

# **LETNO POROČILO 2018**

**Lillywhite 7 Rock,  
mešani fleksibilni globalni sklad**

## VSEBINA

VSEBINA .....	2
REVIDIRANJE IN DOSTOPNOST REVIDIRANEGA LETNEGA POROČILA VZAJEMNEGA SKLADA .....	4
1. POSLOVNO POROČILO VZAJEMNEGA SKLADA .....	5
1.1. SPLOŠNI PODATKI O VZAJEMNEM SKLADU .....	5
Osnovni podatki .....	5
Ustanovitev in naložbena opredelitev .....	6
Upravljanje sredstev vzajemnega sklada.....	6
Drugi podatki o vzajemnem skladu in družbi za upravljanje.....	6
Podatki o številu enot premoženja, čisti vrednosti sredstev in številu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada na dan 31.12.2018.....	6
Zunanji organi nadzora.....	6
1.2. POROČILO UPRAVE DRUŽBE O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA.....	7
1.3. IZJAVA UPRAVE DRUŽBE O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH .....	8
2. RAČUNOVODSKO POROČILO VZAJEMNEGA SKLADA.....	9
2.1. RAČUNOVODSKI IZKAZI VZAJEMNEGA SKLADA ZA LETO 2018.....	9
2.1.1. Bilanca stanja na dan 31.12.2018.....	9
2.1.2. Izkaz poslovnega izida .....	10
2.1.3. Izkaz denarnih tokov.....	11
2.1.4. Izkaz gibanja števila enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku.....	11
2.1.5. Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku .....	12
3. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM VZAJEMNEGA SKLADA.....	13
3.1. PREDPISI, SPLOŠNI AKTI IN TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE.....	13
3.1.1. Podlage za sestavo računovodskih izkazov vzajemnega sklada .....	13
3.1.2. Temeljne računovodske usmeritve .....	13
3.2. POJASNILA K POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV .....	14
3.2.1. Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja .....	14
3.2.2. Učinki skupnega ovrednotenja naložb .....	16
3.2.3. Izkazovanje dobičkov .....	16
3.2.4. Razkritje tveganj, ki jim je bil izpostavljen investicijski sklad pri svojem poslovanju.....	17
3.2.5. Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev vzajemnega sklada.....	19
3.2.6. Pojasnila v zvezi z zadolževanjem vzajemnega sklada .....	19
3.2.7. Razkritje odstotka sredstev vzajemnega sklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega vzajemnega sklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega vzajemnega sklada ...	19
3.2.8. Informacija o učinku skupnih ovrednotenj sredstev vzajemnega sklada.....	19
3.2.9. Informacija o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih .....	19
3.2.10. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb .....	19
3.2.11. Podatki o številu večjih nakupov in prodaj investicijskih kuponov (5 največjih).....	19

3.3. POJASNILA IN RAZKRITJA POSAMEZNIH VRST STROŠKOV VZAJEMNEGA SKLADA, OPREDELJENIH V 247. IN 248. ČLENU ZISDU-3 .....	20
3.4. RAZKRITJE VREDNOSTI VSEH NAKUPOV IN PRODAJ NALOŽB, KI NISO RAZVRŠČENE MED FINANČNA SREDSTVA, IZMERJENA PO POŠTENI VREDNOSTI PREK POSLOVNEGA IZIDA, TER STROŠKOV, NEPOSREDNO POVEZANIH Z NAKUPOM IN PRODAJO TEH NALOŽB .....	20
3.5. SPECIFIKACIJA DRUGIH POSLOVNIH OBVEZNOSTI .....	20
3.6. DRUGE POSEBNOSTI, KI SE NANAŠAJO NA VZAJEMNI SKLAD .....	20
3.7. DOGODKI PO DATUMU RAČUNOVODSKIH IZKAZOV .....	20
3.8. PODATKI O PREJEMKIH DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE PO 205. ČLENU ZISDU-3 IN POROČILO O IZVAJANJU POLITIK PREJEMKOV .....	20
3.9. PRILOGE K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM .....	21
3.9.1. Prikaz čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja .....	22
3.9.2. Navedba celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada .....	22
3.9.3. Izkaz premoženja (struktura naložb) vzajemnega sklada.....	22
4. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA .....	24

## REVIDIRANJE IN DOSTOPNOST REVIDIRANEGA LETNEGA POROČILA VZAJEMNEGA SKLADA

Letno poročilo vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad za leto 2018 je revidirano s strani revizijske družbe RE-MEMBER revizija d.o.o., Partizanska cesta 8, 1290 Grosuplje.

### **Opozorilo imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad o pravici zahtevati izročitev revidiranega letnega poročila vzajemnega sklada**

Revidirano letno poročilo vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad (v nadaljevanju tudi: vzajemni sklad) za leto 2018 je vlagateljem in zainteresirani javnosti brezplačno na voljo na sedežu družbe Primorski skladi, d.o.o., Koper (v nadaljevanju tudi: družba za upravljanje) na naslovu Pristaniška 12, Koper, vsak delovni dan od 8. do 15. ure ter na spletni strani družbe za upravljanje [www.primorski-skladi.si](http://www.primorski-skladi.si).

Zadnje objavljeno revidirano letno poročilo vzajemnega sklada je vlagatelju na vpogled tudi na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje.

Vlagatelj lahko vselej zahteva izročitev brezplačnega izvoda revidiranega letnega poročila vzajemnega sklada, ki se mu izroči v tiskani obliki, lahko pa tudi na trajnem nosilcu podatkov, ki ni tiskovina, na njegov elektronski naslov ali preko spletne strani družbe za upravljanje, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

- vlagatelj ima možnost izbire med podatki na papirju ali na drugem trajnem nosilcu podatkov ali preko spletne strani;
- vlagatelj mora biti po elektronski poti obveščen o naslovu spletnega mesta ter delu spletnega mesta, kjer lahko dostopa do podatkov;
- vlagatelj se mora izrecno strinjati z navedeno obliko zagotavljanja podatkov; in
- način zagotavljanja podatkov na trajnem nosilcu podatkov, ki ni tiskovina, je primeren okoliščinam, v katerih poteka poslovanje med družbo za upravljanje in vlagateljem.

## 1. POSLOVNO POROČILO VZAJEMNEGA SKLADA

---

### 1.1. SPLOŠNI PODATKI O VZAJEMNEM SKLADU

#### Osnovni podatki

Ime: vzajemni sklad Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad

ISIN koda: SI0031401696

Oznaka investicijskega kupona: NUMLI

Transakcijski račun: št. SI56 0510 0801 5833 884, odprt pri ABANKA d.d.

Matična številka: 5822629007

Družba za upravljanje: Primorski skladi, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.o.o., Koper

Na podlagi Pogodbe o prenosu upravljanja investicijskih skladov, sklenjene dne 29.5.2018 z družbo Numerica partnerji d.o.o., Ljubljana, je družba prevzela v upravljanje tri vzajemne sklade: Diversified Growth Fund, FT Quant in Lillywhite 7 Rock. Po prejemu dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev je družba pričela z upravljanjem novih skladov dne 23.8.2018.

