleni in bivšim zaposlenim.

19. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev

Finančni prihodki iz poslovnih terjatev v višini 569 EUR so prihodki iz naslova pozitivnih tečajnih razlik.

20. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti

Finančni odhodki iz finančnih obveznosti v višini 9.389 EUR so realizirane kapitalske izgube od prodaje delnic Cinkarne Celje, d.d. v višini 3.272 EUR, delnic Krke, d.d. v višini 1.152 EUR, Luke Koper, d.d. v višini 1.197 EUR, Telekom, d.d. v višini 1.394 EUR, NLB, d.d. v višini 985 EUR, Zavarovalnice Triglav, d.d. v višini 872 EUR in Pozavarovalnice Sava d.d. v višini 88 EUR, ter finančni odhodki iz posojila, prejetega od družbe v skupini, Modre linije holding, d.o.o., v višini 429 EUR.

21. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti

Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti v višini 361 EUR so iz naslova negativnih tečajnih razlik.

22. Davek iz dobička

Za leto 2019 je bila uporabljena 19 % davčna stopnja od osnove 152.361 EUR, tako znaša davek od dobička 28.948 EUR.

23. Odloženi davki

Odloženi davki v višini -1.424 EUR so nastali zaradi prodaje dolgoročne finančne naložbe družbe.

24. Čisti poslovni izid

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja v EUR

Postavka	2019	2018
Prihodki	1.105.001	982.780
Odhodki	928.503	788.198
Poslovni izid	176.498	194.582
Davek iz dohodka	28.948	16.332
Odloženi davek	-1.424	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	146.126	178.250

Družba je v obdobju od 1.1. do 31.12.2019 ustvarila 146.126 EUR čistega poslovnega dobička.

25. Ostala pojasnila**a) podatki o skupinah oseb**

Družba za upravljanje:

- Uprava in nadzorni svet družbe: *pojasnilo v točki 1 Poslovno poročilo-Predstavitev družbe*;
- Individualno pogodbo o zaposlitvi imata v družbi sklenjeno predsednik uprave, Lučo Benčič, z dne 31.05.2019 in član uprave, Mitja Madon, z dne 25.04.2019.

b) prejemki in zasluži skupin oseb

Skupni znesek vseh prejemkov, ki so jih za opravljanje funkcij oziroma nalog prejele v poslovnem letu 2019 zgoraj omenjene skupine oseb:

- Člani uprave družbe za upravljanje so za leto 2019 prejeli za 131.634 EUR bruto plač. Skupaj s povračili stroškov, bonitetami in regresom so znašali bruto prejemki 151.359 EUR. Bivši predsednik uprave (do 31.05.2019) je bil upravičen tudi do uporabe službenega avtomobila v privatne namene;
- Člani nadzornega sveta družbe za upravljanje so v letu 2019 prejeli za 6.531 EUR prejemkov (bruto zaslužek);
- Družba poleg uprave nima zaposlenih na podlagi individualnih pogodb.

Prejemki članov uprave in nadzornega sveta za leto 2019 v EUR

	Število prejemnikov	Bruto plače	Regres	Bonitete	Povračila stroškov	Dodatno pokoj. zavarov.	Sejnine	Skupaj bruto	Skupaj neto
Člani uprave	3	131.634	3.461	382	10.041	5.841	0	151.359	94.607
Nadzorni svet	3	0	0	0	0	0	6.531	6.531	4.750
SKUPAJ		131.634	3.461	382	10.041	5.841	6.531	157.890	99.357

c) poslovne terjatve do skupin oseb in dana posojila

Družba za upravljanje nima poslovnih terjatev do članov uprave, nadzornega sveta in notranjih lastnikov ter zaposlenih po individualnih pogodbah.

d) posli s povezanimi osebami

Seznam pravnih poslov med odvisno in obvladujočo družbo ter z njo povezanimi družbami:

1. Dana in prejeta posojila na osnovi posojilnih pogodb v EUR

Povezana oseba	31.12.2019	31.12.2018
Modra linija holding, d.o.o. – prejeto posojilo	124.569	49.424
SKUPAJ	124.569	49.424

Posojilo se obrestuje po priznani obrestni meri med povezanimi osebami.

