

LETNO POROČILO 2021

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

Pristaniška 12, Koper

KAZALO

1. POSLOVNO POROČILO.....	3
1.1 PREDSTAVITEV DRUŽBE	3
1.2 POROČILO UPRAVE DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE.....	4
1.3 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE	11
2. RAČUNOVODSKO POROČILO	14
2.1 BILANCA STANJA	14
2.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	15
2.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV	16
2.4 IZKAZ GIBANJA KAPITALA	17
2.5 RAČUNOVODSKE USMERITVE	18
2.6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	22
3. IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA.....	30
4. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	31
5. PRILOGE.....	32
PRILOGA 1: PRIKAZ STRUKTURE PRIHODKOV OD UPRAVLJAVSKIH PROVIZIJ.....	33
PRILOGA 2: PRIKAZ SREDSTEV V UPRAVLJANJU IZ NASLOVA OPRAVLJANJA STORITEV GOSPODARJENJA S FINANČNIMI INSTRUMENTI	34
PRILOGA 3: PRIKAZ TERJATEV, OBVEZNOSTI IN NALOŽB PO SKUPINAH POVEZANIH OSEB IZ 19. ČLENA ZISDU-3.....	35

1. POSLOVNO POROČILO

1.1 PREDSTAVITEV DRUŽBE

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

Sedež: Pristaniška 12, 6000 Koper, Slovenija

ID št., matična št.: SI53819357, 5822629

Pravna oblika: družba z omejeno odgovornostjo

Dejavnost: upravljanje finančnih skladov

Šifra dejavnosti: 66.300

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

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

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

Vzajemni sklad:

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

Krovni sklad PSP:

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

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

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

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

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

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

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

1.2 POROČILO UPRAVE DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Uvod

Kljub upanju na začetku leta 2021, da se bo pandemija umaknila, je le-ta ostala glavna tema tako v zasebni kot v poslovni sferi. Cepivo je sicer postalo široko dostopno, vendar popolne zaščite pred virusom žal ne omogoči. Proti koncu leta se je zopet pojavila nova različica omikron. Vseeno ostajamo optimisti in pričakujemo, da se bodo »virusne« novice v 2022 končno poslovile iz naslovnice.

Na ekonomskem področju se je nadaljevalo močno gospodarsko okrevanje ter rast dobičkov podjetij. Ob nadaljnji podpori centralnih bank in držav so donosnosti glavnih borznih indeksov (z izjemo Kitajske) presegle tudi bolj optimistična pričakovanja. Presenečenje v letu 2021 je pojav inflacije. Cene so zrastle največ v zadnjih tridesetih letih. Najprej so centralne banke inflacijo označevale kot »prehodno«, proti koncu leta pa so ta termin opustile. Sedaj je že jasno, da bomo nadpovprečni rasti cen dobrin in storitev priča tudi v letu 2022.

Leto 2021 je bilo v znamenju konstantne, skorajda neprekinjene rasti delnic, ki sestavljajo najpomembnejše borzne indekse v razvitem svetu. Izredno močna rast je po skoraj desetletju stagnacije zaznamovala tudi domači slovenski kapitalski trg, slabše pa so jo odnesli nekateri večji trgi v razvoju kot sta Brazilija in Kitajska. Slednja najprej zaradi močnega pritiska centralnih oblasti nad domačimi podjetji iz tehnološkega sektorja, v drugi polovici leta pa še zaradi težav v nepremičninskem sektorju.

Globalni delniški indeks MSCI World je pridobil več kot 20 %, ostali pomembnejši borzni indeksi pa so dosegli naslednje letne donose: S&P 500 26,9 %, DJIA 18,7 %, Nasdaq 21,4 %, DAX 15,8 %, CAC 40 28,8 %, FTSE 100 14,3 %, Nikkei 225 4,9 %, Shanghai Composite 4,8 %, Sensex India 21,7 % in Bovespa Brazil -11,9 %. Najdonosnejši je bil Slovenski borzni indeks SBITOP z 39,8 % rastjo.