Poslovni naslov in sedež družbe za upravljanje: Pristaniška ulica 12, 6000 Koper

Uprava družbe za upravljanje: Dušan Jereb, predsednik uprave

Lučo Benčič, član uprave

Skrbnik premoženja vzajemnega sklada: ABANKA d.d., Slovenska cesta 58, Ljubljana

Nadzorna institucija: Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana

Revizor: RE-MEMBER revizija d.o.o., Partizanska cesta 8, Grosuplje

Pričetek poslovanja vzajemnega sklada: 7.7.2017

Naložbena usmeritev: mešani fleksibilni globalni sklad

Ocena tveganja in potencialne donosnosti: 4 od 7

Vstopni stroški: 5 %

Izstopni stroški: 0 %

Upravljavska provizija: 1,50 %

Celotni stroški poslovanja v letu 2018: 2,07 %

Splet: [www.primorski-skladi.si](http://www.primorski-skladi.si)

E-mail: [primorski-skladi@primorski-skladi.si](mailto:primorski-skladi@primorski-skladi.si); [info@primorski-skladi.si](mailto:info@primorski-skladi.si)

Telefon: 00386 5 66 33 150

Fax: 00386 5 66 33 133

Delovni čas: pon.–pet. od 8. do 15. ure

## Ustanovitev in naložbena opredelitev

Vzajemni sklad Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad (v nadaljevanju tudi: vzajemni sklad), ki ga upravlja družba Primorski skladi, d.o.o., Koper (v nadaljevanju tudi: družba za upravljanje ali družba), je bil ustanovljen dne 14.6.2017 z izdajo Odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev opr. št. 40220-2/2017-26, s katero je bilo izdano dovoljenje za upravljanje vzajemnega sklada, soglasje k pravilom upravljanja vzajemnega sklada, dovoljenje za objavo prospekta vzajemnega sklada ter dovoljenje za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za račun vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad je opredeljen kot mešani fleksibilni globalni sklad, ki ima lahko v vsakem trenutku do 100 odstotkov sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje, dolžniške vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in enote ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente, ter denar in denarne ustreznike, brez osredotočanja na posamezno regijo ali panogo.

Temeljni naložbeni cilj vzajemnega sklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustrezni razpršenosti naložb.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti vzajemnega sklada, izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA), je 4 od 7.

Vzajemni sklad je namenjen vlagateljem, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, daljšem od treh let.

## Upravljanje sredstev vzajemnega sklada

Upravljaivec vzajemnega sklada je družba Primorski skladi, d.o.o., Koper. Za upravljanje je družba za upravljanje upravičena do provizije, ki je določena v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada, kot je le-ta določena s pravili upravljanja, ki so podrobneje opredeljena v prospektu vzajemnega sklada z vključenimi pravili upravljanja.

## Drugi podatki o vzajemnem skladu in družbi za upravljanje

Podrobnejši podatki o poslovanju vzajemnega sklada in o družbi za upravljanje ter vsi dokumenti vzajemnega sklada so dostopni na spletni strani [www.primorski-skladi.si](http://www.primorski-skladi.si).

## Podatki o številu enot premoženja, čisti vrednosti sredstev in številu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada na dan 31.12.2018

Število enot premoženja	Čista vrednost sredstev	Št. imetnikov inv. kuponov	Vrednost enote premoženja	Letna donosnost sklada (%)
35.689,7316	2.989.347,04 GBP	2	83,7593 GBP	-11,30

## Zunanji organi nadzora

Poslovanje vzajemnega sklada in družbe za upravljanje je pod nadzorom Agencije za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana.

Letno poročilo vzajemnega sklada in družbe za upravljanje za leto 2018 revidira družba RE-MEMBER revizija d.o.o., Partizanska cesta 8, 1290 Grosuplje.

## 1.2. POROČILO UPRAVE DRUŽBE O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA

### Uvod

Leto 2018 je bilo zaznamovano z močno pozitivnim začetkom v mesecu januarju. V februarju je nato prišlo do prvega večjega padca tečajev. Delno je šlo za posledico pritiska dvigovanja obrestnih mer v ZDA in posledično močnega dolarja, ki je vplival na slabšanje razmer na trgih v razvoju, delno pa tudi posledica zaostrovanja trgovinske retorike med ZDA in Kitajsko. Padec se je konec marca ustavil, indeksi so se nato poleti znova obrnili v pozitivno smer. Ameriške borze so septembra dosegle tudi nov letni vrh, ostalim pa to ni uspelo. Oktobra se je situacija znova začela slabšati, tokrat bolj pod pritiskom makroekonomskih kazalnikov iz Evrope in Kitajske, ki kažejo na ohlajanje gospodarske aktivnosti. Delniški trgi so močan pospešek navzdol zabeležili predvsem decembra, ki je bil tudi zgodovinsko gledano eden slabših. Skoraj vsi pomembnejši borzni trgi so leto 2018 zaključili negativno, najslabše predvsem trgi v razvoju, razmeroma visoki padci so bili tudi na evropskih trgih, še najmanj pa so zdrsnili ameriški trgi, kjer se še pozna močna konjunktura zaradi ekspanzivne fiskalne politike (znižanje korporativne davčne stopnje) iz začetka leta.

V polnem teku so pogajanja Velike Britanije za izstop iz EU. Negotovost je velika, saj naj bi predvidoma do konca marca 2019 prišlo do odločitve o sporazumnem dogovoru ali do trdega brexita. V primeru da dogovor ne bo dosežen, bo to kratkoročno negativno vplivalo na britansko gospodarstvo.

Ameriška centralna banka FED je v skladu z napovedmi v letu 2018 zvišala ključno obrestno mero, tako da je le-ta ob koncu leta znašala med 2,25 do 2,50 odstotka, medtem ko ECB vztraja pri ničelnih obrestnih merah.

Na delniških trgih se je v letu 2018 ob zaključku leta zgodil negativen preobrat. Pregled donosov pomembnejših borznih indeksov v 2018: največ je izgubil Kitajski indeks Shanghai composite in sicer 24,6 %, sledi DAX z 18,3 %, britanski FTSE 100 z 12,5 % in japonski Nikkei 225 z 12,1 % padcem ter francoski CAC 11 %; nekoliko nižje padce so doživeli ameriški indeksi S&P500 6,2, DJIA 5,6 % in Nasdaq 3,9 %. Slovenski borzni indeks SBITOP je zabeležil minimalen zdrs v višini 0,2 %.

Razmere na kapitalstkih trgih so bile ob zaključku leta neugodne. Vrednosti indeksov so do polletja naraščale, zadnji kvartal pa strmoglavile, kar je povzročilo znižanje vrednosti enot premoženja. Beležili smo presežek odlivov nad prilivi sredstev, prav tako se je znižala vrednost naložb skladov, tako da je čista vrednost sredstev nižja v primerjavi s predhodnim letom.

