

# **LETNO POROČILO 2020**

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

**Pristaniška 12, Koper**

**KAZALO**

<b>1. POSLOVNO POROČILO.....</b>	<b>3</b>
1.1 PREDSTAVITEV DRUŽBE .....	3
1.2 POROČILO UPRAVE DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE.....	4
1.3 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE .....	8
<b>2. RAČUNOVODSKO POROČILO .....</b>	<b>11</b>
2.1 BILANCA STANJA .....	11
2.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	12
2.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV .....	13
2.4 IZKAZ GIBANJA KAPITALA .....	14
2.5 RAČUNOVODSKE USMERITVE .....	15
2.6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM .....	19
<b>3. IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA.....</b>	<b>29</b>
<b>4. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA .....</b>	<b>30</b>
<b>5. PRILOGE.....</b>	<b>32</b>
PRILOGA 1: PRIKAZ STRUKTURE PRIHODKOV OD UPRAVLJAVSKIH PROVIZIJ.....	32
PRILOGA 2: PRIKAZ SREDSTEV V UPRAVLJANJU IZ NASLOVA OPRAVLJANJA STORITEV GOSPODARJENJA S FINANČNIMI INSTRUMENTI .....	33
PRILOGA 3: PRIKAZ TERJATEV, OBVEZNOSTI IN NALOŽB PO SKUPINAH POVEZANIH OSEB IZ 19. ČLENA ZISDU-3.....	34

## 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 sestavljajta predsednik uprave Lučo Benčič in član uprave Mitja Madon.

Nadzorni svet sestavljajo: predsednik Leon Klemše ter člana Žarko Ždralič in Marinela Jankovič.

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 2020 se je začelo pozitivno. Rast je trajala vse do sredine meseca februarja. Vse hitrejše širjenje bolezni COVID-19 po Evropi, ki je v začetku leta prišla iz Kitajske, je nato sprožila preplah na mednarodnih trgih kapitala. Do konca marca je večina delniških indeksov izgubila med 25 % in 30 % vrednosti. Hitri padci, ki so bili posledica nenadnih ukrepov za zajezitev širitve virusa zaradi katerih se je začela ustavljati gospodarska aktivnost, so sprožili odziv vlad in centralnih bank. Ta je bil hiter in močan, kar je v aprilu stabiliziralo delniške trge. Fiskalni in monetarni stimulus sta povrnila zaupanje vlagateljev. Proti koncu leta so delniške indekse dodatno podžgale informacije o izvolitvi demokratskega kandidata Josepha Bidna za novega predsednika ZDA in odkritju delujočega cepiva zoper novi koronavirus. Zaključek leta je minil v znamenju močnega borznega naleta, zaradi katerega so delniški indeksi, predvsem ameriški, leto končali celo v zelenih številkah. V naskoku so bile predvsem panoge informacijske tehnologije (Nasdaq +35,2 %), ki naj bi po mnenju vlagateljev imele najboljše možnosti zaradi relativno nizke občutljivosti na zajezitvene ukrepe v boju zoper koronavirus

Globalni delniški indeks MSCI World je pridobil več kot 16 %, ostali pomembnejši borzni indeksi pa so dosegli naslednje letne donose: S&P 500 16,3 %, DJIA 7,2 %, DAX 3,5 %, CAC 40 -7,1 %, FTSE 100 -14,3 %, Nikkei 225 16 %, Shanghai Composite 13,9 %, Sensex India 16 % in Bovespa Brazil 2,9 %. Slovenski borzni indeks SBITOP je zabeležil upad v višini 2,8 %.

### Upravljanje krovnega sklada in vzajemnega sklada

Donosi naših podskladov in sklada v letu 2020 so bili mešani, trije so dosegli pozitivno donosnost in trije negativno.

Spremembe vrednosti enote premoženja (VEP) podskladov Krovnega sklada PSP (KS PSP) v letu 2020:

Podsklad	Sprememba VEP v %
PSP PSP PIKA – mešani defenzivni sklad - Evropa	-0,33
PSP ŽIVA – delniški sklad	7,17
PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov	-5,17
PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov	3,35
FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad	-3,20

Rast vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock (LW7R) je znašala v GBP 14,83 % (v EUR 8,72 %).

Vrednost vseh skladov v upravljanju je ob koncu leta znašala 49,5 mio EUR (KS PSP 45,8 mio in LW7R 3,7 mio) in je bila v primerjavi s koncem leta 2019 nižja za 1 mio EUR. Povprečna čista vrednost sredstev je bila realizirana v višini 47,2 mio EUR in je v primerjavi z letom 2019 nižja za 3,5 %. Na zmanjšanje povprečne čiste vrednosti sredstev skladov je v pretežni meri vplivala negativna donosnost PSP Modra linija, ki ima med našimi skladi daleč največ sredstev.

Vplačila v sklade so znašala 1.542,5 tisoč EUR (KS PSP 1.196,9 tisoč EUR in LW7R 345,6 tisoč EUR), medtem ko so izplačila znašala 1.482,0 tisoč EUR (KS PSP 1.370,4 tisoč EUR in LW7R 111,6 tisoč EUR). V letu 2020 je bil čisti priliv sredstev pozitiven v višini 60,5 tisoč EUR.

V industriji upravljanja vzajemnih skladov kaže, da se je proces konsolidacije zaenkrat zaključil. Z izjemo naše družbe so vsi konkurenti v lasti večjih zavarovalnic (Triglav skladi, Sava Infond, Generali Investments) ali bank (NLB skladi). Med slovenskimi DZU se je delež Primorskih skladov v letu 2020 znižal iz 1,7 % na 1,5 %. Povečanje ČVS v vseh vzajemnih skladih slovenskih DZU je znašalo 7,3 %.

