

LETNO POROČILO 2024

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

Pristaniška 12, Koper

Koper, april 2025

KAZALO

1. POSLOVNO POROČILO.....	3
1.1 PREDSTAVITEV DRUŽBE	3
1.2 POROČILO UPRAVE DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	3
1.3 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE	9
2. RAČUNOVODSKO POROČILO	12
2.1 BILANCA STANJA	12
2.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	13
2.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV	14
2.4 IZKAZ GIBANJA KAPITALA	15
2.5 RAČUNOVODSKE USMERITVE	16
2.6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	20
3. IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA.....	27
4. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	28
5. PRILOGE	30

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 je v njem s svojim vložkom v celoti udeležen družbenik Elektronek Group B.V., Nizozemska

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 Registrskem sodišču v Kopru, srg. št. 1659/93, pod vložno št. 1/04619/00.

Družba nima podružnic.

Investicijski skladi, ki jih upravlja družba:

➤ podskladi Krovnega sklada PSP:

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

Upravo družbe sestavljata predsednik uprave Lučo Benčič in član uprave Mitja Madon.

Nadzorni svet sestavljajo: predsednik Jaka Kavčič ter člana Joc Pečecnik in Sabina Novak.

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.

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

Na kapitalskih trgih je za nami še eno odlično leto. K temu je veliko prispevala ameriška centralna banka Fed, saj ji je s premišljenimi koraki pri monetarni politiki vsaj za leto 2024 uspel t.i. »mehek pristanek« ameriškega gospodarstva – znižanje inflacije brez negativnega vpliva na gospodarsko rast in zaposlenost.

Žal tega ne moremo trditi za Evropo. Gospodarska rast je šibka, posebej izstopata krizi v Nemčiji in Franciji. Problemi z nižjo rastjo so tudi na Kitajskem, ki se še vedno pobira iz krize v sektorju nepremičnin.

Leto je zaznamoval tudi bivši in bodoči ameriški predsednik Donald Trump. Najprej, ko je srečno preživel poskus atentata in kasneje s prepričljivo zmago na volitvah. Pri tem je imel veliko podporo v tehnološkem sektorju na čelu z Elonom Muskem.

Naše želje glede zaključka bojev na obeh vojnih žariščih, v Ukrajini in v Palestini, se v lanskem letu niso uresničile, vendar obstaja realna možnost, da se to zgodi v letu 2025.

Donosi obveznic so bili v letu 2024 mešani, večinoma rahlo pozitivni, najboljše pa so se odrezale evropske in ameriške podjetniške obveznice.

Globalni delniški indeks MSCI World je v letu 2024 pridobil 19,2 %, ostali pomembnejši borzni indeksi pa so dosegli naslednje letne donose: S&P 500 23,3 %, DJIA 12,9 %, Nasdaq 28,6 %, DAX 18,8 %, CAC 40 -2,1 %, FTSE 100 5,7 %, Nikkei 225 19,2 %, Shanghai Composite 12,7 %, Sensex India 8,2 % in Bovespa Brazil -10,4 %. Eden izmed najuspešnejših pa bil Slovenski borzni indeks SBITOP, ki je zaključil leto s skoraj 33 % porastom vrednosti.

Upravljanje krovnega sklada

Na razvitih kapitalskih trgih se je nadaljevala rast, kar se je odražalo tudi v donosih naših skladov, ki so bili v letu 2024 pozitivni in nad načrtovanimi.

Spremembe vrednosti enote premoženja podskladov KS PSP v letu 2024:

Podsklad	Sprememba VEP v %
PSP PIKA – mešani defenzivni sklad - Evropa	8,29 %
PSP ŽIVA – delniški sklad	10,30 %
PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov	13,49 %
PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov	9,09 %
FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad	5,99 %

Skupna vrednost vseh skladov, s katerimi smo upravljali v letu 2024, se je iz začetnih 52,2 mio EUR do konca leta povišala za skoraj 5 mio EUR, na 57 mio EUR. Načrtovali smo, da bomo ob koncu leta upravljali s sredstvi v višini 56,8 mio EUR. K rahlemu preseganju načrtov za 0,2 mio EUR sta prispevala na eni strani povišanje vrednosti enot premoženja skladov za 6,3 mio EUR (načrtovali smo povečanje za 3 mio EUR) in na drugi strani neto odlivi v višini 1,5 mio EUR (načrtovali smo neto prilive v višini 1,6 mio EUR).

Kljub visokim neto odlivom smo zaradi bistveno višjih donosov od pričakovanih rahlo presegli načrtovano povprečno stanje sredstev v upravljanju za leto 2024 v višini 54,5 mio EUR. Dosežena povprečna vrednost sredstev je znašala 54,8 mio EUR (eno leto prej 51,2 mio EUR).

Donosi naših skladov v letu 2024 so bili pozitivni.

PSP Modra linija, katere vrednost enote premoženja (VEP) se je v letu 2023 povišala za 12,2 %, se je tudi v letu 2024 povišala kar za 13,5 % je in s tem močno presegla planirano rast v višini 6 %. Kljub neto odlivom v višini 0,5 mio EUR se je čista vrednost sredstev sklada v letu 2024 iz 36,2 mio zvišala na 40,6 mio EUR.

Vrednost enote premoženja PSP Živa se je v letu 2023 zvišala za 11,3 %, v 2024 pa ponovno porasla še za 10,3% in s tem presegla načrtovani donos v višini 6 %. Sredstva v tem podskladu so glede na lani ostala praktično nespremenjena v vrednosti 7,7 mio EUR. Sklad je beležil neto odlive v višini 0,8 mio EUR.

Enota premoženja PSP Optima je v letu 2023 pridobila 9,6 %, lani pa se je njena vrednost povišala še za 9,1 %, kar pomeni, da je precej presegla načrtovani 5 % donos. Vrednost podsklada je v letu 2024 z upoštevanjem minimalnih izplačil narasla iz začetnih 3,6 mio EUR na 4,0 mio EUR ob koncu leta.

Potem ko je enota premoženja PSP Pika v letu 2023 pridobila 7,0 %, je tudi v letu 2024 narasla še za 8,3 %. Načrtovali smo 3 % rast vrednosti točke. Vrednost tega podsklada se je tako v letu 2024, ob neto prilivih v višini 0,08 mio EUR, zvišala na 3,38 mio EUR.