### Upravljanje vzajemnega sklada

Vzajemni sklad Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad je v letu 2018 beležil 11,44% padec vrednosti enote premoženja, kar gre predvsem na račun slabše donosnosti nekaterih naložb v druge ciljne sklade, ki so usmerjeni predvsem v ameriške izdajatelje z nižjo tržno kapitalizacijo. Medtem, ko je bila v prvi polovici leta skupno beležena še rast vrednosti enote premoženja, so bili padci skoncentrirani predvsem v mesecih oktober in december, ko je bilo tudi splošno stanje na borznih trgih razmeroma negativno. Večina pomembnejših svetovnih kapitalstkih trgov je leto 2018 zaradi nenadnih strahov pred preveč restriktivno monetarno politiko, trgovinskimi zaostrovanji ter nenazadnje negotovostjo okoli procesa britanskega izstopa iz Evropske Unije, zaključila v negativnem območju. Med njimi še posebej izstopajo evropske borze, denimo nemški borzni indeks DAX30 (-18 %) ter britanski FTSE100 (-12 %). Vzajemni sklad je imel konec leta 2018 približno 28 % sredstev v korporativnih obveznicah manjših izdajateljev brez bonitetne ocene z visokimi donosi, ter približno 65 % sredstev v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov. Preostanek so znašala denarna sredstva na transakcijskem računu vzajemnega sklada.

### 1.3. IZJAVA UPRAVE DRUŽBE O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

Uprava družbe PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper potrjuje računovodske izkaze vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad za poslovno leto, končano dne 31.12.2018, in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom.

Uprava je odgovorna za pripravo računovodskega poročila tako, da to predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja vzajemnega sklada in izidov njegovega poslovanja za poslovno leto, končano dne 31.12.2018.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju vzajemnega sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Uprava potrjuje, da je poslovanje vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad v celoti usklajeno z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in da so naložbe vzajemnega sklada usklajene z določbami navedenega zakona.

Koper, 23.4.2019

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

**Dušan JEREB**  
predsednik uprave

**Lučo BENČIĆ**  
član uprave



**2. RAČUNOVODSKO POROČILO VZAJEMNEGA SKLADA****2.1. RAČUNOVODSKI IZKAZI VZAJEMNEGA SKLADA ZA LETO 2018**

V nadaljevanju so podani računovodski izkazi vzajemnega sklada za leto 2018 s pojasnili. Kot primerljivi so prikazani računovodski izkazi vzajemnega sklada za leto 2017. Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih brez centov (v nadaljevanju: EUR). Zaradi zaokroževanja na celo število so možna odstopanja v znesku do 1 EUR.

**2.1.1. Bilanca stanja na dan 31.12.2018**

(v EUR)				
I. SREDSTVA		Pojasnilo	31.12.2018	31.12.2017
1.	Denarna sredstva		263.282	341.330
2.	Depoziti pri bankah in posojila		0	0
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vr. papirjev	str. 22	1.394.381	554.081
4.	Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev		0	0
5.	Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	str. 22	1.685.962	987.706
6.	Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti		0	0
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga		0	0
8.	Terjatve		2.994	23.105
9.	Aktivne časovne razmejitve		0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>			<b>3.346.619</b>	<b>1.906.222</b>
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
1.	Poslovne obveznosti		0	59.887
a)	Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	44.526
b)	Obveznosti iz upravljanja		0	15.361
c)	Obveznosti za plačilo davkov		0	0
d)	Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja		0	0
e)	Druge poslovne obveznosti		0	0
2.	Finančne obveznosti		0	0
a)	Posojila		0	0
b)	Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov		0	0
c)	Druge finančne obveznosti		0	0
3.	Pasivne časovne razmejitve		4.812	2.945
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja		3.341.807	1.843.390
a)	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		4.028.782	1.940.928
b)	Vplačani presežek enot premoženja		-19.950	-51.201
c)	Presežek iz prevrednotenja		0	0
d)	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj		-213.742	0
e)	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja		-453.283	-46.337
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>			<b>3.346.619</b>	<b>1.906.222</b>

Pojasnila so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

**2.1.2. Izkaz poslovnega izida**

(v EUR)	Pojasnilo	7.7. – 31.12.2018	1.1. – 31.12.2017
1.	Prihodki od obresti	64.320	18.058
2.	Prihodki od dividend	5.975	0
3.	Drugi finančni prihodki	240.140	91.909
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	440	0
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	13.771	27.980
6.	Drugi prihodki	283	0
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>324.929</b>	<b>137.947</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje str. 20	-50.580	-4.659
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico str. 20	-9.602	-1.209
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	-5.295	0
11.	Odhodki z zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem str. 20	-50.340	-52.685
13.	Odhodki za obresti	-3.543	-7.786
14.	Drugi finančni odhodki	-182.988	-97.277
15.	Iztržene izgube pri naložbah	-13.819	0
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	-455.895	-17.334
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18.	Drugi odhodki str. 20	-6.150	-3.334
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>-778.212</b>	<b>-184.284</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>	<b>-453.283</b>	<b>-46.337</b>
21.	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-24.534	-51.651
22.	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-4.584	-450
23.	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24.	Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
<b>25.</b>	<b>NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA (20+21-22-23-24)</b>	<b>-473.233</b>	<b>-97.538</b>
26.	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-12,70	-2,68

Pojasnila so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

**2.1.3. Izkaz denarnih tokov**

(v EUR)	2018	2017
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	2.518.365	1.958.816
2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	-421.004	-7.903
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
<b>4. Presežek prejemkov/ izdatkov pri širitvi poslovanja (1-2-3)</b>	<b>2.097.361</b>	<b>1.950.913</b>
5. Prejemki pri prodaji naložb	131.176	0
6. Izdatki pri nakupu naložb	-1.983.925	-1.552.473
7. Prejemki od udenarljivih terjatev	1.160.426	726.964
8. Izdatki za plačilo obveznosti	-1.473.931	-790.958
<b>9. Presežek prejemkov/ izdatkov pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)</b>	<b>-2.166.254</b>	<b>-1.616.467</b>
<b>10. Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4+9)</b>	<b>-68.893</b>	<b>334.446</b>
<b>11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12+13)</b>	<b>263.282</b>	<b>341.330</b>
<b>12. Presežek izdatkov v obdobju (10)</b>	<b>-68.893</b>	<b>334.446</b>
<b>13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada*</b>	<b>332.175</b>	<b>6.884</b>

\* V skladu z SRS2016 22.27 je začetno stanje denarnih sredstev v letu 2018 prilagojeno za vpliv sprememb deviznih tečajev na devizna denarna sredstva v višini 9.154 EUR glede na končno stanje predhodnega obdobja.