Oddelitev dela premoženja družbe

Najpomembnejša sprememba v družbi je bila v novembru izvedena oddelitev večjega dela premoženja družbe (okoli 80 % sredstev) na edinega lastnika družbe Modro linijo holding d.o.o..

Na podlagi Pogodbe o delitvi in prevzemu, sklenjene med družbo Primorski skladi, d.o.o., Koper in Modro linijo holding d.o.o., smo premoženje družbe v obliki vzajemnih skladov, delnic, deležev in poslovnih nepremičnin v višini 3,6 mio EUR, po pridobljenem soglasju nadzornega sveta in Agencije za trg vrednostnih papirjev, prenesli na nadrejeno družbo. Presečni datum je revidirana bilanca na dan 30.6.2021.

Vpis oddelitve v sodnem registru je bil izveden 18.11.2021. Kapital družbe se je po izvršeni oddelitvi premoženja zmanjšal za 3,06 mio EUR in ob koncu leta 2021 znaša 1,3 mio EUR (3,9 mio konec 2020), medtem ko je višina osnovnega kapitala ostala nespremenjena.

Po oddelitvi premoženja predstavlja največjo naložbo družbe finančna naložba v sklad PSP Pika v višini 0,9 mio EUR. Nerealizirani kapitalski dobički prenesenih finančnih naložb so predstavljali visoko potencialno davčno obveznost, po oddelitvi pa so odložene obveznosti za davek bistveno nižje in znašajo 30 tisoč EUR. Zaradi prenosa poslovnih nepremičnin so se zmanjšali poslovni prihodki (iz naslova prejetih najemnin) in posledično je nižja amortizacija. Ker so prenesene poslovne nepremičnine zastavljene v korist poslovne banke, so bile na nadrejeno družbo v celoti prenesene zabilančne obveznosti v višini 247.750 EUR.

Zaradi oddelitve pretežnega dela premoženja družbe računovodski izkazi niso primerljivi z letom 2020. V bilanci stanja so se bistveno zmanjšale dolgoročne finančne naložbe (sredstva na aktivih) ter kapital in odložene obveznosti za davek (obveznosti do virov sredstev na pasivi). Posledično se je bilančna vsota zmanjšala za 64 %. Na Izkaz poslovnega izida oddelitev ni imela bistvenega vpliva z izjemo nekoliko nižjih poslovnih prihodkov zaradi izpada prihodkov iz naslova naložbenih nepremičnin (najemnine). Kot posledica prenosa dividend so se znižali tudi finančni prihodki.

Po oddelitvi posluje družba z zmanjšanim obsegom premoženja in z zmanjšanimi obveznostmi, še vedno pa razpolaga z zadostno količino kapitala za zagotavljanje kapitalske ustreznosti, v skladu z veljavnimi predpisi. Z oddelitvijo nismo posegali v druga obstoječa razmerja oziroma pogoje, ki jih družba že izpolnjuje za njeno normalno poslovanje.

Po oddelitvi se bo družba osredotočila na svojo primarno dejavnost upravljanja investicijskih skladov.