Za sklad FT Quant smo načrtovali 5 % letni donos. Cilj smo uresničili ter ga presegli za celo odstotno točko saj je bil dosežen donos pozitiven v višini 6 %. Ob relativno visokih neto odlivih v višini 0,25 mio EUR so se sredstva sklada zmanjšala na 1,39 mio EUR.

Družba pri sprejemanju investicijskih odločitev za vsak posamezni podsklad ne presoja tveganj glede trajnostnosti in ne upošteva škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti.

Proces konsolidacije se je v industriji upravljanja vzajemnih skladov umiril, tako da se je število DZU ustalilo. 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 2024 znižal iz 1,09 % na 0,9 %. Povečanje ČVS v vseh vzajemnih skladih, ki jih upravljajo slovenske DZU, je znašalo 30,5%.

Poslovanje v letu 2024 in doseganje plana

Poslovanje družbe je bilo v letu 2024 stabilno, v skladu s planiranim. Celo leto je tekел projekt posodobitve informacijskega sistema, ki se bo predvidoma zaključil do sredine leta 2025.

S 1.1.2025 smo načrtovali in izvedli prenos administrativnih storitev na OTP banko, v prvem četrtletju pa še vzpostavitev nove aplikacije za vodenje evidence strank.

Zaradi načrtovanih upokojitev predvidevamo nekatere spremembe pri kadrih na področju IT in računovodstva.

Načrtovali smo in v začetku leta 2025 vzpostavili sistem SIEM, ki bo precej izboljšal kibernetisko varnost družbe in bo pomembno prispeval k uskladitvi poslovanja družbe z zahtevami EU direktive DORA.

Na poslovnem področju smo nadaljevali z rednimi aktivnostmi na področju trženja in izpeljali več trženjskih akcij samostojno in v sodelovanju s trženjskimi partnerji. Te aktivnosti tudi v letu 2024 niso prinesle željenih prilivov, saj so bili ti bistveno nižji od planiranih. Soočeni smo bili tudi z večjim izplačilom ene od institucionalnih strank iz vzajemnega sklada PSP Živa.

V letu 2025 načrtujemo negativni trend preobrniti z novimi produkti, ki bodo naredili našo ponudbo bolj konkurenčno.

Na področju regulative smo izboljševali delovne procese in posodabljali pravilnike na podlagi veljavne zakonodaje in priporočil ATPV.

Družba razpolaga z ustrežno višino kapitala in je bila vseskozi kapitalsko ustrezna.

Družba upravlja Krovni sklad PSP s petimi podskladi.

Skrbniške storitve opravlja Banka Intesa Sanpaolo, d.d., Koper.

Poslovno gledano lahko ocenimo letošnje leto kot relativno uspešno, rezultat je bil višji od predhodnega leta in nekoliko nad načrtovanim. Realizirani prihodki so bili 8 % višji v primerjavi z letom 2023 in 1 % nižji od planiranih, stroški pa so bili višji kot 2023, vendar nekoliko nižji od planiranih. Kapital družbe znaša 1,2 mio EUR in je nekoliko višji od predhodnega leta in presega zakonsko predpisanega. Realiziran čisti poslovni izid je večji od planiranega in je znašal 94.598 EUR. Na podlagi sklepa edinega družbenika je celoten bilančni dobiček v višini 232.018 EUR ostal nerazporejen.

Tabela v nadaljevanju prikazuje primerjavo doseženega poslovnega rezultata v letu 2024 v primerjavi s planiranim za leto 2024 in doseženim v letu 2023:

POSTAVKA	Doseženo 2024	Plan 2024	Doseženo 2023	INDEKS D/P	INDEKS D 2024/D 2023
Poslovni prihodki	1.147.613	1.160.000	1.066.551	99	108
Stroški blaga, materiala in storitev	317.778	320.000	308.984	99	103
Stroški dela	695.938	652.000	627.103	107	111
Odpisi vrednosti (Amortizacija)	38.443	88.000	37.582	44	102
Drugi poslovni odhodki	2.395	0	3.801	/	63
Poslovni odhodki	1.054.554	1.060.000	977.470	99	108
Poslovni izid iz poslovanja	93.059	100.000	89.081	93	104
Finančni prihodki	15.785	12.000	0	132	/
Finančni odhodki	18	2.000	1.298	1	1
Drugi čisti prihodki (odhodki)	2.755	0	225	0	1.224
Poslovni izid obr. obdobja	111.581	110.000	88.008	101	127
Davek iz dob. iz rednega delovanja	16.983	21.000	14.161	81	120
Odloženi davki	0	0	0	0	0
Čisti poslovni izid obr. obdobja	94.598	89.000	73.847	106	128

Finančno stanje

Po uspešnem letu 2023 se je tudi leto 2024 na kapitalskih trgih zaključilo pozitivno. Z izjemo posameznih panog so praktično vse naložbene kategorije poslovno leto zaključile v zelenih številkah.

Bilančna vsota je v primerjavi s predhodnim letom za 14% višja. Kapital je nekoliko višji zaradi rasti vrednosti naložb v skladih in akumuliranega prenesenega čistega poslovnega izida.

Bilančne kategorije so v primerjavi s predhodnim letom nekoliko višje: dolgoročne finančne naložbe znašajo 928 tisoč EUR (855 tisoč EUR v letu 2023); kapital družbe, ki predstavlja pretežni del obveznosti do virov sredstev, znaša 1,2 mio EUR (1,1 mio EUR v letu 2023), bilančna vsota znaša 1,4 mio EUR (1,2 mio EUR v letu 2023), družba nima kratkoročnih in dolgoročnih finančnih obveznosti.

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

Kadri

Ob koncu leta 2024 je bilo v Primorskih skladih skupaj dvanajst redno zaposlenih, od tega eden za polovični delovni čas. Kadrovska struktura je ustrezna, saj je poleg dvočlanske uprave še deset zaposlenih, ki ustrezajo zakonskim pogojem za delo v družbi za upravljanje. Upravo družbe zastopata predsednik in član uprave. Od skupnega števila zaposlenih so trije zaposleni imeli višješolsko izobrazbo in devet zaposlenih visokošolsko oz. univerzitetno izobrazbo. Na podlagi delovnih ur je bilo v letu 2024 povprečno število zaposlenih 12,58 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.