Pojasnila so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

**2.1.4. Izkaz gibanja števila enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku**

	Število enot premoženja
<b>Stanje 01. januarja 2017</b>	<b>0,0</b>
Vplačani investicijski kuponi	17.391,19
Izplačani investicijski kuponi	-74,00
<b>Stanje 31. decembra 2017</b>	<b>17.317,19</b>
<b>Stanje 01. januarja 2018</b>	<b>17.317,19</b>
Vplačani investicijski kuponi	23.387,71
Izplačani investicijski kuponi	-5.015,17
<b>Stanje 31. decembra 2018</b>	<b>35.689,73</b>

### 2.1.5. Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku

(v EUR)	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
<b>Stanje 01. januarja 2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Vplačani investicijski kuponi	1.949.283	-51.651	0	0	0	0	1.897.632
Izplačani investicijski kuponi	-8.355	0	450	0	0	0	-7.905
Čisti dobiček / izguba obdobja	0	0	0	0	0	-46.337	-46.337
<b>Stanje 31. decembra 2017</b>	<b>1.940.928</b>	<b>-51.651</b>	<b>450</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-46.337</b>	<b>1.843.390</b>
Prenos dobička (izgube)	0	51.651	-450	0	-97.538	46.337	0
<b>Stanje 01. januarja 2018</b>	<b>1.940.928</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-97.538</b>	<b>0</b>	<b>1.843.390</b>
Vplačani investicijski kuponi	2.539.154	-24.534	0	0	25.118	0	2.539.738
Izplačani investicijski kuponi	-451.300	0	4.584	0	-141.322	0	-588.038
Čisti dobiček / izguba obdobja	0	0	0	0	0	-453.283	-453.283
<b>Stanje 31. decembra 2018</b>	<b>4.028.782</b>	<b>-24.534</b>	<b>4.584</b>	<b>0</b>	<b>-213.742</b>	<b>-453.283</b>	<b>3.341.807</b>

Koper, 23.4.2019

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

**Dušan JEREB**  
predsednik uprave

**Lučo BENČIČ**  
član uprave




---

### 3. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM VZAJEMNEGA SKLADA

---

#### 3.1. PREDPISI, SPLOŠNI AKTI IN TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

##### 3.1.1. Podlage za sestavo računovodskih izkazov vzajemnega sklada

Poslovanje vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad je določeno z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/15 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: ZISDU-3) in podzakonskimi predpisi, izdanimi na njegovi podlagi.

Računovodski izkazi vzajemnega sklada so sestavljeni po določitih Sklepa o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Ur. l. RS, št. 100/15, s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju tudi: sklep) in so usklajeni z vsakokrat veljavnimi spremembami sklepa. Postavke, izkazane v računovodskih izkazih investicijskega sklada, se vrednotijo v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi, pri čemer se pri vrednotenju in izkazovanju postavk investicijskega sklada upoštevajo tudi pravila vrednotenja iz sklepa.

Poročilo v celoti odraža stanja, ki so razvidna iz računovodskih izkazov.

##### Splošna pravila vrednotenja

Vzajemni sklad ni pravna oseba, temveč predstavlja premoženje, ki ga upravlja družba za upravljanje v skladu z načeli razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Vzajemni sklad opredeljujeta posebni naložbeni cilj in naložbena politika.

Sredstva in obveznosti vzajemnega sklada so ločena od sredstev in obveznosti družbe za upravljanje in skrbnika premoženja vzajemnega sklada.

##### 3.1.2. Temeljne računovodske usmeritve

Dolgoročni in kratkoročni dolgovi, izraženi v tuji valuti, se na dan bilance stanja preračunajo v domačo valuto, tj. v EUR s tečajem Evropske centralne banke na dan 31.12.2018.

Za izkazovanje naložb v računovodskih izkazih vzajemnega sklada se upošteva Slovenski računovodski standard (SRS) 3 (2016).

Obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo z obrestmi vred v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

Diskontirani kratkoročni vrednostni papirji se obravnavajo enako kot tisti, ki prinašajo obresti. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti z obrestmi vred v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi s tečajem trga, in v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. Tako dobljeni vrednosti se prištejejo tudi obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

Brezkuponске obveznice se obravnavajo enako kot obrestovane obveznice. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti, dnevno pa se obrestujejo v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. Prednostne delnice z nespremenljivimi dividendami, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo enako kot delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Udeležbene prednostne delnice se izkazujejo enako kot navadne delnice.

Navadne delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo po zadnjem dnevnem tečaju.

Drugi vrednostni papirji se izkazujejo po zadnjem tečaju organiziranega trga vrednostnih papirjev oziroma po udenarljivi vrednosti. V drugih primerih se izkazujejo po nakupni vrednosti, razen v primerih, ko je naložba zaradi znakov oslabitve oslabiljena.

Če upravljavec vzajemnega sklada ugotovi, da je knjigovodska vrednost posameznega vrednostnega papirja, s katerim se ne trguje ali se z njim trguje neredno, premajhna ali prevelika, se lahko odloči za skupno ovrednotenje. Pri skupnem ovrednotenju se tak vrednostni papir izkaže po dokazani pošteni vrednosti. Če je dokazana poštena vrednost večja od knjigovodske, se razlika izkaže kot rezerva za pošteno vrednost, če je dokazana poštena vrednost manjša od knjigovodske, se za razliko oblikuje popravek vrednosti vrednostnega papirja.

Zmanjšanje ali povečanje vrednosti naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se izkazuje kot neiztržena izguba ali neiztrženi dobiček pri naložbah.

Pri ovrednotenju vrednostnega papirja na organiziranem trgu vrednostnih papirjev se upošteva zadnji tečaj trga. Vrednostni papirji se vrednotijo po zadnjem znanem tečaju organiziranih trgov vrednostnih papirjev, na katerih so bili vrednostni papirji kupljeni. Za obveznice, s katerimi se trguje na medbančnih trgih, se, kadar tečaj ni redno objavljen, uporablja model vrednotenja, ki izhaja iz podatkov, ki prihajajo s trga.

Zadnji dnevni tečaj je zaključni tečaj organiziranega trga vrednostnih papirjev ali drug primerljiv tečaj, ki ga objavi organizator trga in je rezultat opravljenih poslov.

## **3.2. POJASNILA K POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV**

### **3.2.1. Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja**

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- finančne naložbe v posojila ali
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Pri obračunavanju nakupa finančne naložbe se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja tako finančno sredstvo pripozna z upoštevanjem datuma trgovanja, kar velja tudi za obračunavanje prodaje finančne naložbe. Ta način se uporablja za vse nakupe in prodaje finančnih naložb.