Delitvena bilanca stanja na dan 30.6.2021

DELITVENA BILANCA STANJA na dan 30.06.2021			
	stanje pred oddelitvijo	prenos	v eur stanje po oddelitvi
SREDSTVA			
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	4.592.937,89	3.559.225,72	1.033.712,17
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev			
I. razmejitev	161.280,12	0,00	161.280,12
1. Neopredmetena sredstva	161.280,12	0,00	161.280,12
2. Dolgoročne aktivne časovne razmejitev	0,00	0,00	0,00
II. Opredmetena osnovna sredstva	8.301,83	6.177,47	2.124,36
III. Naložbene nepremičnine	92.344,14	92.344,14	0,00
IV. Dolgoročne finančne naložbe	4.331.011,80	3.460.704,11	870.307,69
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	4.317.838,10	3.460.704,11	857.133,99
2. Dolgoročna posojila	13.173,70	0,00	13.173,70
V. Dolgoročne poslovne terjatve	0,00	0,00	0,00
VI. Odložene terjatve za davek	0,00	0,00	0,00
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	218.021,10	0,00	218.021,10
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0,00	0,00	0,00
II. Zaloge	0,00	0,00	0,00
III. Kratkoročne finančne naložbe	1.329,84	0,00	1.329,84
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	0,00	0,00	0,00
2. Kratkoročna posojila	1.329,84	0,00	1.329,84
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	132.835,57	0,00	132.835,57
V. Denarna sredstva	83.855,69	0,00	83.855,69
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	3.109,85	0,00	3.109,85
SKUPAJ SREDSTVA	4.814.068,84	3.559.225,72	1.254.843,12
Č. Zabilančna sredstva	247.750,00	247.750,00	0,00
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A. KAPITAL	4.234.957,84	3.061.368,79	1.173.589,05
I. Vpoklicani kapital	661.045,73	0,00	661.045,73
1. Osnovni kapital	661.045,73	0,00	661.045,73
2. Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0,00	0,00	0,00
II. Kapitalske rezerve	527.094,58	460.990,01	66.104,57
1. Vplačani presežek kapitala	326.380,77	285.448,34	40.932,43
2. Splošni prevrednotovalni popravek kapitala	200.713,81	175.541,67	25.172,14
III. Rezerve iz dobička	125.700,64	108.102,50	17.598,14
IV. Revalorizacijske rezerve	0,00	0,00	0,00
V. Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	1.415.242,00	1.312.035,11	103.206,89
VI. Preneseni čisti poslovni izid (+RKD,-RKI)	1.372.374,07	1.180.241,17	192.132,90
VII. Čisti poslovni izid poslovnega leta	133.500,82	0,00	133.500,82
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0,00	0,00	0,00
1. Rezervacije	0,00	0,00	0,00
2. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	0,00	0,00	0,00
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	331.970,35	307.761,33	24.209,02
I. Dolgoročne finančne obveznosti	0,00	0,00	0,00
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	0,00	0,00	0,00
III. Odložene obveznosti za davek	331.970,35	307.761,33	24.209,02
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	246.531,65	190.095,60	56.436,05
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0,00	0,00	0,00
II. Kratkoročne finančne obveznosti	0,00	0,00	0,00
1. Kratkoročne finančne obveznosti v skupini	0,00	0,00	0,00
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	0,00	0,00	0,00
3. Druge kratkoročne finančne obveznosti	0,00	0,00	0,00
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	246.531,65	190.095,60	56.436,05
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	609,00	0,00	609,00
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	4.814.068,84	3.559.225,72	1.254.843,12
E. Zabilančne obveznosti	247.750,00	247.750,00	0,00

Upravljanje krovnega sklada in vzajemnega sklada

Donosi naših skladov v letu 2021 so bili v celoti pozitivni.

Spremembe vrednosti enote premoženja (VEP) podskladov Krovnega sklada PSP (KS PSP) v letu 2021:

Podsklad	Sprememba VEP v %
PSP PSP PIKA – mešani defenzivni sklad - Evropa	10,97
PSP ŽIVA – delniški sklad	21,78
PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov	20,63
PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov	18,67
FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad	12,97

Rast vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock (LW7R) je znašala v GBP 8,10 % (v EUR 15,66 %).

Skupna vrednost vseh skladov, s katerimi smo upravljali v letu 2021, se je iz začetnih 49,5 mio EUR do konca leta zvišala za kar 8,5 mio EUR (17,1 %), na 58 mio EUR (KS PSP 54,8 mio in LW7R 3,2 mio). Načrtovali smo, da bomo ob koncu leta upravljali s sredstvi v višini 52,9 mio EUR. K preseganju načrtov za 5,1 mio EUR sta prispevala na eni strani povišanje vrednosti enot premoženja skladov za 9,6 mio EUR (načrtovali smo povečanje za 2,6 mio EUR) in na drugi strani neto odlivi v višini 1,1 mio EUR (načrtovali smo neto prilive v višini 1 mio EUR). Vplačila v sklade so znašala 1,1 mio EUR (KS PSP 1,1 mio EUR, vplačil v LW7R ni bilo), medtem ko so izplačila znašala 2,2 mio EUR (KS PSP 1,2 mio EUR in LW7R 1,0 mio EUR). V letu 2021 je bil čisti priliv sredstev negativen v višini 1,1 mio EUR, kar lahko v veliki meri pripišemo večjim odlivom institucionalnih vlagateljev.