Družba ima finančne naložbe v vzajemnih skladih, ki jih upravlja: PSP Pika v višini 754,5 tisoč EUR, PSP Živa 60,2 tisoč EUR in PSP Optima 113,4 tisoč EUR. Naložbe v vzajemnih skladih so globalno

razpršene, vrednost skladov se je v letu 2024 zvišala. 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 ima na poslovni banki odprt transakcijski račun, na katerem se nahajajo manjši presežki sredstev, potrebni za tekoče poslovanje.

Ocenjujemo, da je kreditno tveganje za delničarje družbe nizko.

Likvidnostno tveganje je tveganje izgube vrednosti zaradi rokovne neusklajenosti med viri in naložbami. Družba mesečno prejema prilive od podskladov iz naslova upravljaljskih provizij.

Družba je vseskozi skrbela, da so bila denarna sredstva za plačilo upravljaljskih provizij ob začetku meseca na skladih zagotovljena. Družba je redno poravnala celotne obveznosti iz poslovanja, ob koncu leta ni imela kratkoročnih finančnih obveznosti.

Družba razpolaga z naložbami v vzajemnih skladih v višini 928 tisoč EUR, ki so likvidne in hitro unovčljive. Upošteva strukturo in unovčljivost finančnih naložb ocenjujemo, da je likvidnostno tveganje za družbo relativno nizko.

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

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

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 2025

Za leto 2025 ostajamo zmerni optimisti. Vrednotenja delnic so sicer povišana, vendar je ta fenomen omejen predvsem na ameriške delnice v sektorju tehnologije. Na nasprotni strani so vrednotenja na kar nekaj trgih v razvoju relativno ugodna. Pričakujemo bolj volatilno leto in povečano možnost kakšne večje korekcije, ki pa ne bo dolgotrajna.

Glavni dolgoročni trendi, ki vplivajo tako na naša življenja kot tudi na donosnosti borznih indeksov so razvoj umetne inteligence, staranje prebivalstva in globalno segrevanje.

Največ se ponovno pričakuje od ameriškega gospodarstva. Prepričljiva volilna zmaga Trumpu omogoča izvedbo smelih volilnih napovedi. Trg veliko pričakuje od napovedane deregulacije, po drugi strani pa upajo, da napovedane uvozne carine ne bodo prinesle ponovne rasti inflacije.

Med regijami smo bili lansko leto precej optimistični za področje Azije, posebej Kitajske. V jeseni se je naša napoved deloma uresničila, saj so kitajske oblasti razglasile stimulativni paket za podporo okrevanju gospodarstva. Menimo, da so vrednotenja na tem trgu še vedno precej nizka in da v letu 2025 obstaja pomembna verjetnost za še kakšen pozitiven ukrep s strani oblasti, ki bi ponovno prispeval k rasti kitajskih delnic.

Za Evropo je večina analitikov pesimističnih in predlaga znižano alokacijo. Po našem mnenju pa se v tej regiji (in tudi v naši Sloveniji) še vedno najde dovolj delniških naložb s potencialom nadpovprečne rasti in relativno visoko dividendno donosnostjo.

Med panogami ključen in najpomembnejši ostaja sektor tehnologije. Vrednotenja tehnoloških delnic so sicer že precej visoka, a še vedno le približno na polovici tistih, ki so ji ta dosegala v času tehnološkega balona konec prejšnjega stoletja. V primerjavi s takrat vodilnimi tehnološkimi podjetji imajo sedanja v povprečju boljše profitne marže, več denarja glede na njihovo tržno kapitalizacijo in ustvarjajo precej višji donos na kapital.

Med ostalimi bi izpostavili banke in širše finančni sektor, sektor luksuznih dobrin pa tudi sektor industrije, saj bi morebitno končanje vojn prineslo veliko novega posla pri obnovah uničene infrastrukture. Prav tako so zanimiva podjetja, ki inovirajo na področju novih in na optimizaciji starih virov energije. Rast porabe elektrike je zaradi izjemnega razmaha podatkovnih centrov (kot posledica hitrega razvoja umetne inteligence) namreč zelo visoka.

Za zlato menimo, da ima v trenutnem makroekonomskem okolju po odličnem letu 2024 ponovno dobre možnosti za nadaljevanje pozitivnega trenda.

Kot smo že večkrat poudarili, v zadnjih letih tudi pri bolj razpršenih svetovnih borznih indeksih rast izvira le iz manjšega števila delnic. Menimo, da se bo ta trend nadaljeval, zato čaka aktivne upravljalce premoženja zahtevno leto 2025. Po drugi strani pa ta posebnost prinaša tudi številne priložnosti, da s pravim izborom manjšega števila naložb dosežemo nadpovprečne odnose za naše vlagatelje.

Kot v predhodnih načrtih smo tudi za leto 2025 pri planiranju prihodkov družbe za upravljanje pristopili konzervativno.

Pri načrtovanju prihodkov za leto 2025 smo predpostavili, da se bo do konca leta vrednost portfelja v našem upravljanju povečala iz 57 mio EUR na 60,7 mio EUR. Zaradi visoke rasti indeksov na najbolj razvitih borzah v preteklih dveh letih smo predpostavili, da bodo donosi naših skladov v letu 2025 nekoliko nižji: PSP Modra linija in PSP Živa bosta dosegli 4 %, FT Quant, PSP Optima in PSP Pika pa 3 % donos. Zaradi rasti vrednosti enot premoženja se bodo sredstva skladov povečala za 2,2 mio EUR, načrtujemo tudi, da bodo v 2025 neto prilivi v sklade znašali 1,5 mio EUR.

Navedene predpostavke pomenijo, da bomo ob nekoliko višji povprečni čisti vrednosti sredstev v letu 2025 dosegli večje prihodke iz naslova upravljalvske provizije kot lani. Zaradi prenosa administrativnih storitev na OTP banko in predvidenega prestrukturiranja računovodstva pa se bodo povečali stroški storitev in znižali stroški dela. Ob prehodu nove aplikacije za vodenje evidence vlagateljev v produkcijski način in postavitvi novih strežnikov in delovnih postaj se bo povečala tudi amortizacija.