Finančna sredstva in finančne obveznosti, ki se izkazujejo v bilanci stanja, zajemajo:

- postavka Denarna sredstva zajema dobroimetje na posebnem denarnem računu vzajemnega sklada v domači in tuji valuti. Denarna sredstva zajemajo tudi dodatna likvidna sredstva, ki služijo za namene zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz vzajemnega sklada ter v primeru, da tovrstno nalaganje pomeni naložbe vzajemnega sklada. Dodatna likvidna sredstva zajemajo depozite na odpoklic z možnostjo izplačila na dan odpoklica, ki se dnevno obrestujejo, in ostale dane depozite;
- postavka Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, zajema naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev domačih oziroma tujih izdajateljev. Vrednotijo se po pošteni vrednosti preko poslovnega izida po

zaključnem tečaju trga, na katerem so kupljeni, ali drugem primerljivem tečaju, ki ga objavi organizator trga, oziroma po modelu vrednotenja, ki izhaja iz podatkov, ki prihajajo iz delujočega trga, in je rezultat opravljenih poslov;

- postavka Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov zajema naložbe v delnice odprtih kolektivnih naložbenih podjetij, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev;
- postavka Terjatve predstavlja terjatve za prodane vrednostne papirje in deleže v kapitalu, terjatve iz naslova financiranja in druge terjatve;
- postavka Poslovne obveznosti vključuje obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov, obveznosti iz upravljanja in druge poslovne obveznosti;
- postavka Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja sestoji iz:
  - nominalne vrednosti vplačanih enot premoženja,
  - vplačanega presežka enot premoženja,
  - rezerva za pošteno vrednost,
  - prenesenega čistega dobička ali prenesene čiste izgube iz prejšnjih obračunskih obdobj in
  - nerazdeljenega dobička ali čiste izgube obravnavanega obračunskega obdobja do dneva izdelave računovodskih izkazov.

Izračun nakupne in prodajne vrednosti enote premoženja ter preračun vplačil in izplačil enot premoženja vzajemnega sklada se opravlja na način, določen v prospektu vzajemnega sklada z vključenimi pravili upravljanja.

Pripoznana finančna naložba je ob začetnem pripoznanju izmerjena po pošteni vrednosti. Če gre za finančno naložbo, ki ni razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se začetni pripoznani vrednosti prištejejo stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva.

Po začetnem pripoznanju se finančna sredstva izmerijo po pošteni vrednosti, brez odštetja stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi, razen:

- finančne naložbe v posojila, ki se izmerijo po odplačni vrednosti, in
- finančne naložbe v kapitalske instrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, ter v izpeljane finančne instrumente, ki so povezani s takimi finančnimi naložbami in jih je treba poravnati z njimi, se izmerijo po nabavni vrednosti.

Prihodki od obresti predstavljajo prihodke od obresti od vrednostnih papirjev, obresti od terjatev, prihodke od obresti iz posojil, depozitov in drugih obresti.

Prihodki od dividend se pripoznajo na datum upravičenja do dividende in vključujejo tudi prevrednotovalne popravke za dnevno prevrednotenje terjatev iz naslova dividend v tuji valuti. Izjemoma se prihodki od dividend, za katere ni na razpolago podatkov, pripoznajo na datum prejema dividende.

Drugi finančni prihodki so pretežno prihodki iz naslova pozitivnih tečajnih razlik, pripoznani v skladu z vrednotenjem finančnih instrumentov.

Prihodki od iztrženih dobičkov pri naložbah zajemajo vse iztržene dobičke od prodaje naložb v obračunskem letu.

Prihodki od neiztrženih dobičkov pri naložbah se nanašajo na neiztržene dobičke za naložbe, ki se vrednotijo po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, ki jih zaračuna družba za upravljanje, se obračunavajo v skladu s prospektom vzajemnega sklada z vključenimi pravili upravljanja.

Odhodki v zvezi s trgovanjem so odhodki iz naslova plačil organizatorju trga, borznemu posredniku, klirinško depotni družbi, skrbniku in drugi odhodki pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev.

Drugi finančni odhodki vključujejo predvsem negativne tečajne razlike.

Odhodki za iztržene izgube pri naložbah zajemajo vse realizirane izgube.

Odhodki za neiztržene izgube so odhodki iz naslova nerealiziranih kapitalskih izgub iz naložb, ki se jih vrednoti po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida.

Drugi odhodki vključujejo stroške plačilnega prometa.

### **3.2.2. Učinki skupnega ovrednotenja naložb**

Če upravljavec vzajemnega sklada ugotovi, da je knjigovodska vrednost posameznega vrednostnega papirja, s katerim se ne trguje ali se z njim trguje neredno, premajhna ali prevelika, se lahko odloči za skupno ovrednotenje.

Do oslabitve naložb pride, ko zunanji znaki kažejo, da vrednost naložb ne bo povrnjena. To se predvsem kaže na borznem poslovanju ali pa na trgu vrednostnih papirjev. Tu velja načelo ponudba, povpraševanje in tu se oblikuje tudi cena naložb. Sprotno spremljanje situacije na tržišču daje znak, ali bo vrednost naložbe povrnjena ali ne.

### **3.2.3. Izkazovanje dobičkov**

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, izmerjenem po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se pripozna v poslovnem izidu prek finančnih prihodkov in odhodkov.

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, razpoložljivem za prodajo, se pripozna neposredno v obveznostih do vlagateljev v enote premoženja kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) rezerve za pošteno vrednost, če je poštena vrednost finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, večja oziroma manjša od njegove pripoznane vrednosti, se pripozna pozitivna oziroma negativna rezerva za pošteno vrednost. Izgube kot posledice prevrednotenja zaradi trajne oslabitve se pripoznajo kot izguba v poslovnem izidu.

Dokazani dobiček ali izguba pri finančnem sredstvu se izkazuje po odplačni vrednosti in se pripozna v poslovnem izidu, ko so taka sredstva prevrednotena zaradi oslabitve ali je zanje odpravljeno pripoznanje.

Preračuni finančnih sredstev, izraženih v tujih valutah, ki so denarne postavke, se pripoznajo v poslovnem izidu.

Obresti, izračunane po metodi efektivnih obresti, se pripoznajo v poslovnem izidu.

Dividende za kapitalski instrument se pripoznajo v poslovnem izidu, ko družba pridobi pravico do plačila oziroma izjemoma, če ni podatkov, s prejemom plačila.



V skladu s pravili upravljanja bo vzajemni sklad vse prihodke oziroma celotni čisti dobiček zadržal oziroma ga reinvestiral in ga imetnikom ne bo izplačeval v obdobju imetništva investicijskih kuponov, temveč šele ob izplačilu odkupne vrednosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

### 3.2.4. Razkritje tveganj, ki jim je bil izpostavljen investicijski sklad pri svojem poslovanju

Družba za upravljanje ima vzpostavljen celovit sistem upravljanja s tveganji vzajemnega sklada, ki ga je v letu 2018 izvajala skladno z ZISDU-3, Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 100/15, s spremembami in dopolnitvami), Sklepom o upravljanju tveganj investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 11/16), ter Načrtom upravljanja tveganj vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad, sprejetim s strani uprave družbe za upravljanje na podlagi prej navedenih predpisov.