Ugotovimo lahko, da je precej boljši rezultat od planiranega predvsem posledica preseganja pričakovanih donosov pri vseh skladih, kljub zaostanku za načrtovanimi neto prilivi.

Zaradi bistveno višjih donosov od pričakovanih smo v letu 2021 presegle tudi načrtovano povprečno stanje sredstev v upravljanju, saj smo načrtovali povprečno čisto vrednost vseh sredstev v višini 51,2 mio EUR, dosegli pa smo jo v višini 55,0 mio EUR (eno leto prej je znašala 47,2 mio EUR).

Kljub majhnemu številu DZU se v industriji upravljanja vzajemnih skladov nadaljuje proces konsolidacije. 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 2021 znižal iz 1,5 % na 1,3 %. Povečanje ČVS v vseh vzajemnih skladih slovenskih DZU je znašalo 33,9 %.

Poslovanje v letu 2021 in doseganje plana

Poslovanje je bilo še naprej zaznamovano z razvojem bolezni COVID-19, ki se že dve leti širi po celem svetu, vendar se z uspešnim cepljenjem postopoma približujemo zaključku pandemije. Družba je v celoti upoštevala zakonska in zdravstvena navodila in uspešno prilagodila poslovanje z uvedbo občasnega dela od doma (ob primerih bolezni oz. stikov z okuženimi osebami), s katerim je zmanjšala možnost širjenja nalezljive bolezni.

Na poslovnem področju smo povečali intenzivnost na področju trženja z uveljavitvijo sodobnih pristopov strankam. Z uspešnimi trženjskimi akcijami smo pridobili nove vlagatelje in v primerjavi s preteklimi leti relativno visoke prilive v sklade. Nadaljujemo trend sodelovanja le s tistimi trženjskimi partnerji, ki so aktivni ali pričakujemo, da bodo to postali v bližnji prihodnosti.

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

Po uspešno izvedeni konsolidaciji skladov se je družba osredotočila na širjenje prepoznavnosti in iskala nove priložnosti na področju upravljanja alternativnih skladov.

Na pobudo edinega lastnika družbe smo ob zaključku leta uspešno izvedli oddelitev dela premoženja družbe, tako da bilančni podatki za leto 2021 in 2020 niso primerljivi.

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

Poslovno gledano je bilo letošnje leto zelo dobro, skoraj vsi poslovni rezultati so bili nad načrtovanimi. Realizirani prihodki so bili višji v primerjavi s planiranimi in v primerjavi z letom 2020, stroški pa so v skladu s planiranimi. Kapital družbe je zaradi oddelitve premoženja družbe bistveno nižji. Realiziran čisti poslovni izid je presegal planiranega in je znašal 236.474 EUR. Družba je izplačala družbeniku delež bilančnega dobička v višini 190.096 EUR.

Tabela v nadaljevanju prikazuje primerjavo doseženega poslovnega rezultata v letu 2021 v primerjavi s planiranim za leto 2021 in doseženim v letu 2020:

POSTAVKA	Doseženo 2021	Plan 2021	Doseženo 2020	INDEKS D/P	INDEKS D 2021/D 2020
Poslovni prihodki	1.149.938	1.087.000	1.001.711	106	115
Stroški blaga, materiala in storitev	290.271	289.000	264.537	100	110
Stroški dela	551.853	545.000	557.352	101	99
Odpisi vrednosti (Amortizacija)	33.683	51.000	48.813	66	69
Drugi poslovni odhodki	3.597	5.000	2.692	72	134
Poslovni odhodki	879.404	890.000	873.394	99	101
Poslovni izid iz poslovanja	270.534	197.000	128.317	137	211
Finančni prihodki	16.677	15.000	13.255	111	126
Finančni odhodki	170	2.000	540	9	31
Drugi čisti prihodki (odhodki)	19	0	-9.999	0	0
Poslovni izid obr. obdobja	287.060	210.000	131.033	137	219
Davek iz dob. iz rednega delovanja	50.586	40.000	24.960	126	203
Odloženi davki	0	0	0	0	0
Čisti poslovni izid obr. obdobja	236.474	170.000	106.073	139	223

Finančno stanje

Na kapitalskih trgih je bilo leto 2021 izredno uspešno. Kljub vztrajanju pandemije, ki je vplivala na gospodarstvo, so pomembni delniški indeksi praktično celotno leto naraščali.