**Poslovanje v letu 2020 in doseganje plana**

Družba je zaključila konsolidacijo skladov in se osredotočila na širjenje prepoznavnosti in krepitev aktivnosti pri trženjski mreži ter iskala nove priložnosti na področju alternativnih skladov. Poslovanje je bilo v veliki meri odvisno od razvoja bolezni COVID-19, ki se je v začetku leta razširila po celem svetu in negativno vplivala na svetovni kapitalski trg. Družba je uspešno prilagodila poslovanje z uvedbo izmeničnega dela od doma, s katerim je zmanjšala možnost stikov med ključnimi zaposlenimi.

Družba upravlja Krovni sklad PSP s petimi podskladi in en samostojen vzajemni sklad, skrbniške storitve pa opravlja Banka Intesa Sanpaolo, d.d., Koper.

Navkljub težkim razmeram je družba leto 2020 zaključila s pozitivnim poslovnim izidom. Realizirani prihodki in stroški so bili nižji v primerjavi s planiranimi in v primerjavi z letom 2019, kapital družbe pa se je nekoliko povečal. Realiziran čisti poslovni izid je bil nižji od planiranega in je znašal 106.073 EUR. Na podlagi priporočil regulatornih organov družba v letu 2020 ni izplačala družbeniku deleža bilančnega dobička.

Tabela v nadaljevanju prikazuje primerjavo doseženega poslovnega rezultata v letu 2020 v primerjavi s planiranim za leto 2020 in doseženim v letu 2019:

POSTAVKA	Doseženo 2020	Plan 2020	Doseženo 2019	INDEKS D/P	INDEKS D 2020/D 2019
Poslovni prihodki	1.001.711	1.139.000	1.048.776	88	96
Stroški blaga, materiala in storitev	264.537	307.000	285.037	86	93
Stroški dela	557.352	562.000	579.125	99	96
Odpisi vrednosti (Amortizacija)	48.813	51.000	50.975	96	96
Drugi poslovni odhodki	2.692	5.000	3.615	54	74
Poslovni odhodki	873.394	925.000	918.752	94	95
Poslovni izid iz poslovanja	128.317	214.000	130.024	60	99
Finančni prihodki	13.255	40.000	56.202	33	24
Finančni odhodki	540	10.000	9.750	5	6
Drugi čisti prihodki (odhodki)	-9.999	0	22	0	0
<b>Poslovni izid obr. obdobja</b>	<b>131.033</b>	<b>244.000</b>	<b>176.498</b>	<b>54</b>	<b>74</b>
Davek iz dob. iz rednega delovanja	24.960	46.000	28.948	54	86
Odloženi davki	0	0	-1.424	0	n/a
<b>Čisti poslovni izid obr. obdobja</b>	<b>106.073</b>	<b>198.000</b>	<b>146.126</b>	<b>54</b>	<b>73</b>

**Finančno stanje**

Dogajanje na kapitalskih trgih je bilo v letu 2020 zaradi globalne pandemije zelo razgibano. Dobri otvoritvi leta je sledil globok padec vseh delniških indeksov, sledil je popravek in pozitiven zaključek leta. Premoženje DZU se je v primerjavi s predhodnim letom povečalo, predvsem zaradi naložb v podsklada PSP Živa in PSP Optima.

Dolgoročne finančne naložbe, ki predstavljajo pretežni del sredstev družbe, so se povečale za 2,6 % in znašajo 3.888,0 tisoč EUR. Kapital družbe, ki predstavlja večino obveznosti do virov sredstev, se je povečal za 4,8 % in znaša 3.919,3 tisoč EUR. Bilančna vsota se je povečala za 1,6 % in znaša 4.275,8 tisoč EUR. Odložene obveznosti za davek predstavljajo v bilančni vsoti 5,7 %, družba je v preteklem letu poravnala vse finančne obveznosti in ni več zadolžena. Na podlagi priporočil nadzornih organov, povezanih z negotovim dogajanjem v zvezi s pandemijo, družba ni izplačala družbeniku dela bilančnega dobička.

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

**Finančno stanje**

Dogajanje na kapitalskih trgih je bilo v letu 2020 zaradi globalne pandemije zelo razgibano. Dobri otvoritvi leta je sledil globok padec vseh delniških indeksov, sledil je popravek in pozitiven zaključek leta. Premoženje DZU se je v primerjavi s predhodnim letom povečalo, predvsem zaradi naložb v podsklada PSP Živa in PSP Optima.

Dolgoročne finančne naložbe, ki predstavljajo pretežni del sredstev družbe, so se povečale za 2,6 % in znašajo 3.888,0 tisoč EUR. Kapital družbe, ki predstavlja večino obveznosti do virov sredstev, se je povečal za 4,8 % in znaša 3.919,3 tisoč EUR. Bilančna vsota se je povečala za 1,6 % in znaša 4.275,8 tisoč EUR. Odložene obveznosti za davek predstavljajo v bilančni vsoti 5,7 %, družba je v preteklem letu poravnala vse finančne obveznosti in ni več zadolžena. Na podlagi priporočil nadzornih organov, povezanih z negotovim dogajanjem v zvezi s pandemijo, družba ni izplačala družbeniku dela bilančnega dobička.

V skladu z veljavno zakonodajo družba razpolaga z ustrežno 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 2020 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 2020 povprečno število zaposlenih 11,96 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 70.910,40 EUR (PETG, LKPG, POSR in ZVTG), delež v družbi KDD d.o.o. v višini 7.185,16 EUR (netržna finančna naložba) in naložbe v vzajemnih skladih, ki jih upravlja v višini 3.799.888,50 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 različno gibale: PSP Živa in PSP Optima sta beležila pozitiven donos, PSP Modra linija, PSP Pika in FT Quant pa negativen donos. Glede na strukturo naložb družbe ocenjujemo, da predstavlja tržno tveganje za delničarja zmerno tveganje.