Načrt upravljanja tveganj vzajemnega sklada ureja obvladovanje tveganj vseh sredstev vzajemnega sklada ter opredeljuje ukrepe za obvladovanje tveganj in postopke za izvajanje in spremljanje izvajanja teh ukrepov, ki so določeni za vsako od posameznih vrst tveganj, ki jim je vzajemni sklad izpostavljen. Naložbeni cilji, politike, vrste tveganj ter ocena tveganosti po lestvici so opredeljeni v prospektu vzajemnega sklada z vključenimi pravili upravljanja. Vsi postopki oziroma metode za ugotavljanje in merjenje tveganj, ukrepi za obvladovanje tveganj in postopki za izvajanje teh ukrepov ter postopki za spremljanje izvajanja ukrepov za obvladovanje tveganj, ki so navedeni v Načrtu upravljanja tveganj vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad, temeljijo na in so usklajeni z določili prospekta vzajemnega sklada z vključenimi pravili upravljanja. Družba za upravljanje preveri ustreznost načrta upravljanja tveganj vzajemnega sklada vsaj enkrat letno ter ob vsaki pomembni spremembi izpostavljenosti tveganjem.

Za obvladovanje tveganj vzajemnega sklada družba za upravljanje spremlja in ocenjuje zlasti naslednja tveganja:

- tržno tveganje,
- likvidnostno tveganje,
- tveganje neizpolnitve obveznosti s strani nasprotne stranke,
- tveganje koncentracije naložb,
- operativno tveganje,
- tveganje skrbništva, poravnave in borznega posrednika

V internem Načrtu upravljanja tveganj vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad so podrobneje določeni postopki oziroma metode za ugotavljanje in merjenje tveganj, ukrepi za obvladovanje tveganj in postopki za izvajanje teh ukrepov ter postopki za spremljanje izvajanja ukrepov za obvladovanje tveganj:

- *Tržno tveganje:*

Služba za upravljanje s tveganji izvaja nadzor nad izpostavljenostjo tržnim tveganjem (tveganje negativne spremembe cen lastniških instrumentov, valutno tveganje, obrestno tveganje in tveganje spremembe kreditne bonitete izdajatelja) z upoštevanjem omejitev, ki izhajajo iz zakonodaje ter investicijske politike vzajemnega sklada, izvaja pa se tudi nadzor v zvezi z upoštevanjem dodatnih notranjih omejitev in merjenje prispevka posameznih elementov upravljanja na tveganost in uspešnost upravljanja. Služba za upravljanje s tveganji na dnevni ravni spremlja dopustne izpostavljenosti sredstev vzajemnega sklada izhajajoč iz zakonodaje in investicijske politike vzajemnega sklada, s ciljem preprečevanja oziroma zgodnjega odkrivanja morebitnih odstopanj. V primeru ugotovitve odstopanj o tem nemudoma obvesti upravo družbe z obrazložitvijo odstopanj in predlogom popravniških ukrepov. V primeru, da ni odstopanj, poda Služba za upravljanje s tveganji četrtletno poročilo o obvladovanju tveganj za obdobje preteklih treh mesecev.

- *Likvidnostno tveganje:*

Služba za upravljanje s tveganji dva-krat letno izdela analizo likvidnosti naložb na podlagi preteklih dnevnih podatkov o borznem prometu s posameznim finančnim instrumentom, kar predstavlja osnovo za rangiranje naložb v likvidnostne razrede in posledično splošno opredelitev višine likvidnostnega tveganja vzajemnega sklada.

V primeru, ko služba za upravljanje s tveganji ugotovi povečanje likvidnostnega tveganja, to sporoči upravi in predlaga enega ali nekaj ukrepov za povečanje likvidnosti vzajemnega sklada, kot na primer:

- zmanjšanje splošne stopnje aktivnosti upravljanja premoženja, merjene z obratom sredstev;
- preventivno postopno odprodajo naložb vzajemnega sklada ali zaustavitev nakupov vrednostnih papirjev;
- druge ukrepe za povečanje dodatnih likvidnih sredstev vzajemnega sklada.

- *Tveganje nasprotne stranke:*

Preverjanje izpolnjevanja obveznosti nasprotnih strank računovodska služba izvaja na dnevni ravni in ob morebitnih odstopanjih nemudoma obvesti upravo. Nadzor v zvezi z ugotavljanjem in izvajanjem ukrepov v primeru neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke se izvaja četrtletno, izvaja pa ga služba za upravljanje s tveganji. V primeru, da zasledi odstopanja od določil, poda poročilo z obrazložitvijo odstopanj in predlogom ukrepov za odpravo teh odstopanj. Uprava DZU nato zadolži odgovorno osebo, da odstopanja nemudoma odpravi.

- *Tveganje skrbništva, poravnave in borznega posrednika:*

Služba za upravljanje s tveganji spremlja ažurnost komunikacije s strani skrbnika ter enkrat mesečno preveri skladnost stanja finančnih instrumentov na vzajemnem skladu s stanjem na skrbniškem računu pri skrbniku. V okviru dnevnega poslovanja se preverja sodelovanje s skrbnikom in borznimi posredniki ter se v primeru ugotovitve posamičnih odstopanj pri katerih med stranema ne pride do soglasja glede načina odprave le-teh o tem obvesti upravo družbe. V primeru, da ni odstopanj, služba za upravljanje s tveganji poda poročilo četrtletno.

- *Operativno tveganje:*

Operativno tveganje se ne ugotavlja in meri s kvantitativnimi merili temveč se upravlja oz. skuša minimizirati z ustreznimi vodstvenimi ukrepi kakršni so:

- obstoj ustreznih internih aktov s področja sistemizacije delovnih mest, opisa delovnih procesov, dovoljenega in nedovoljenega ravnanja zaposlenih;
- obstoj načrta za upravljanje tveganj, kriznega načrta ter načrta neprekinjenega poslovanja;
- smiselno in sorazmerno izpolnjevanje standardov in okvirov ravnanja na področju upravljanja, razvoja, varovanja in dokumentiranja informacijskih rešitev kot je ISO/IEC 27001 in ISO/IEC 27002, v skladu z določbami Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17, s spremembami in dopolnitvami);
- izobraževanje zaposlenih.

- *Tveganje koncentracije naložb:*

Tveganje koncentracije naložb se meri in spremlja na dnevni ravni z izračunom izpostavljenosti posameznim izdajateljem in skupinam izdajateljev, pri čemer se v izračunu izpostavljenosti seštevajo naložbe v vse vrste finančnih instrumentov istega izdajatelja. V primeru približevanja najvišji dovoljeni dopustni izpostavljenosti se izdela predlog za znižanje izpostavljenosti do take naložbe.

Družba za upravljanje je v letu 2018 izvajala vse potrebne postopke v zvezi z upravljanjem tveganj vzajemnega sklada. V primeru povečanih tveganj bi bili sprejeti ustrezni ukrepi, izvajanje katerih bi družba za upravljanje tekoče spremljala.

Za namene varovanja pred tveganji niso bile uporabljene posebne tehnike in orodja, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje.