V letu 2025 načrtujemo poslovne prihodke v višini 1.205.000 EUR in odhodke v višini 1.072.000 EUR ter finančne prihodke v višini 12.000 EUR in finančne odhodke v višini 2.000 EUR. Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo bo znašal 143.000 EUR (133.000 EUR iz rednega poslovanja in

10.000 EUR iz financiranja), dobiček za delitev (po obračunu davkov v višini 31.000 EUR) pa bo znašal 112.000 EUR.

Zaradi načrtovanega donosa naših skladov, ki predstavljajo največji del naložb DZU, načrtujemo spremembo presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, namenjenih prodaji, za 28.000 EUR, tako da bo celotni vseobsegajoči donos DZU v letu 2025 znašal 140.000 EUR.

Družba vseskozi razpolaga z ustrežno višino kapitala. Ocenjujemo, da bo kapital ob koncu leta 2025 znašal 1.300.000 EUR.

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 1.1.2024 do 31.12.2024. Uprava družbe izjavlja, da je letno poročilo družbe za leto 2024 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. 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 družbe, ki je nadomestil statut. Akt o ustanovitvi družbe z omejeno odgovornostjo je kot edini družbenik sprejela družba Modra linija holding d.o.o.. S prenosom lastništva družbe Primorski skladi je Akt o ustanovitvi družbe z omejeno odgovornostjo dne 7.6.2023 sprejela družba Elektroncek Group B.V..

Družba v Aktu o ustanovitvi družbe z omejeno odgovornostjo 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 z omejeno odgovornostjo 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 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 2024 se je nadzorni svet sestal na šestih 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 NOTRANJNH 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 notranje kontrole 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	31.12.2024	31.12.2023
	SREDSTVA			
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA	-	1.175.311	1.060.414
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	1	153.615	130.147
1.	Neopredmetena sredstva	1	144.781	130.147
2.	Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	1	8.834	0
II.	Opredmetena osnovna sredstva	2	93.641	75.043
III.	Naložbene nepremičnine	-	0	0
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	3	928.055	855.224
1.	Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	3	928.055	855.224
2.	Dolgoročna posojila	-	0	0
V.	Dolgoročne poslovne terjatve	-	0	0
VI.	Odložene terjatve za davek	-	0	0
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA	4	205.174	152.988
I.	Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	-	0	0
II.	Zaloge	-	0	0
III.	Kratkoročne finančne naložbe	-	0	0
1.	Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	-	0	0
2.	Kratkoročna posojila	-	0	0
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	4	95.811	105.715
V.	Denarna sredstva	5	109.363	47.273
C.	KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	6	13.064	5.528
	SKUPAJ SREDSTVA	-	1.393.549	1.218.930
	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A.	KAPITAL	7	1.228.541	1.087.103
I.	Vpoklicani kapital	7	661.046	661.046
1.	Osnovni kapital	7	661.046	661.046
2.	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	-	0	0
II.	Kapitalske rezerve	7	66.104	66.104
III.	Rezerve iz dobička	7	17.598	17.598
IV.	Revalorizacijske rezerve	-	0	0
V.	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenih vrednostih	7	167.146	110.337
VI.	Preneseni čisti poslovni izid	7	222.049	158.171
VII.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	7	94.598	73.847
B.	REZERVACIJE IN DOLGOROČNE. PAS. ČAS. RAZMEJITVE	-	0	0
1.	Rezervacije	-	0	0
2.	Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	-	0	0
C.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	8	47.144	31.121
I.	Dolgoročne finančne obveznosti	-	0	0
II.	Dolgoročne poslovne obveznosti	-	0	0
III.	Odložene obveznosti za davek	8	47.144	31.121
Č.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	9	113.532	96.607
I.	Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	-	0	0
II.	Kratkoročne finančne obveznosti	-	0	0
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti	9	113.532	96.607
D.	KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	10	4.332	4.099
	SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	1.393.549	1.218.930

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	2024	2023
1.	Čisti prihodki od prodaje	11	1.144.688	1.064.066
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)	12	2.925	2.485
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	13	317.778	308.984
	a) Nabavna vred. prodanega blaga in materiala ter str. por. materiala	13	19.333	20.481
	b) Stroški storitev	13	298.445	288.503
6.	Stroški dela	13	695.938	627.103
	a) Stroški plač	13	514.344	468.942
	b) Stroški pokojninskih zavarovanj	13	71.633	65.510
	c) Stroški drugih soc. zavarovanj	13	37.777	34.570
	č) Drugi stroški dela	13	72.184	58.081
7.	Odpisi vrednosti	13	38.443	37.582
	a) Amortizacija	13	38.443	37.582
	b) Prevred. posl. odh. pri neopr. sr. in opred. osnovnih sredstvih	-	0	0
	c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	-	0	0
8.	Drugi poslovni odhodki	13	2.395	3.801
9.	Finančni prihodki iz deležev	14	15.754	0
	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	-	0	0
	č) Finančni prihodki iz drugih naložb	14	15.754	0
10.	Finančni prihodki iz danih posojil	-	0	0
	a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	-	0	0
	b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	-	0	0
11.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	15	31	0
	a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	-	0	0
	b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	15	31	0
12.	Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	-	0	0
13.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	-	0	496
	a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	-	0	0
	b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-	0	1
	c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-	0	0
	č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-	0	495
14.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	16	18	802
	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	16	18	802
15.	Drugi prihodki	17	2.755	226
16.	Drugi odhodki	-	0	1
17.	Davek iz dobička	18	16.983	14.161
18.	Odloženi davki	-	0	0
19.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	19	94.598	73.847

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

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

V EUR

Postavka	31.12.2024	31.12.2023
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	94.598	73.847
Spremembe revalorizacijskih rezerv iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	46.840	47.599
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini	0	0
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	141.438	121.446