*Kreditno tveganje* pojmuje kot tveganje neizpolnitve obveznosti, da dolжник (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 neuskkljenosti 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 upravljaljskih provizij. Družba je vseskozi skrbela, da so denarna sredstva za plačilo upravljaljskih

provizij ob začetku meseca na skladih bila zagotovljena. Družba je redno poravnavala celotne obveznosti iz poslovanja in ob koncu leta ni imela kratkoročnih in dolgoročnih finančnih obveznosti.

Na dan 31.12.2020 so znašale kratkoročne poslovne obveznosti 109.782 EUR, kratkoročna sredstva za pokrivanje obveznosti pa so znašala 102.633 EUR. Družba razpolaga z lastnim portfeljem v višini 3,9 mio EUR, v katerem so naložbe, ki so hitro vnovčljive. Upošteva strukturo in vnovčljivost 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, pandemija, 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 2021***

V letu 2021 pričakujemo umiritev pandemije COVID-19, učinkovito delovanje odobrenih cepiv in postopno vrnitev življenja v bolj normalne tirnice.

Na finančnem področju pričakujemo nadaljevanje obdobja zelo nizkih obrestnih mer in obsežnih fiskalnih spodbud s strani posameznih držav z namenom okrepitve agregatnega povpraševanja. Globalno pričakujemo ponoven zagon gospodarstva, ki bo podprt z aktivnostmi, ki so v obdobju pandemije delovale v zelo omejenem obsegu ali sploh niso (hoteli, restavracije, kinodvorane, industrija, turizma itd.).

Investicijske teme, ki bodo zaznamovale leto 2021 bodo IT-digitalizacija, ESG (okolje, družba in upravljanje), energija iz obnovljivih virov, surovine, zlato in biotehnologija. Pričakujemo, da bo po izjemno volatilnem letu 2020, dogajanje v letu bolj umirjeno a vseeno pozitivno.

Na področju trženja želimo odpreti nova trženjska sodelovanja v regijah, kjer še nismo prisotni. Pogledujemo tudi za novimi priložnostmi predvsem na področju ustanavljanja ali upravljanja alternativnih skladov.

Tako kot prejšnja leta smo k planiranju prihodkov družbe za upravljanje za leto 2021 pristopili konzervativno. Pri načrtovanju prihodkov za leto 2021 smo predpostavili, da se bo ob pozitivnih donosih skladov do konca leta vrednost portfelja v našem upravljanju povečala iz 49,5 mio EUR na 52,9 mio EUR. Predpostavili smo, da bodo neto prilivi v sklade znašali 1,0 mio EUR.

V letu 2021 načrtujemo prihodke v višini 1.102.000 EUR in odhodke v višini 892.000 EUR. Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo bo znašal 210.000 EUR, dobiček za delitev (po obračunu davkov v višini 40.000 EUR) pa bo v višini 170.000 EUR.

Zaradi načrtovanega donosa naših skladov, ki predstavljajo največji del naložb DZU, načrtujemo spremembo presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, namenjenih prodaji, za 130.000 EUR, tako da bo celotni vseobsegajoči donos DZU v letu 2021 znašal 300.000 EUR.

Kapital družbe bo ob koncu leta 2021 (po izplačilu dividende v višini 190.000 EUR) znašal 3.810.000 EUR.

Svetovno gospodarstvo je zaradi dolgotrajne pandemije zelo prizadeto. Kljub temu se rast na kapitalskih trgih nadaljuje in 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 1.1.2020 do 31.12.2020. Uprava družbe izjavlja, da je letno poročilo družbe za leto 2020 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 AJPES. 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 zunanjega 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 2020 se je nadzorni svet sestal na štirih 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 računovodskim 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	31.12.2020	31.12.2019
	<b>SREDSTVA</b>			
<b>A.</b>	<b>DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	-	<b>4.170.818</b>	<b>4.112.184</b>
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	1	173.907	206.534
1.	Neopredmetena sredstva	1	173.907	206.534
2.	Dolgoročne aktivne časovne razmejitev	-	0	0
II.	Opredmetena osnovna sredstva	1	9.726	3.556
III.	Naložbene nepremičnine	1	99.205	112.926
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	2	3.887.980	3.789.168
1.	Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	2	3.877.984	3.779.321
2.	Dolgoročna posojila	2	9.996	9.847
V.	Dolgoročne poslovne terjatve	-	0	0
VI.	Odložene terjatve za davek	3	0	0
<b>B.</b>	<b>KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	-	<b>102.624</b>	<b>95.799</b>
I.	Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	-	0	0
II.	Zaloge	-	0	0
III.	Kratkoročne finančne naložbe	4	1.330	925
1.	Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	-	0	0
2.	Kratkoročna posojila	4	1.330	925
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	5	95.252	94.859
V.	Denarna sredstva	6	6.042	15
<b>C.</b>	<b>KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>7</b>	<b>2.312</b>	<b>1.820</b>
	<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	-	<b>4.275.754</b>	<b>4.209.803</b>
Č.	Zabilančna sredstva	13	247.750	247.750
	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>			
<b>A.</b>	<b>KAPITAL</b>	<b>8</b>	<b>3.919.256</b>	<b>3.740.820</b>
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 poštenu vrednosti	8	1.044.754	972.107
VI.	Preneseni čisti poslovni izid	8	1.454.588	1.308.746
VII.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	8	106.073	146.126
<b>B.</b>	<b>REZERVACIJE IN DOLGOROČNE. PAS. ČAS. RAZMEJITVE</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>9</b>	<b>245.066</b>	<b>228.390</b>
I.	Dolgoročne finančne obveznosti	-	0	0
II.	Dolgoročne poslovne obveznosti	9	0	365
III.	Odložene obveznosti za davek	9	245.066	228.025
<b>Č.</b>	<b>KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>10</b>	<b>109.773</b>	<b>238.934</b>
I.	Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	-	0	0
II.	Kratkoročne finančne obveznosti	10	0	124.569
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti	10	109.773	114.365
<b>D.</b>	<b>KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>11</b>	<b>1.659</b>	<b>1.659</b>
	<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	-	<b>4.275.754</b>	<b>4.209.803</b>
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	2020	2019
1.	Čisti prihodki od prodaje	14	985.708	1.027.941
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	16.003	20.835
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	16	264.537	285.037
	a) Nabavna vred. prodanega blaga in materiala ter str. por. materiala	16	4.405	6.498
	b) Stroški storitev	16	260.132	278.539
6.	Stroški dela	16	557.352	579.125
	a) Stroški plač	16	409.638	436.429
	b) Stroški pokojninskih zavarovanj	16	57.416	61.001
	c) Stroški drugih soc. zavarovanj	16	30.056	31.720
	č) Drugi stroški dela	16	60.242	49.975
7.	Odpisi vrednosti	16	48.813	50.975
	a) Amortizacija	16	48.713	50.975
	b) Prevred. posl. odh. pri neopr. sr. in opred. osnovnih sredstvih	-	0	0
	c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	-	100	0
8.	Drugi poslovni odhodki	16	2.692	3.615
9.	Finančni prihodki iz deležev	17	12.949	55.418
	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	12.949	23.294
	č) Finančni prihodki iz drugih naložb	17	0	32.124
10.	Finančni prihodki iz danih posojil	18	203	215
	a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	-	2	0
	b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	18	201	215
11.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	19	103	569
	a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	-	0	0
	b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	19	103	569
12.	Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	-	0	0
13.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	20	409	9.389
	a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	20	409	429
	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	0	8.960
14.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	21	131	361
	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	131	361
15.	Drugi prihodki	-	2	23
16.	Drugi odhodki	-	10.001	1
17.	Davek iz dobička	22	24.960	28.948
18.	Odloženi davki	23	0	-1.424
<b>19.</b>	<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>24</b>	<b>106.073</b>	<b>146.126</b>