### 3.2.5. Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev vzajemnega sklada

Družba za upravljanje za račun vzajemnega sklada za namene varovanja pred tveganji ni uporabila posebnih tehnik in orodij upravljanja sredstev.

### 3.2.6. Pojasnila v zvezi z zadolževanjem vzajemnega sklada

Vzajemni sklad se v letu 2018 ni zadolževal.

### 3.2.7. Razkritje odstotka sredstev vzajemnega sklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega vzajemnega sklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega vzajemnega sklada

Vzajemni sklad v letu 2018 ni imel tovrstnih naložb.

### 3.2.8. Informacija o učinku skupnih ovrednotenj sredstev vzajemnega sklada

Pri vrednotenju premoženja vzajemnega sklada ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

### 3.2.9. Informacija o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih

V letu 2018 vzajemni sklad ni imel zastavljenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

### 3.2.10. Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2018 vzajemni sklad ni oblikoval popravkov vrednosti naložb.

### 3.2.11. Podatki o številu večjih nakupov in prodaj investicijskih kuponov (5 največjih)

Največji nakupi		
Datum	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
4.4.2018	6.119,7819	90,7253 GBP
16.1.2018	2.490,8004	95,3222 GBP
19.6.2018	1.887,8255	96,6191 GBP
23.1.2018	1.009,1083	94,9101 GBP
15.1.2018	1.004,9602	95,3935 GBP

Največje prodaje		
Datum	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
17.1.2018	1.004,9602	95,4991 GBP
21.9.2018	744,0000	94,1568 GBP
27.9.2018	669,8252	94,2980 GBP
25.10.2018	436,8847	87,4256 GBP
21.8.2018	290,2658	94,9749 GBP

**3.3. POJASNILA IN RAZKRITJA POSAMEZNIH VRST STROŠKOV VZAJEMNEGA SKLADA, OPREDELJENIH V 247. IN 248. ČLENU ZISDU-3**

Vrsta stroška	(v EUR)
Provizija za upravljanje	50.580
Stroški povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja vzajemnega sklada	51.052
Stroški plačilnega prometa	5.054
Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada	5.295
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	0
Stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov	0
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih dajatev v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada	1.046
Stroški skrbniških storitev skrbnika	8.434
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0
Stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oz. prihodkov vzajemnega sklada	0
Drugi administrativni stroški	0
<b>Skupaj</b>	<b>121.461</b>

**3.4. RAZKRITJE VREDNOSTI VSEH NAKUPOV IN PRODAJ NALOŽB, KI NISO RAZVRŠČENE MED FINANČNA SREDSTVA, IZMERJENA PO POŠTENI VREDNOSTI PREK POSLOVNEGA IZIDA, TER STROŠKOV, NEPOSREDNO POVEZANIH Z NAKUPOM IN PRODAJO TEH NALOŽB**

Vzajemni sklad v letu 2018 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

**3.5. SPECIFIKACIJA DRUGIH POSLOVNIH OBVEZNOSTI**

Vzajemni sklad ne izkazuje drugih poslovnih obveznost.

**3.6. DRUGE POSEBNOSTI, KI SE NANAŠAJO NA VZAJEMNI SKLAD**

Drugih posebnosti, ki bi jih bilo za razumevanje izkazov vzajemnega sklada za poslovno leto 2018 potrebno dodatno razkrivati, ni bilo.

**3.7. DOGODKI PO DATUMU RAČUNOVODSKIH IZKAZOV**

Od datuma računovodskih izkazov do datuma izdelave tega poročila ni bilo dogodkov, ki bi pomembno vplivali na poslovanje vzajemnega sklada in na predstavljene revidirane računovodske izkaze vzajemnega sklada.

**3.8. PODATKI O PREJEMKIH DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE PO 205. ČLENU ZISDU-3 IN POROČILO O IZVAJANJU POLITIK PREJEMKOV**

Podatki o izplačanih prejemkih zaposlenim v poslovnem letu 2018 izplačanih s strani družbe za upravljanje

Stalni prejemki	421.392EUR
Variabilni prejemki	0 EUR
<b>Skupaj</b>	<b>421.392 EUR</b>
Število upravičencev izplačanih prejemkov v poslovnem letu 2018	14

## Podatek o izplačanih prejemkih v poslovnem letu 2018 izplačanih s strani družbe za upravljanje višjemu vodstvu in neposrednim prevzemnikom tveganj

Višje vodstvo	138.919 EUR
Neposredni prevzemniki tveganj	209.453 EUR
<b>Skupaj</b>	<b>348.372 EUR</b>

Ob koncu leta 2018 je bilo v družbi za upravljanje skupaj štirinajst redno zaposlenih, od tega trije za krajši delovni čas od polnega. Izračun izplačanih prejemkov zaposlenih v družbi se opravi na podlagi veljavnih pogodb o zaposlitvi oz. individualnih pogodb o zaposlitvi. Variabilni prejemki se izplačajo, če so izpolnjeni pogoji iz internega akta Politike prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela.

Družba upravlja dva vzajemna sklada ter krovni sklad s štirimi podskladi.

### Poročilo o izvajanju politik prejemkov in ostali podatki o prejemkih družbe po 205. členu ZISDU-3

Družba je v letu 2017 vzpostavila politike prejemkov v skladu z določbami ZISDU-3 in na njegovi podlagi sprejetimi sklepi ATVP. Politike prejemkov je pripravila uprava družbe in jih sprejel nadzorni svet družbe. Pri oblikovanju politik prejemkov so sodelovali nosilci trajnih funkcij sistema notranjih kontrol družbe. Politike prejemkov so določene v internem aktu - Politike prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela. Na podlagi sklepa nadzornega sveta so se politike prejemkov družbe za upravljanje pričele izvajati s 1.1.2018, tako da v letu 2018 nadzorni svet še ni preverjal ustreznosti navedenega akta, prav tako še ni bil izveden neodvisen notranji pregled skladnosti prakse prejemkov s politikami prejemkov.

Vrste zaposlenih, ki se štejejo za pomembne nosilce tveganja in merila za določitev teh zaposlenih so opredeljeni internem aktu - Politike prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela (Priloga 1: Kategorije zaposlenih).

Povezava med nagrajevanjem in uspešnostjo ter način zagotavljanja neodvisnega plačila zaposlenih v notranjih kontrolah sta opredeljena v internem aktu - Politike prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela (točka 3.3.1 Dodeljevanje prejemkov iz naslova uspešnosti).

Merila za merjenje uspešnosti in tveganj so opredeljena v internem aktu - Politike prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela (Priloga 2: Prilaganje variabilnih prejemkov tveganjem).

Nagrajevanje zaposlenih s posebno naravo dela in izplačevanje variabilnih prejemkov je opredeljeno v internem aktu - Politike prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela (točka 3.3.1.2 Nagrajevanje in točka 3.3.1.3. Izplačevanje in prilaganje variabilnih prejemkov).