2.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

V EUR

Postavka	2024	2023
A DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Prejemki pri poslovanju	1.136.486	1.068.878
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	1.131.910	1.067.685
Drugi prejemki pri poslovanju	4.576	1.193
b) Izdatki pri poslovanju	1.007.684	976.720
Izdatki za nakupe materiala in storitev	306.611	299.403
Izdatki za plače in deleže zaposlenih v dobičku	360.146	328.483
Izdatki za dajatve vseh vrst	276.533	280.613
Drugi izdatki pri poslovanju	64.394	68.221
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a + b)	128.802	92.158
B DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU		
a) Prejemki pri investiranju	316.954	107.124
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dob. drugih, ki se nanašajo na investiranje	15.502	1
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	301.452	107.123
b) Izdatki pri investiranju	383.666	104.476
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	40.889	1.527
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	31.608	53.296
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	311.169	49.653
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a + b)	-66.712	2.648
C DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	0	218.212
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	0	218.212
b) Izdatki pri financiranju	0	265.745
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	0	1
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	0	265.744
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a + b)	0	-47.533
Č KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	109.363	47.273
DENARNI IZID V OBDOBJU	62.090	47.273
ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	47.273	0

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 2024 v EUR

Opis	Vpoklicani kapital (osnovni kapital)	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Pren. čisti posl. izid (pren. čisti dob.)	Čisti posl. izid posl. leta (čisti dobiček)	SKUPAJ KAPITAL
			Zakonske	Druge				
Stanje 31.12.2023	661.046	66.104	14.987	2.611	110.337	158.171	73.847	1.087.103
Stanje 1.1.2024	661.046	66.104	14.987	2.611	110.337	158.171	73.847	1.087.103
SPREMEMBE LASTNIŠKEGA KAPITALA-transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS POROČ. OBDOBJA	0	0	0	0	46.840	0	94.598	141.438
Vnos čistega posl. izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	94.598	94.598
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vred. fin. naložb po poštenu vr.	0	0	0	0	46.840	0	0	46.840
SPREMEMBE V KAPITALU	0	0	0	0	9.968	63.879	-73.847	0
Razporeditev preostalega čistega dobička primerjalnega por. obdobja na dr. sestavine kapitala	0	0	0	0	0	73.847	-73.847	0
Učinek prodaje naložb	0	0	0	0	9.968	-9.968		0
Stanje 31.12.2024	661.046	66.104	14.987	2.611	167.146	222.049	94.598	1.228.541
BILANČNI DOB. 2024	0	0	0	0	0	222.049	94.598	316.647

Izkaz gibanja kapitala v letu 2023 v EUR

Opis	Vpoklicani kapital (osnovni kapital)	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Pren. čisti posl. izid (pren. čisti dob.)	Čisti posl. izid posl. leta (čisti dobiček)	SKUPAJ KAPITAL
			Zakonske	Druge				
Stanje 31.12.2022	661.046	66.104	14.987	2.611	64.669	37.707	118.533	965.657
Stanje 1.1.2023	661.046	66.104	14.987	2.611	64.669	37.707	118.533	965.657
SPREMEMBE LASTNIŠKEGA KAPITALA-transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS POROČ. OBDOBJA	0	0	0	0	47.599	0	73.847	121.446
Vnos čistega posl. izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	73.847	73.847
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vred. fin. naložb po poštenu vr.	0	0	0	0	47.599	0	0	47.599
SPREMEMBE V KAPITALU	0	0	0	0	-1.931	120.464	-118.533	0
Razporeditev preostalega čistega dobička primerjalnega por. obdobja na dr. sestavine kapitala	0	0	0	0	0	118.533	-118.533	0
Učinek prodaje naložb	0	0	0	0	-1.931	1.931	0	0
Stanje 31.12.2023	661.046	66.104	14.987	2.611	110.337	158.171	73.847	1.087.103
BILANČNI DOB. 2023	0	0	0	0	0	158.171	73.847	232.018

Izkaz bilančnega dobička

V EUR

Postavka	2024	2023
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	94.598	73.847
Preneseni čisti dobiček	222.049	158.171
Bilančni dobiček	316.647	232.018

2.5 RAČUNOVODSKE USMERITVE

1. Podlaga za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi v tem poročilu so sestavljeni na osnovi Slovenskih računovodskih standardov, 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 31.12.2023. 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 %:

- oprema, vozila in mehanizacija: 20 %,
- računalniška, strojna in programska oprema: 50 %,

- druga vlaganja: 10 %.

Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe vključujejo naložbe v vrednostne papirje.

Dolgoročne finančne naložbe so razporejene v skupino finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti preko kapitala. 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. Ko se za tak instrument odpravi pripoznanje, se kumulativni dobiček ali izguba, prej pripoznani v postavki Rezerva, nastala zaradi merjenja po pošteni vrednosti, prerazvrstijo v preneseni čisti poslovni izid. 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 dnem.

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.

Družba v skladu s SRS 15 uporablja petstopenjski model za določitev, kdaj pripoznati prihodke in do katere višine.

Družba prihodke od prodaje pripozna v znesku, ki odraža transakcijsko ceno, torej znesek nadomestila za katerega pričakuje, da ga bo prejela iz pogodb s kupci v zameno za prenos obljubljenega blaga ali storitev na kupca in ni nujno enak znesku na izdanem računu.

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

Finančni prihodki so prihodki iz deležev, danih posojil in poslovnih 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.
- ***Finančni prihodki iz poslovnih terjatev*** so prihodki od poslovnih terjatev.

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 poštenu vrednosti preko poslovnega izida ter v zvezi z okrepitvijo 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 22 % 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 31.12.2024, 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 2024 ni spreminjala računovodskih politik in ocen.

2.6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

1. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

Neopredmetena osnovna sredstva v EUR

Opis	Dolgoročne premoženjske pravice	Druge neopredmetena sredstva	Dani predujmi za neopredmetena sredstva	SKUPAJ neopredmetena sredstva
Nabavna vrednost: Stanje 1.1.2024	224.419	163.942	0	388.361
Povečanje	0	0	40.890	40.890
Zmanjšanje	0	0	0	0
Stanje 31.12.2024	224.419	163.942	40.890	429.251
Popravek vrednosti: Stanje 1.1.2024	119.690	138.524	0	258.214
Amortizacija	22.442	3.814	0	26.256
Zmanjšanje	0	0	0	0
Stanje 31.12.2024	142.132	142.338	0	284.470
Sedanja vrednost: Stanje 1.1.2024	104.729	25.418	0	130.147
Stanje 31.12.2024	82.287	21.604	40.890	144.781

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.

Dani predujmi za neopredmetena sredstva zajemajo dane predujme za novo programsko aplikacijo, ki še ni bila dana v uporabo.