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

**Izkaz drugega vseobsegajočega donosa**

V EUR

Postavka	31.12.2020	31.12.2019
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>106.073</b>	<b>146.126</b>
Spremembe revalorizacijskih rezerv iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	72.363	421.646
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini	0	0
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>178.436</b>	<b>567.772</b>

**2.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV**

V EUR

Postavka	2020	2019
<b>A DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>		
<b>a) Prejemki pri poslovanju</b>	<b>997.337</b>	<b>1.025.537</b>
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	988.914	1.023.203
Drugi prejemki pri poslovanju	8.423	2.334
<b>b) Izdatki pri poslovanju</b>	<b>871.232</b>	<b>881.726</b>
Izdatki za nakupe materiala in storitev	267.862	297.665
Izdatki za plače in deleže zaposlenih v dobičku	287.425	289.320
Izdatki za dajatve vseh vrst	244.326	238.747
Drugi izdatki pri poslovanju	71.619	55.994
<b>c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a + b)</b>	<b>126.105</b>	<b>143.811</b>
<b>B DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU</b>		
<b>a) Prejemki pri investiranju</b>	<b>34.454</b>	<b>344.035</b>
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dob. drugih, ki se nanašajo na investiranje	12.952	23.296
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	5.550	0
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	15.952	320.739
<b>b) Izdatki pri investiranju</b>	<b>29.554</b>	<b>380.346</b>
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	630	89.791
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	7.904	0
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	21.020	290.555
<b>c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a + b)</b>	<b>4.900</b>	<b>-36.311</b>
<b>C DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>		
<b>a) Prejemki pri financiranju</b>	<b>331.254</b>	<b>660.680</b>
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	331.254	660.680
<b>b) Izdatki pri financiranju</b>	<b>456.232</b>	<b>776.060</b>
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	456.232	585.964
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	190.096
<b>c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a + b)</b>	<b>-124.978</b>	<b>-115.380</b>
<b>Č KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV</b>	<b>6.042</b>	<b>15</b>
<b>DENARNI IZID V OBDOBJU</b>	<b>6.027</b>	<b>-7.880</b>
<b>ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV</b>	<b>15</b>	<b>7.895</b>

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 2020 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				
<b>Stanje 31.12.2019</b>	<b>661.046</b>	<b>527.094</b>	<b>107.049</b>	<b>18.652</b>	<b>972.107</b>	<b>1.308.746</b>	<b>146.126</b>	<b>3.740.820</b>
<b>Stanje 1.1.2020</b>	<b>661.046</b>	<b>527.094</b>	<b>107.049</b>	<b>18.652</b>	<b>972.107</b>	<b>1.308.746</b>	<b>146.126</b>	<b>3.740.820</b>
<b>SPREMEMBE LASTNIŠKEGA KAPITALA-transakcije z lastniki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS POROČ. OBDOBJA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>72.647</b>	<b>-284</b>	<b>106.073</b>	<b>178.436</b>
Vnos čistega posl. izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	106.073	106.073
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vred. fin. naložb po pošteni vr.	0	0	0	0	72.647	-284	0	72.364
<b>SPREMEMBE V KAPITALU</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>145.842</b>	<b>-146.126</b>	<b>0</b>
Razporeditev preostalega čistega dobička primerjalnega por. obdobja na dr. sestavine kapitala	0	0	0	0	0	146.126	-146.126	0
<b>Stanje 31.12.2020</b>	<b>661.046</b>	<b>527.094</b>	<b>107.049</b>	<b>18.652</b>	<b>1.044.754</b>	<b>1.454.588</b>	<b>106.073</b>	<b>3.919.256</b>
<b>BILANČNI DOB. 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.454.588</b>	<b>106.073</b>	<b>1.560.661</b>