Družba za upravljanje v poslovnem letu 2018 ni sprejela bistvenih sprememb svoje plačne politike.

Interni dokument - Politike prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela je objavljen na spletni strani družbe za upravljanje [www.primorski-skladi.si](http://www.primorski-skladi.si).

### 3.9. PRILOGE K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Kot priloge k računovodskim izkazom družba za upravljanje prikazuje tudi priloge iz 8. člena Sklepa o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 100/2015; 42/2017).

**3.9.1. Prikaz čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja**

31.12.2018		29.12.2017		30.12.2016	
ČVS**	VEP*	ČVS**	VEP*	ČVS**	VEP*
2.989.347,04	83,7593	1.615.813,79	94,4343	n.p.	n.p.

\*\*ČVS – Čista vrednost sredstev (v GBP)

\*VEP – Vrednost enote premoženja (v GBP)

**3.9.2. Navedba celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada**

Med celotne stroške vzajemnega sklada (CSP) se štejejo vsi stroški poslovanja vzajemnega sklada, vključno s provizijo za upravljanje in skrbniško provizijo, razen transakcijskih stroškov in tem stroškom primerljivih stroškov. Izraženi so v odstotku od povprečne čiste vrednosti sklada v enakem obdobju.

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada v obdobju od 01.01.2018 do 31.12.2018, izraženi v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev sklada v istem obdobju, znašajo 2,07 %.

Natančnih podatkov o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada v obdobju od 01.01.2017 do 31.12.2017 ni mogoče navesti, ker vzajemni sklad ni posloval celotno obdobje.

**3.9.3. Izkaz premoženja (struktura naložb) vzajemnega sklada**

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v EUR	Vrednost v izvorni valuti	Izvirna valuta	Delež v izdaji vrednostnih papirjev	Delež v sredstvih sklada	Delež v ČVS sklada
<b>VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV</b>				<b>1.394.380,50</b>				<b>40,67</b>	<b>41,73</b>
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				1.394.380,50				40,67	41,73
Vrednostni papirji domačih izdajateljev				37.729,00				1,13	1,13
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev				37.729,00				1,13	1,13
- Lastniški vrednostni papirji				37.729,00				1,13	1,13
NLB D.D.	NLB LI	SVN	2.900	37.729,00	37.729,00	EUR	0,00	1,13	1,13
Vrednostni papirji tujih izdajateljev				1.356.651,50				40,54	40,60
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev				1.356.651,50				40,54	40,60
- Lastniški vrednostni papirji				433.222,01				12,95	12,96
PATISSERIE HOLDINGS PLC	CAKE LN	GBR	7.624	36.605,90	32.745,08	GBP	0,01	1,09	1,10
EURONEXT NV	ENX FP	NLD	1.300	65.390,00	65.390,00	EUR	0,00	1,96	1,96
FIRSTCASH INC	FCFS US	USA	450	28.434,50	32.557,50	USD	0,00	0,85	0,85
GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK LN	GBR	2.254	37.574,65	33.611,65	GBP	0,00	1,12	1,12
SIGNIFY NV	LIGHT NA	NLD	1.200	24.564,00	24.564,00	EUR	0,00	0,74	0,74
NETFLIX INC	NFLX US	USA	265	61.947,51	70.929,90	USD	0,00	1,85	1,85
ON THE BEACH GROUP PLC	OTB LN	GBR	9.000	33.805,46	30.240,00	GBP	0,01	1,01	1,01
PRUDENTIAL PLC	PRU LN	GBR	1.500	23.509,55	21.030,00	GBP	0,00	0,70	0,70
VORDERE PLC	VOR LN	GBR	294.000	32.866,42	29.400,00	GBP	0,15	0,98	0,98
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	WPM US	CAN	3.000	51.170,31	58.590,00	USD	0,00	1,53	1,53
ZOETIS INC	ZTS US	USA	500	37.353,71	42.770,00	USD	0,00	1,12	1,12
- Dolžniški vrednostni papirji				923.429,49				27,59	27,63
- Obveznice gospodarskih družb				923.429,49				27,59	27,63
ASTON MARTIN CAPITAL HOLDING	ASTONM 5 3/4 04/15/22	JERSEY	100	110.443,63	98.795,14	GBP	0,04	3,30	3,30
AUDACIA CAPITAL (IRELAND) PLC	AUDACIA CAPITAL 6%	IRL	150.000	167.713,77	150.025,00	GBP	0,60	5,01	5,02

AUDLEY FUNDING PLC	AUDLEY 12 02/27/22	GBR	179.781	206.505,07	184.724,98	GBP	0,36	6,17	6,18
DEBENHAMS PLC	DEBLN 5 1/4 07/15/21	GBR	100	73.044,24	65.340,26	GBP	0,04	2,18	2,18
ESCHER MARWICK PLC	ESMPLC 7 1/4 11/14/19	GBR	130.477	145.306,68	129.981,18	GBP	0,26	4,34	4,35
LADBROKES GROUP FINANCE PLC	LADLN 5 1/8 09/16/22	GBR	800	93.233,19	83.399,89	GBP	0,08	2,79	2,79
TESCO PLC	TSCOLN 5 1/2 12/13/19	GBR	110	127.182,91	113.768,93	GBP	0,03	3,80	3,81
<b>INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>				<b>1.685.962,12</b>				<b>50,38</b>	<b>50,45</b>
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				1.685.962,12				50,38	50,45
GUINNESS GLOBAL INNOVATORS FUND C GBP	GGICGBA ID	GBR	35.182,83	541.356,90	484.259,99	GBP	0,29	16,18	16,20
VAM-WORLD GROWTH FUND-B	VAMWGRB LX	LUX	6.195,584	581.086,26	665.343,77	USD	1,99	17,36	17,39
VAM LUX - INTL OPPORT- A USD	VINTOPA LX	LUX	6.675,936	563.518,96	645.229,21	USD	4,19	16,84	16,86

Koper, 23.4.2019

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

**Dušan JEREB**  
predsednik uprave

**Lučo BENČIĆ**  
član uprave

## 4. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

### *RE-member*

#### Poročilo neodvisnega revizorja

#### Upravljavcu vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad

##### *Mnenje*

Revidirali smo računovodske izkaze vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad, ki vključujejo bilanco stanja dan 31. decembra 2018, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad na dan 31. decembra 2018 ter njihovega poslovnega izida in denarnih tokov 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 (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od upravljalca in vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad 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 upravljalca sklada. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad, 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 napačen. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem ni nič takega, o čemer bi morali 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 upravljalca sklada je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi ter 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 upravljalca sklada je pri pripravi računovodskih izkazov odgovorno za oceno sposobnosti sklada, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo vzajemni sklad Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.



## 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 ustreznost razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklep temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje 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.  
Partizanska cesta 8, Grosuplje

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

David Valenčič  
pooblaščen revizor



Grosuplje, 23. april 2019