Dolgoročne aktivne časovne razmejitve

Dolgoročne aktivne časovne razmejitve v znesku 8.834 EUR so vnaprej plačani stroški.

2. Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva v EUR

Opis	Oprema in drobní inventar	Investicije v teku	SKUPAJ opredmetena sredstva
Nabavna vrednost: Stanje 1.1.2024	123.354	51.545	174.899
Povečanje	62.749	26.908	89.657
Zmanjšanje	0	58.872	58.872
Stanje 31.12.2024	186.103	19.581	205.684
Popravek vrednosti: Stanje 1.1.2024	99.856	0	99.856
Amortizacija	12.187	0	12.187
Zmanjšanje	0	0	0
Stanje 31.12.2024	112.043	0	112.043
Sedanja vrednost: Stanje 1.1.2024	23.498	51.545	75.043
Stanje 31.12.2024	74.060	19.581	93.641

3. Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe

Vrednostni papir	Količina na dan 31.12.2024	Tržna vrednost v EUR na dan 31.12.2024	Tržna vrednost v EUR na dan 31.12.2023
PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov	13.423,20	113.367	103.925
PSP PIKA – mešani defenzivni sklad - Evropa	23.827,04	754.516	696.746
PSP ŽIVA – delniški sklad	1.929,86	60.172	54.553
SKUPAJ	*	928.055	855.224

Dolgoročne finančne naložbe, ki so razporejene v skupino finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek kapitala, so vrednotene po pošteni vrednosti na dan 31.12.2024. Poštena vrednost dolgoročnih finančnih naložb 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 110.337 EUR, z dne 1.1.2024, na 167.146 EUR, kar je vplivalo na povečanje prevrednotovalnega popravka kapitala v višini 56.809 EUR.

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v EUR

Opis	Delnice inv. skladov	Druge delnice in deleži	Skupaj
Nabavna vrednost:			
Stanje 1.1.2024	713.767	0	713.767
· Povečanje	0	277.421	277.421
· Zmanjšanje	0	277.421	277.421
Stanje 31.12.2024	713.767	0	713.767
Učinek prevrednotenja:			
Stanje 1.1.2024	141.457	0	141.457
· Povečanje	72.832	0	72.832
· Zmanjšanje	0	0	0
Stanje 31.12.2024	214.289	0	214.289
Poštena vrednost:			
Stanje 1.1.2024	855.224	0	855.224
Stanje 31.12.2024	928.056	0	928.056

4. Kratkoročne poslovne terjatve

Kratkoročne poslovne terjatve v EUR

Postavka	31.12.2024	31.12.2023
Terjatve do kupcev	95.811	82.748
Terjatve do podjetij v skupini	0	0
Terjatve do drugih	0	22.967
SKUPAJ	95.811	105.715

Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev za storitve predstavljajo terjatve iz naslova provizije za upravljanje investicijskih skladov za mesec december 2024 (PSP PIKA v višini 3.504 EUR, PSP ŽIVA v višini 12.543 EUR, PSP MODRA LINIJA v višini 73.494 EUR, PSP OPTIMA v višini 3.878 EUR in FT QUANT v višini 2.248 EUR) in druge terjatve v višini 144 EUR.

Vse kratkoročne poslovne terjatve so še nezapadle.

5. Denarna sredstva

Denarna sredstva v višini 109.363 EUR so denarna sredstva na transakcijskem računu družbe.

6. *Kratkoročne aktivne časovne razmejitve*

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve v EUR

Postavka	31.12.2024	31.12.2023
Kratkoročno odloženi stroški	13.064	5.528
SKUPAJ	13.064	5.528

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve v višini 13.064 EUR predstavljajo kratkoročno odloženi stroški (najemnina za licenco, letne naročnine in zavarovalne premije za leto 2025).

7. *Kapital*

Kapital v EUR

Postavka	31.12.2024	31.12.2023
Osnovni kapital	661.046	661.046
Kapitalske rezerve	66.104	66.104
Rezerve iz dobička	17.598	17.598
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	167.146	110.337
Preneseni čisti poslovni izid	222.049	158.171
Čisti poslovni izid poslovnega leta	94.598	73.847
SKUPAJ	1.228.541	1.087.103

Osnovni kapital družbe znaša 661.046 EUR in je v njem s svojim vložkom v celoti udeležen družbenik Elektronček Group B.V..

Kapitalske rezerve znašajo 66.104 EUR in zajemajo vplačan presežek kapitala v višini 40.932 EUR in splošni prevrednotovalni popravek kapitala v višini 25.172 EUR. Rezerve iz dobička znašajo 17.598 EUR, rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti 167.146 EUR, preneseni čisti poslovni izid 222.049 EUR in čisti poslovni izid poslovnega leta 94.598 EUR.

Družbenik Elektronček Group B.V je dne 15.5.2024 sprejel sklep, da celotni bilančni dobiček družbe na dan 31.12.2023 v višini 232.017,86 EUR ostane nerazporejen.

8. *Dolgoročne obveznosti*

Dolgoročne obveznosti v višini 47.144 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 22 %. Na dan 31.12.2023 so bile dolgoročne obveznosti iz istega naslova v višini 31.121 EUR.

9. *Kratkoročne obveznosti*

Kratkoročne poslovne obveznosti v EUR

Postavka	31.12.2024	31.12.2023
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v državi	35.970	18.399
Kratkoročne poslovne obveznosti do podjetij v skupini	2.355	0
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	75.207	78.208
SKUPAJ	113.532	96.607

Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v državi v višini 35.970 EUR predstavljajo obveznosti iz tekočega poslovanja.

Kratkoročne poslovne obveznosti do podjetij v skupini v višini 2.355 so obveznosti za opravljene storitve do družb Elektronček group B.V. in Elektronček d.o.o..

Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih v višini 75.207 EUR vključujejo:

- obveznost za bruto plače za mesec december 2024 in poslovno uspešnost 2024, v višini 58.627 EUR,
- druge obveznosti do zaposlenih v višini 4.635 EUR,

- obveznost za plačilo prispevkov in davkov na plače za mesec december 2024 v višini 9.402 EUR,
- obveznost za plačilo akontacije davka od dohodkov pravnih oseb v višini 1.952 EUR,
- obveznost za plačilo DDV za mesec december 2024 v višini 510 EUR in
- ostale kratkoročne obveznosti v višini 81 EUR.