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				
<b>Stanje 31.12.2018</b>	<b>661.046</b>	<b>527.094</b>	<b>107.049</b>	<b>18.652</b>	<b>550.461</b>	<b>1.320.593</b>	<b>178.250</b>	<b>3.363.145</b>
<b>Stanje 1.1.2019</b>	<b>661.046</b>	<b>527.094</b>	<b>107.049</b>	<b>18.652</b>	<b>550.461</b>	<b>1.320.593</b>	<b>178.250</b>	<b>3.363.145</b>
<b>SPREMEMBE LASTNIŠKEGA KAPITALA-transakcije z lastniki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-190.097</b>	<b>0</b>	<b>-190.097</b>
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-190.097	0	-190.097
<b>CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS POROČ. OBDOBJA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>421.646</b>	<b>0</b>	<b>146.126</b>	<b>567.772</b>
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
<b>SPREMEMBE V KAPITALU</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>178.250</b>	<b>-178.250</b>	<b>0</b>
Razporeditev preostalega čistega dobička primerjalnega por. obdobja na dr. sestavine kapitala	0	0	0	0	0	178.250	-178.250	0
<b>Stanje 31.12.2019</b>	<b>661.046</b>	<b>527.094</b>	<b>107.049</b>	<b>18.652</b>	<b>972.107</b>	<b>1.308.746</b>	<b>146.126</b>	<b>3.740.820</b>
<b>BILANČNI DOB. 2019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.308.746</b>	<b>146.126</b>	<b>1.454.872</b>

**Izkaz bilančnega dobička**

V EUR

Postavka	2020	2019
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	106.073	146.126
Preneseni čisti dobiček	1.454.588	1.308.746
<b>Bilančni dobiček</b>	<b>1.560.661</b>	<b>1.454.872</b>

Uprava bo družbeniku predlagala, da se mu iz ugotovljenega bilančnega dobička za leto 2020 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 31.12.2019. 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.
- **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 vračunanim 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, dodatno pokojninsko zavarovanje, prehrana, prevoz na delo.
- **Odpirski 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 31.12.2020, 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 2020 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	Druga neopredmetena sredstva	SKUPAJ neopredmetena sredstva
Nabavna vrednost:	stanje 1.1.2020	224.419	129.626	354.045
	Povečanje	0	630	630
	Zmanjšanje	0	-630	-630
	stanje 31.12.2020	224.419	129.626	354.045
Popravek vrednosti:	stanje 1.1.2020	29.923	117.588	147.511
	Amortizacija	22.442	10.815	33.257
	Zmanjšanje	0	-630	-630
	stanje 31.12.2020	52.365	127.773	180.138
Sedanja vrednost:	stanje 1.1.2020	194.496	12.038	206.534
	stanje 31.12.2020	172.054	1.853	173.907

Opredmetena osnovna sredstva v EUR

Opis		Zgradbe	Oprema in drobní inventar	Investicije v teku	SKUPAJ opredmetena osnovna sredstva
Nabavna vrednost:	stanje 1.1.2020	13.328	118.381	0	131.709
	Povečanje	0	3.393	4.512	7.905
	Zmanjšanje	0	-41.357	0	-41.357
	stanje 31.12.2020	13.328	80.417	4.512	98.257
Popravek vrednosti:	stanje 1.1.2020	10.663	117.490	0	128.153
	Amortizacija	667	1.068	0	1.735
	Zmanjšanje	0	-41.357	0	-41.357
	stanje 31.12.2020	11.330	77.201	0	88.531
Sedanja vrednost:	stanje 1.1.2020	2.665	891	0	3.556
	stanje 31.12.2020	1.998	3.216	4.512	9.726

Naložbene nepremičnine v EUR

Opis		Naložbene nepremičnine
Nabavna vrednost:	stanje 1.1.2020	304.608
	Povečanje	0
	Zmanjšanje	0
	Prenos	0
	stanje 31.12.2020	304.608
Popravek vrednosti:	stanje 1.1.2020	191.682
	Amortizacija	13.721
	Zmanjšanje	0
	Prenos	0
	stanje 31.12.2020	205.403
Sedanja vrednost:	stanje 1.1.2020	112.926
	stanje 31.12.2020	99.205

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 31.12.2020 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 31.12.2020 znašala 99.205 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 2020 znašali 18.548 EUR.

Stroški vzdrževanja naložbenih nepremičnin so v letu 2020 znašali 1.528,62 EUR.

## 2. Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe

Vrednostni papir	Količina na dan 31.12.2020	Tržna vrednost v EUR na dan 31.12.2020	Tržna vrednost v EUR na dan 31.12.2019
Klirinško depotna družba, d.d., Ljubljana	4.199	7.185	7.185
Luka Koper, d.d.	306	5.630	6.916
Petrol, d.d.	170	55.250	63.750
Pozavarovalnica Sava d.d.	380	7.030	0
Zavarovalnica Triglav d.d.	100	3.000	0
PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov	279.858,71	1.963.405	1.899.737
PSP PIKA – mešani defenzivni sklad - Evropa	30.893,50	810.772	813.444
PSP ŽIVA – delniški sklad	31.428,13	755.086	704.600
PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov	101.708,71	191.741	202.197
FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad	685,42	78.885	81.492
<b>SKUPAJ</b>	*	<b>3.877.984</b>	<b>3.779.321</b>

Dolgoročne finančne naložbe, ki so razporejene v skupino razpoložljive za prodajo, so vrednotene po pošteni vrednosti na dan 31.12.2020. 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 972.107 EUR, z dne 1.1.2020, na 1.044.754 EUR, kar je vplivalo na povečanje prevrednotovalnega popravka kapitala v višini 72.647 EUR.