- Dajanje nepremičnin v lasti Modre linije holding, d.o.o. v najem družbi Primorski skladi, d.o.o., Koper na podlagi Pogodbe o najemu poslovnih prostorov. Skupni znesek najemnin je v letu 2019 znašal 39.553 EUR.
- Vzdrževanje službenega avta pri družbi Trgo ABC, d.o.o..
- Zastava poslovnih prostorov na Pristaniški 12, Koper, v zavarovanje posojila, ki ga je pri Banki Intesa Sanpaolo, d.d. najela družba Modra linija holding, d.o.o. (*pojasnilo pod točko 1. Neopredmetena sredstva, opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine*).

Podatki o vrednostih ostalih transakcij niso pomembni za razumevanje finančnega stanja družbe.

Družba Primorski skladi, d.o.o., Koper kot odvisna družba v letu 2019 z obvladujočo družbo in z njenimi odvisnimi družbami ni sklenila nobenega pravnega posla, ki bi imel škodljive posledice za delovanje družbe Primorski skladi, d.o.o., Koper kot odvisne družbe, niti ni pripravila povezanih družb, da bi z družbo Primorski skladi, d.o.o., Koper sklenile zase škodljiv posel. Posli s povezanimi družbami so se sklepali pod tržnimi pogoji, tako da uprava družbe v skladu 545. členom ZGD-1 izjavlja, da v okoliščinah, ki so ji bile znane v trenutku, ko je bil opravljen pravni posel ali storjeno ali opuščeno dejanje, s strani obvladujoče družbe in od nje odvisnih družb in, ali s tem, ko je bilo storjeno ali opuščeno dejanje, ni bilo prikrajšanja za družbo Primorski skladi, d.o.o., Koper.

PODPIS LETNEGA POROČILA ZA LETO 2019 IN NJEGOVIH SESTAVNIH DELOV

Predsednik in član uprave družbe Primorski skladi, d.o.o., Koper sva seznanjena z vsebino sestavnih delov letnega poročila družbe in s tem tudi s celotnim letnim poročilom za leto 2019. Z njim se strinjava in to potrjujeva s svojim podpisom.

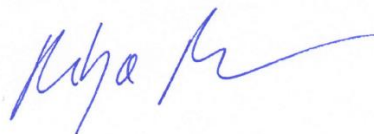
Koper, 23.4.2020

Uprava družbe

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

Lučo BENČIĆ
predsednik uprave

Mitja MADON
član uprave



3. IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Poslovodstvo in nadzorni svet v skladu s 60.a členom Zakona o gospodarskih družbah zagotavljata, da je letno poročilo družbe Primorski skladi, d.o.o., Koper sestavljeno in bo objavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah ter Slovenskimi računovodskimi standardi.

Poslovodstvo sprejema in potrjuje računovodske izkaze družbe Primorski skladi, d.o.o., Koper za leto, končano na dan 31. december 2019, in pojasnila k računovodskim izkazom, ki so izdelana na predpostavki o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Poslovodstvo potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2019.

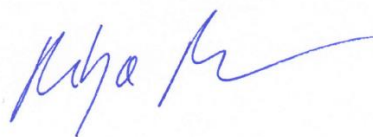
Koper, 23.4.2020

Uprava družbe

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

**Lučo BENČIĆ
predsednik uprave**

**Mitja MADON
član uprave**



4. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

RE-member

Poročilo neodvisnega revizorja

Druženiku družbe PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2019, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper na dan 31. decembra 2019 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila družbe PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper, vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Nadzorni svet je odgovoren za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