Vse kratkoročne poslovne obveznosti so nezapadle.

10. *Kratkoročne pasivne časovne razmejitve*

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve v višini 4.332 EUR so vnaprej vračunani stroški revizijske družbe RESNI d.o.o. v višini 4.099 EUR in drugo. Na dan 31.12.2023 so bili vnaprej vračunani stroški revizije v isti višini.

11. *Čisti prihodki od prodaje*

Čisti prihodki od prodaje v EUR

Postavka	31.12.2024	31.12.2023
Provizija za upravljanje v denarju	1.140.148	1.059.885
Vstopna in izstopna provizija	3.900	3.461
Najemnine	0	0
Drugo	640	720
SKUPAJ	1.144.688	1.064.066

Provizijo za upravljanje v denarju v višini 1.140.148 EUR predstavlja:

- provizija za upravljanje podskladov Krovnega sklada PSP (PSP PIKA v višini 41.530 EUR, PSP ŽIVA v višini 158.515 EUR, PSP MODRA LINIJA v višini 865.061 EUR, PSP OPTIMA v višini 45.627 EUR in FT QUANT v višini 29.415).

Vstopna in izstopna provizija v višini 3.900 EUR predstavlja prihodke iz naslova provizije od:

- vplačila posameznega investicijskega kupona podsklada Krovnega sklada PSP (PSP PIKA v višini 93 EUR, PSP ŽIVA v višini 175 EUR, PSP MODRA LINIJA v višini 7 EUR, PSP OPTIMA v višini 196 EUR in FT QUANT v višini 226 EUR);
- izplačila posameznega investicijskega kupona podsklada Krovnega sklada PSP (PSP PIKA v višini 6 EUR, PSP ŽIVA v višini 787 EUR, PSP MODRA LINIJA v višini 1.214 EUR in PSP OPTIMA v višini 1.196 EUR).

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

12. *Drugi poslovni prihodki*

Drugi poslovni prihodki v višini 2.925 EUR so:

- boleznine v breme ZZZS v višini 1.377 EUR in
- subvencije za delavce, ki so dopolnili 60 let v višini 1.548 EUR.

13. 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	31.12.2024	31.12.2023
STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	317.778	308.984
STROŠKI MATERIALA	19.333	20.481
Stroški energije	12.856	14.137
Stroški materiala	6.477	6.344
STROŠKI STORITEV	298.445	288.503
Stroški drugih storitev	125.117	118.403
Stroški najemnin	55.469	34.094
Stroški storitev v skupini	12.444	19.069
Stroški vzdrževanja	67.622	72.068
Povračila stroškov v zvezi z delom	4.556	4.141
Stroški plačilnega prometa in provizij	1.446	1.432
Zavarovalne premije	1.845	1.220
Stroški sejmov, reklame, reprezentance, usposabljanje...	29.946	32.322
Sejnine, študentski servis	0	5.754
STROŠKI DELA	695.938	627.103
Bruto plače	514.344	468.942
Prispevek za socialno varnost	83.891	76.769
Dodatno pokojninsko zavarovanje	25.519	23.311
Drugi stroški dela	72.184	58.081
ODPISI VREDNOSTI	38.443	37.582
Amortizacija pri opredmetenih osnovnih sredstvih	12.187	10.818
Amortizacija pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih	26.256	26.764
Amortizacija pri naložbenih nepremičninah	0	0
DRUGI POSLOVNI ODHODKI	2.395	3.801
SKUPAJ	1.054.554	977.470

Drugi poslovni odhodki v višini 2.395 EUR so donacije v višini 2.000 EUR in drugi stroški v višini 395 EUR.

Družba je v letu 2024 med stroški storitev zabeležila 22.826 EUR stroškov revizijskih storitev, in sicer za opravljeno notranjo revizijo s strani družbe SATIGA d.o.o. v višini 16.982 EUR in za zunanjo revizijo družbe, opravljeno s strani družbe RESNI d.o.o. v višini 5.844 EUR.

14. Finančni prihodki iz deležev

Finančni prihodki iz deležev v višini 15.754 EUR so prihodki iz naslova prejetih dividend in obresti iz drugih naložb.

Prihodki od dividend zajemajo prejete dividende delnic Cinkarne Celje, d.d. v višini 4.944 EUR, Telekom, d.d. v višini 2.322 EUR, Zavarovalnice Triglav, d.d. v višini 1.503 EUR, Krke, d.d. v višini 1.672 EUR, Petrola, d.d. v višini 1.926 EUR, Luke Koper, d.d. v višini 1.672 EUR in Nove Ljubljanske banke, d.d. v višini 1.463 EUR. Med finančnimi prihodki iz deležev so tudi prejete obresti iz naslova blagajniškega zapisa BTF 0 11/20/24 v višini 252 EUR.

15. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev

Finančni prihodki iz poslovnih terjatev v višini 31 EUR so pozitivne tečajne razlike.

16. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti

Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti v višini 18 EUR so negativne tečajne razlike.

17. Drugi prihodki

Drugi prihodki v višini 2.755 EUR so v glavnem prihodki iz naslova stečajne mase sklada Lillywhite, ki ga je imela družba v lasti in razne uskladitve pri knjiženju.

18. Davek iz dobička

Za leto 2024 je bila uporabljena 22 % davčna stopnja od osnove 77.196 EUR, tako znaša davek od dobička 16.983 EUR.

19. Čisti poslovni izid

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja v EUR

Postavka	2024	2023
Prihodki	1.166.153	1.066.777
Odhodki	1.054.572	978.769
Poslovni izid	111.581	88.008
Davek iz dohodka	16.983	14.161
Odloženi davek	0	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	94.598	73.847

Družba je v obdobju od 1.1. do 31.12.2024 ustvarila 94.598 EUR čistega poslovnega dobička.

20. Dogodki po datumu bilance stanja

Poslovodstvo potrjuje, da v obdobju od 1.1.2025 do dneva podpisa letnega poročila ni prišlo do pomembnih dogodkov, katere bi morali omenjati v tem poročilu, kot tudi ne dogodkov, ki bi vplivali na računovodske izkaze za leto 2024. Poudarili pa bi, da je družba s 1.1.2025 prenesla na zunanje izvajalce – OTP banko opravljanje administrativnih storitev za podsklade Krovnega sklada PSP.