Dolgoročna posojila višini 9.996 EUR zajemajo dolgoročni del posojila zaposlenemu v višini 8.496 EUR in depozit pri 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 1.1.2020	2.525.787	53.402	2.579.189
· Povečanje	0	19.781	19.781
· Zmanjšanje	0	10.806	10.806
Stanje 31.12.2020	2.525.787	62.377	2.588.164
Popravek vrednosti:			
Stanje 1.1.2020	1.175.683	24.449	1.200.132
· Povečanje	114.154	1.078	115.232
· Zmanjšanje	15.736	9.808	25.544
Stanje 31.12.2020	1.274.101	15.719	1.289.820
Poštena vrednost:			
Stanje 1.1.2020	3.701.470	77.851	3.779.321
Stanje 31.12.2020	3.799.888	78.096	3.877.984

3. *Kratkoročne finančne naložbe*

## Kratkoročne finančne naložbe v EUR

Postavka	31.12.2020	31.12.2019
Kratkoročna posojila	1.330	925
<b>SKUPAJ</b>	<b>1.330</b>	<b>925</b>

Kratkoročne finančne naložbe v višini 1.330 EUR predstavljajo kratkoročni del dolgoročnih posojil zaposlenim.

4. *Kratkoročne poslovne terjatve*

## Kratkoročne poslovne terjatve v EUR

Postavka	31.12.2020	31.12.2019
Terjatve do kupcev	92.919	94.859
Terjatve do drugih	2.333	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>95.252</b>	<b>94.859</b>

Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev za storitve predstavljajo terjatve iz naslova provizije za upravljanje investicijskih skladov za mesec december 2020 (PSP PIKA v višini 3.246 EUR, PSP ŽIVA v višini 12.248 EUR, PSP MODRA LINIJA v višini 60.275 EUR, PSP OPTIMA v višini 2.978 EUR, FT QUANT v višini 2.955 EUR in LILLYWHITE 7 ROCK v višini 4.379 EUR), terjatve za prodane vrednostne papirjev v višini 4.337 EUR, terjatve do najemnikov v višini 2.417 EUR in druge terjatve v višini 84 EUR.

Terjatve do drugih predstavlja terjatev do Zavoda za zdravstveno zavarovanje Slovenije za refundacijo bolniške, v višini 1.882 EUR in druge terjatve.

Zapadle kratkoročne poslovne terjatve so v višini 1.142 EUR, nezapadle pa v višini 94.110 EUR.

## Nezapadle kratkoročne poslovne terjatve v EUR

Zapadlost	31.12.2020
od 0 do 30 dni	88.976
od 31 do 90 dni	797
nad 90 dni	4.337
<b>SKUPAJ</b>	<b>94.110</b>

**5. Denarna sredstva**

Denarna sredstva v EUR

Postavka	31.12.2020	31.12.2019
Denarna sredstva v blagajni	15	15
Denarna sredstva na transakcijskem računu	0	0
Depozit na odpoklic	6.027	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>6.042</b>	<b>15</b>

**6. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve**

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve v EUR

Postavka	31.12.2020	31.12.2019
Kratkoročno odloženi stroški	2.312	1.820
<b>SKUPAJ</b>	<b>2.312</b>	<b>1.820</b>

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve v višini 2.312 EUR predstavljajo kratkoročno odloženi stroški (letne naročnine in zavarovanje nepremičnin za leto 2021).

**7. Kapital**

Kapital v EUR

Postavka	31.12.2020	31.12.2019
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	1.044.754	972.107
Preneseni čisti poslovni izid	1.454.588	1.308.746
Čisti poslovni izid poslovnega leta	106.073	146.126
<b>SKUPAJ</b>	<b>3.919.256</b>	<b>3.740.820</b>

Osnovni kapital družbe znaša 661.046 EUR 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 1.044.754 EUR, preneseni čisti poslovni izid 1.454.588 EUR in čisti poslovni izid poslovnega leta 106.073 EUR.

Družbenik Modra linija holding, d.o.o. je dne 24.09.2020 sprejel predlagano uporabo bilančnega dobička družbe, ki je na dan 31.12.2019 znašal 1.454.872,45 EUR, po predlogu uprave družbe Primorski skladi, d.o.o., Koper je dobiček ostal nerazporejen. Na priporočilo Odbora za finančno stabilnost preko Agencije za trg vrednostnih papirjev se dobiček v letu 2020 ni izplačal zaradi epidemije COVID-19.

**8. Dolgoročne obveznosti**

Dolgoročne obveznosti v višini 245.066 EUR so 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 31.12.2019 so bile dolgoročne obveznosti iz istega naslova v višini 228.025 EUR.

**9. Kratkoročne obveznosti**

Kratkoročne poslovne obveznosti v EUR

Postavka	31.12.2020	31.12.2019
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v državi	14.383	15.252
Kratkoročne poslovne obveznosti do podjetij v skupini	2.310	3.186
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	93.080	95.927
<b>SKUPAJ</b>	<b>109.773</b>	<b>114.365</b>

Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v državi v višini 14.383 EUR predstavljajo obveznosti iz tekočega poslovanja.

Kratkoročne poslovne obveznosti do podjetij v skupini v višini 2.310 EUR so obveznosti do dobavitelja Modra linija holding, d.o.o. v višini 2.210 EUR.

Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih v višini 93.080 EUR vključujejo:

- obveznost za bruto plače za mesec december 2020 in poslovno uspešnost 2020, v višini 61.290 EUR,
- druge obveznosti do zaposlenih v višini 4.528 EUR,
- obveznost za plačilo prispevkov in davkov na plače za mesec december 2020 v višini 9.757 EUR,
- obveznost za plačilo davka od dohodkov pravnih oseb v višini 16.964 EUR,
- obveznost za plačilo DDV za mesec december 2020 v višini 460 EUR in
- ostale kratkoročne obveznosti v višini 81 EUR.