RE-member

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodskih izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu s pravili revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganje pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- opravimo postopke preverjanja in razumevanja notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenja o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanimi razkritji posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Re-member d.o.o.
Frankopanska cesta 21, Ljubljana

Ljubljana, 24. april 2020

RE - member
revizija d.o.o. ¹

David Valenčič

pooblaščen revizor



5. PRILOGE

PRILOGA 1: PRIKAZ STRUKTURE PRIHODKOV OD UPRAVLJAVSKIH PROVIZIJ

PRILOGA 1: PRIKAZ STRUKTURE PRIHODKOV OD UPRAVLJAVSKIH PROVIZIJ

Družba za upravljanje (DZU): **PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper**

Leto: **2019**

Investicijski sklad, ki ga DZU upravlja	Upravljaljska provizija		Vstopna provizija	Izstopna provizija	Skupaj
	v denarju	v delnicah			
1	2	3	4	5	6=2+3+4+5
PSP MODRA LINIJA - delniški globalni sklad razvitih trgov	720.917	0	14	27	720.958
PSP PIKA - mešani defenzivni sklad - Evropa	36.472	0	11	0	36.483
PSP ŽIVA - delniški globalni sklad	131.847	0	88	388	132.323
PSP OPTIMA - mešani dinamični globalni sklad	30.290	0	79	14	30.383
FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad	33.903	0	4.259	0	38.162
LILLYWHITE 7 ROCK, mešani fleksibilni globalni sklad	48.776	0	1.260	0	50.036
Skupaj	1.002.205	0	5.711	429	1.008.345

Kraj in datum izpolnitve obrazca: Koper, 23.04.2020

PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper

Lučo Bencić, predsednik uprave Mitja Madon, član uprave



PRILOGA 2: PRIKAZ SREDSTEV V UPRAVLJANJU IZ NASLOVA OPRAVLJANJA STORITEV GOSPODARJENJA S FINANČNIMI INSTRUMENTI

PRILOGA 2: PRIKAZ SREDSTEV V UPRAVLJANJU IZ NASLOVA OPRAVLJANJA STORITEV GOSPODARJENJA S FINANČNIMI INSTRUMENTI

Družba za upravljanje (DZU): PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper

Stanje na dan: 31.12.2019

Število strank	Znesek sredstev v upravljanju	Obračunana upravljalvska provizija	v eur
/	0	0	0
Skupaj	0	0	0

Kraj in datum izpolnitve obrazca: Koper, 23.04.2020

PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper

Lučo Bencić, predsednik uprave

Milija Madon, član uprave



PRILOGA 3: PRIKAZ TERJATEV, OBVEZNOSTI IN NALOŽB PO SKUPINAH POVEZANIH OSEB IZ 19. ČLENA ZISDU-3

PRILOGA 3: PRIKAZ TERJATEV, OBVEZNOSTI IN NALOŽB PO SKUPINAH POVEZANIH OSEB IZ 19. ČLENA ZISDU-3

Družba za upravljanje (DZU): **PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper**

Stanje na dan: **31.12.2019**

Povezana oseba	Terjatve do povezanih oseb		Obveznosti do povezanih oseb		Naložbe v osebe povezane z DZU
	iz poslovanja	iz financiranja	iz poslovanja	iz financiranja	
B1	83.296	0	2.210	124.569	0
C	0	0	976	0	0
Skupaj	83.296	0	3.186	124.569	0

Šifrant vrste povezanosti:

B1 - tako, da je ena oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prvem odstavku 19. člena ZISDU-3 in po 1., 3., 4. in 5. točki drugega odstavka 19. člena ZISDU-3, skupaj, neposredno udeležene v drugi osebi

C - tako, da je v obeh osehah udeležena ista oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prvem odstavku 19. člena ZISDU-3 in po 1., 2., 4. in 5. točki drugega odstavka 19. člena ZISDU-3

Kraj in datum izpolnitve obrazca: Koper, 23.04.2020

PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper

Lučo Benčič, predsednik uprave



Mitja Madon, član uprave