21. 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 15.4.2024 in član uprave, Mitja Madon, z dne 17.4.2024.

b) prejemki in zaslužki skupin oseb

Skupni znesek vseh prejemkov, ki so jih za opravljanje funkcij oziroma nalog prejele v poslovnem letu 2024 zgoraj omenjene skupine oseb:

- Člani uprave družbe za upravljanje so za leto 2024 prejeli za 160.390 EUR bruto plač. Skupaj s povračili stroškov, bonitetami in regresom so znašali bruto prejemki 182.047 EUR;
- Člani nadzornega sveta družbe za upravljanje v letu 2024 niso prejeli sejin;
- Družba poleg uprave nima zaposlenih na podlagi individualnih pogodb.

Prejemki članov uprave in nadzornega sveta za leto 2024 v EUR

	Število prejemnikov	Bruto plače	Regres	Bonitete	Povračila stroškov	Dodatno pokoj. zavarov.	Sejnine	Skupaj bruto	Skupaj neto
Člani uprave	2	160.390	4.636	5.367	5.848	5.807	0	182.047	106.132
Nadzorni svet	3	0	0	0	0	0	0	0	0
SKUPAJ		160.390	4.636	5.367	5.848	5.807	0	182.047	106.132

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. Sklenjeni sta bili posojilni pogodbi z družbama Elektronček Group B.V. in Elektronček d.o.o., vendar zaenkrat še ni bilo realiziranega prometa.
2. Z družbo Elektronček Group B.V. je bila sklenjena Pogodba o poslovnem sodelovanju na področju upravljanja informacijske varnosti in o storitvah IT ter Dogovor o poslovnem sodelovanju, na podlagi katerih je bilo družbi zaračunano za 8.700,00 EUR.
3. Z družbo Elektronček d.o.o. je bila sklenjena Pogodba o zagotavljanju rezervne lokacije. Iz tega naslova je bilo družbi zaračunano za 1.830,00 EUR stroškov.

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

Družba Primorski skladi, d.o.o., Koper kot odvisna družba v letu 2024 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.

e) potencialne obveznosti

Družba izvenbilančno prikazuje 14.612,00 EUR potencialnih obveznosti iz naslova delovnopravnega spora, ki poteka proti družbi na sodišču. Kljub najboljšemu poznavanju dogodkov in tekočih aktivnosti se lahko dejanski znesek potencialnih obveznosti razlikuje od ocen.

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 2024, in pojasnila k računovodskim izkazom, ki so izdelana na predpostavki o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

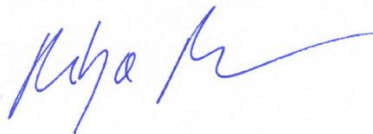
Poslovodstvo potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2024.

Koper, 11.4.2025

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

Lučo BENČIČ
predsednik uprave

Mitja MADON
član uprave



4. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



Resni d.o.o., Brnčičeva 13, 1231 Ljubljana-Črnuče
info@resni.si

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 2024, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto in pojasnila k računovodskim izkazom, vključno s povzetkom bistvenih računovodskih usmeritev.

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 2024 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 z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z Mednarodnimi standardi neodvisnosti), 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.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzorovanje postopka računovodskega poročanja družbe.

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 z MSR-ji, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, kadar ta obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter veljajo 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 z MSR-ji 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 ta tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bi odkrili pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višje kot tveganje, ki je posledica napake, saj prevara lahko vključuje skrivno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitev ali izogibanje notranjim kontrolam;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravilo poslovodstvo;
- 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 pa kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo celotno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

S pristojnimi za upravljanje med drugim razpravljamo o načrtovanem obsegu in časovnem načrtu revidiranja in bistvenih revizijskih ugotovitvah, vključno z bistvenimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med revizijo.

RESNI revizija in svetovanje d.o.o.
Brnčičeva ulica 13, 1231 Ljubljana
(poslujemo brez žiga)

Ljubljana, 15. april 2025

Natalija Pestiček Bohorč

pooblaščenka revizorka

5. PRILOGE

PRILOGA 1: PRIKAZ STRUKTURE PRIHODKOV OD UPRAVLJAVSKIH PROVIZIJ

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

Leto: 2024

v eur

Investicijski sklad, ki ga DZU upravlja	Upravljaljska provizija		Vstopna provizija	Izstopna provizija	Skupaj
	v denarju	v delnicah			
1	2	3	4	5	6=2+3+4+5
PSP MODRA LINIJA - delniški globalni sklad razvitih trgov	865.061	0	7	1.214	866.282
PSP PIKA - mešani defenzivni sklad - Evropa	41.530	0	93	6	41.629
PSP ŽIVA - delniški globalni sklad	158.515	0	175	787	159.477
PSP OPTIMA - mešani dinamični globalni sklad	45.627	0	196	1.196	47.019
FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad	29.415	0	226	0	29.641
Skupaj	1.140.148	0	697	3.203	1.144.048

Kraj in datum izpolnitve obrazca: Koper, 11.04.2025

PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper

Lučo Benčič, predsednik uprave

Mitja Madon, član uprave

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: 31.12.2024

v eur

Število strank	Znesek sredstev v upravljanju	Obračunana upravljaljska provizija
/	0	0
Skupaj	0	0

Kraj in datum izpolnitve obrazca: Koper, 11.04.2025

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

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

Stanje na dan: **31.12.2024**

Povezana oseba	Terjatve do povezanih oseb		Obveznosti do povezanih oseb		Naložbe v osebe, povezane z DZU
	iz poslovanja	iz financiranja	iz poslovanja	iz financiranja	
B1	0	0	2.050	0	0
C	0	0	305	0	0
Skupaj	0	0	2.355	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 osebah 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, 11.04.2025

PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper

Lučo Benčič, predsednik uprave

Mitja Madon, član uprave




PODPIS LETNEGA POROČILA ZA LETO 2024 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 2024. Z njim se strinjava in to potrjujeva s svojim podpisom.

Koper, 11.4.2025

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

Lučo BENČIĆ
predsednik uprave

Mitja MADON
član uprave