Vse kratkoročne poslovne obveznosti so nezapadle.

Nezapadle kratkoročne poslovne obveznosti v EUR

Zapadlost	31.12.2020
od 0 do 30 dni	89.576
od 31 do 90 dni	2.909
nad 90 dni	17.288
<b>SKUPAJ</b>	<b>109.773</b>

**10. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve**

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve v višini 1.659 EUR so vnaprej vračunani stroški revizijske družbe Re-member revizija d.o.o.. Na dan 31.12.2019 so bili vnaprej vračunani stroški revizije v višini 1.659 EUR.

Celotni znesek, porabljen za revizorje, je v letu 2020 znašal 13.688 EUR, in sicer za opravljeno notranjo revizijo s strani družbe ALTA konto, d.o.o. v višini 10.614 EUR in za revizijo opravljeno s strani družbe RE-MEMBER, d.o.o. v višini 3.074 EUR.

**11. Dogodki po datumu bilance stanja**

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

**12. 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 31.12.20 v EUR	Zastavljeni vr. pap./posl. prostori	Zastavni dolžnik	Količina v m <sup>2</sup>	Vrednost zastave na dan 31.12.20 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 31.12.2020 je bila 247.750 EUR.

**13. Čisti prihodki od prodaje**

Čisti prihodki od prodaje v EUR

Postavka	31.12.2020	31.12.2019
Provizija za upravljanje v denarju	963.185	1.002.205
Vstopna in izstopna provizija	3.625	6.140
Najemnine	18.548	18.976
Drugo	350	620
<b>SKUPAJ</b>	<b>985.708</b>	<b>1.027.941</b>

Provizijo za upravljanje v denarju v višini 963.185 EUR predstavlja:

- provizija za upravljanje podskladov Krovnega sklada PSP (PSP PIKA v višini 37.355 EUR, PSP ŽIVA v višini 132.823 EUR, PSP MODRA LINIJA v višini 681.755 EUR, PSP OPTIMA v višini 31.621 EUR in FT QUANT v višini 33.776);
- in provizija za upravljanje vzajemnega sklada LILLYWHITE 7 ROCK v višini 45.855 EUR.

Vstopna in izstopna provizija v višini 3.625 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 82 EUR, PSP MODRA LINIJA v višini 259 EUR, PSP OPTIMA v višini 382 EUR in FT QUANT v višini 1.374 EUR);
  - izplačila posameznega investicijskega kupona podsklada Krovnega sklada PSP (PSP ŽIVA v višini 240 EUR, PSP MODRA LINIJA v višini 8 EUR, PSP PIKA v višini 1.010 in PSP OPTIMA v višini 259 EUR).

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

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

**14. Drugi poslovni prihodki**

Drugi poslovni prihodki v višini 16.003 EUR so:

- boleznine v breme ZZSZ v višini 9.454 EUR,
- subvencije za delavce, ki so dopolnili 60 let v višini 549 EUR
- krizni dodatek, izplačan upravičencem iz naslova državne pomoči za zaježitev ali odpravo posledic COVID-19 v višini 450 EUR in
- dobiček od prodaje službenega vozila v višini 5.550 EUR



**15. 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	31.12.2020	31.12.2019
<i>STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV</i>	264.537	285.037
<i>STROŠKI MATERIALA</i>	4.405	6.498
Stroški energije	442	1.899
Stroški materiala	3.963	4.599
<i>STROŠKI STORITEV</i>	260.132	278.539
Stroški drugih storitev	127.377	146.283
Stroški najemnin	6.960	6.960
Stroški storitev v skupini	40.249	41.534
Stroški vzdrževanja	54.536	49.108
Povračila stroškov v zvezi z delom	5.806	7.111
Stroški plačilnega prometa in provizij	1.264	1.195
Zavarovalne premije	260	821
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	0	2.324
Stroški sejmov, reklame, reprezentance,...	17.965	16.059
Sejnine, študentski servis	5.715	7.144
<i>STROŠKI DELA</i>	557.352	579.125
Bruto plače	409.638	436.429
Prispevek za socialno varnost	66.356	70.440
Dodatno pokojninsko zavarovanje	21.116	22.281
Drugi stroški dela	60.242	49.975
<i>ODPISI VREDNOSTI</i>	48.813	50.975
Amortizacija pri opredmetenih osnovnih sredstvih	1.735	3.890
Amortizacija pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih	33.257	33.364
Amortizacija pri naložbenih nepremičninah	13.721	13.721
Prevred. posl. odh. pri neopr. sr. in opred. osnovnih sredstvih	100	0
<i>DRUGI POSLOVNI ODHODKI</i>	2.692	3.615
<b>SKUPAJ</b>	<b>873.394</b>	<b>918.752</b>

Odpisi vrednosti v višini 48.813 EUR se nanašajo na amortizacijo neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev v višini 34.992 EUR, in sicer opreme in nadomestnih delov v višini 1.068 EUR, amortizacijo neopredmetenih osnovnih sredstev v višini 33.257 EUR, amortizacijo zgradb v višini 667 EUR ter amortizacijo naložbenih nepremičnin v višini 13.721 EUR. Za 100 EUR je še prevrednotovalnih popravkov terjatev.

Drugi poslovni odhodki v višini 2.692 EUR so donacije v višini 2.100 EUR in drugo.

**16. Finančni prihodki iz deležev**

Finančni prihodki iz deležev v višini 12.949 EUR so prihodki iz naslova prejetih dividend.

Prihodki od dividend zajemajo prejete dividende delnic KDD, d.d. v višini 8.049 EUR, Cinkarne Celje, d.d. v višini 561 EUR, Petrola, d.d. v višini 3.740, Luke Koper, d.d. v višini 327 EUR in Krke, d.d. v višini 272 EUR.

**17. Finančni prihodki iz danih posojil**

Finančni prihodki iz danih posojil v višini 203 EUR so v glavnem finančni prihodki od obresti za dano posojilo zaposleni.

**18. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev**

Finančni prihodki iz poslovnih terjatev v višini 103 EUR so prihodki iz naslova pozitivnih tečajnih razlik.

**19. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti**

Finančni odhodki iz finančnih obveznosti v višini 409 EUR so iz naslova posojila prejetega od družbe v skupini, Modre linije holding, d.o.o..

**20. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti**

Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti v višini 131 EUR so negativne tečajne razlike.

**21. Drugi odhodki**

Med drugimi odhodki je zajeta kazen plačana Agenciji za trg vrednostnih papirjev v višini 10.000 EUR.

**22. Davek iz dobička**

Za leto 2020 je bila uporabljena 19 % davčna stopnja od osnove 131.371 EUR, tako znaša davek od dobička 24.960 EUR.

**23. Čisti poslovni izid**

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja v EUR

Postavka	2020	2019
Prihodki	1.014.968	1.105.001
Odhodki	883.935	928.503
<b>Poslovni izid</b>	<b>131.033</b>	<b>176.498</b>
Davek iz dohodka	24.960	28.948
Odloženi davek	0	-1.424
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>106.073</b>	<b>146.126</b>

Družba je v obdobju od 1.1. do 31.12.2020 ustvarila 106.073 EUR čistega poslovnega dobička.

**24. 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) prejemi in zasluži skupin oseb**

Skupni znesek vseh prejemkov, ki so jih za opravljanje funkcij oziroma nalog prejele v poslovnem letu 2020 zgoraj omenjene skupine oseb:

- Člani uprave družbe za upravljanje so za leto 2020 prejeli za 123.556 EUR bruto plač. Skupaj s povračili stroškov, bonitetami in regresom so znašali bruto prejemi 143.421 EUR;
- Člani nadzornega sveta družbe za upravljanje so v letu 2020 prejeli za 5.225 EUR prejemkov (bruto zaslužek);
- Družba poleg uprave nima zaposlenih na podlagi individualnih pogodb.

Prejemki članov uprave in nadzornega sveta za leto 2020 v EUR

	Število prejemnikov	Bruto plače	Regres	Bonitete	Povračila stroškov	Dodatno pokoj. zavarov.	Sejnine	Skupaj bruto	Skupaj neto
Člani uprave	2	123.556	3.710	0	10.517	5.638	0	143.421	93.271
Nadzorni svet	3	0	0	0	0	0	5.225	5.225	3.800
<b>SKUPAJ</b>		<b>123.556</b>	<b>3.710</b>	<b>0</b>	<b>10.517</b>	<b>5.638</b>	<b>5.225</b>	<b>148.646</b>	<b>97.071</b>

**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	31.12.2020	31.12.2019
Modra linija holding, d.o.o. – prejeta posojilo	0	124.569
Modra linija holding, d.o.o. – dano posojilo	6.027	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>6.027</b>	<b>124.569</b>

Posojilo se obrestuje po priznani obrestni meri med povezanimi osebami.

2. 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 2020 znašal 39.553 EUR.
3. Vzdrževanje službenega avta pri družbi Trgo ABC, d.o.o..
4. 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 2020 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 2020 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 2020. Z njim se strinjava in to potrjujeva s svojim podpisom.

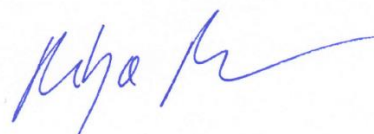
Koper, 15.4.2021

### 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 2020, 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 2020.

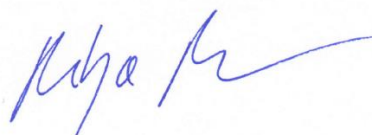
Koper, 15.4.2021

**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

Družbeniku 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 2020, 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 2020 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, 16. april 2021

**RE - member**  
revizija d.o.o. <sup>(2)</sup>

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: 2020

Investicijski sklad, ki ga DZU upravlja	Upravljaljska provizija		Izstopna provizija	Vstopna provizija	Skupaj
	v denarju	v delnicah			
1	2	3	4	5	6=2+3+4+5
PSP MODRA LINIJA - delniški globalni sklad razvitih trgov	681.755	0	259	8	682.022
PSP PIKA - mešani defenzivni sklad - Evropa	37.355	0	11	1.010	38.376
PSP ŽIVA - delniški globalni sklad	132.823	0	82	240	133.145
PSP OPTIMA - mešani dinamični globalni sklad	31.621	0	382	259	32.262
FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad	33.776	0	1.374	0	35.150
LILLYWHITE 7 ROCK, mešani fleksibilni globalni sklad	45.855	0	0	0	45.855
Skupaj	963.185	0	2.108	1.517	966.810

Kraj in datum izpolnitve obrazca: Koper, 15.4.2021

PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper

Lučo Benčič, predsednik uprave      Miha 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: 31.12.2020

Število strank	Znesek sredstev v upravljanju	Obračunana upravljavska provizija
1	0	0
Skupaj	0	0

Kraj in datum izpolnitve obrazca: Koper, 15.4.2021

PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper

Lučo Benčič, predsednik uprave

Mitja 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: 31.12.2020

Povezana oseba	Terjateve do povezanih oseb		Obveznosti do povezanih oseb		Naložbe v osebe, povezane z DZU
	iz poslovanja	iz financiranja	iz poslovanja	iz financiranja	
B1	86.081	6.027	2.310	0	0
C	0	0	0	0	0
Skupaj	86.081	6.027	2.310	0	0

v eur

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 oseh 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, 15.4.2021

PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper

Lučo Benčič, predsednik uprave      Mitija Madon, član uprave