Zaradi oddelitve večjega dela premoženja družbe na Modro linijo holding (3,6 mio EUR) so se sredstva in viri sredstev v primerjavi s predhodnim letom bistveno zmanjšala, tako da podatki z letom 2020 niso primerljivi. Bilančne kategorije so v primerjavi s predhodnim letom za okoli 2/3 nižje: dolgoročne finančne naložbe znašajo 912,3 tisoč EUR (3,9 mio EUR v letu 2020); kapital družbe, ki predstavlja pretežni del obveznosti do virov sredstev, znaša 1,3 mio EUR (3,9 mio EUR v letu 2020), bilančna vsota znaša 1,5 mio EUR (4,3 mio EUR v letu 2020), družba ni bila zadolžena.

Na podlagi sklepa je družba edinemu družbeniku izplačala del bilančnega dobička v višini 190,1 tisoč EUR.

Tudi po izvedeni oddelitvi pretežnega dela premoženja družba v skladu z veljavno zakonodajo razpolaga z ustrežno višino kapitala glede na storitve, ki jih upravlja in premoženje v upravljanju ter glede na tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh storitev.

Kadri

Ob koncu leta 2021 je bilo v Primorskih skladih skupaj štirinajst redno zaposlenih, od tega dva za polovični delovni čas, eden pa za krajši delovni čas. Kadrovska struktura je ustrezna, saj je poleg dvočlanske uprave še dvanajst zaposlenih, ki ustrezajo zakonskim pogojem za delo v družbi za upravljanje. Upravo družbe zastopata predsednik uprave in član uprave. Od skupnega števila zaposlenih sta imela dva zaposlena srednjo izobrazbo, tri zaposleni višješolsko izobrazbo in devet zaposlenih visokošolsko oz. univerzitetno izobrazbo. Na podlagi delovnih ur je bilo v letu 2021 povprečno število zaposlenih 11,96 delavcev.

Izpostavljenost tveganjem

Pri poslovanju družbe nastopajo predvsem naslednji splošni dejavniki tveganja:

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

Po oddelitvi pretežnega dela naložb je edina finančna naložba družbe v vzajemnem skladu PSP Pika v višini 899.726 86 EUR, preostale finančne naložbe so bile v skladu s pogodbo o oddelitvi prenesene na nadrejeno družbo. Naložbe v vzajemnem skladu so globalno razpršene, vrednost sklada se je v letu 2021 povečala. Glede na strukturo naložb družbe ocenjujemo, da predstavlja tržno tveganje za delničarja zmerno tveganje.

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

Likvidnostno tveganje je tveganje izgube vrednosti zaradi rokovne neusklajenosti med viri in naložbami. Družba mesečno prejema manjše prilive sredstev iz naslova vračil anuitet na podlagi danega posojila ter prilive od podskladov in vzajemnega sklada iz naslova upravljaljskih provizij. Do oddelitve (presečni datum 30.6.2021) je družba prejela tudi najemnine iz naslova oddaje poslovnih prostorov.

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

Družba razpolaga z naložbo v vzajemnem skladu v višini 0,9 mio EUR, ki je hitro vnovčljiva. 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 podsklada v okviru finančnih naložb družbe vezane tudi na tuje valute, je družba posredno izpostavljena valutnemu tveganju. Ker pretežni del naložb podsklada predstavljajo vrednostni papirji družb iz evro območja ocenjujemo, da je valutno tveganje nizko.

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

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

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

Planska usmeritev za leto 2022

V letu 2022 pričakujemo končanje pandemije COVID-19 in vrnitev življenja v normalne tirnice.

Na finančnem področju pričakujemo, da se bo obdobje izjemno zelo nizkih obrestnih mer počasi zaključilo. Centralne banke (z izjemo Kitajske) bodo začele z bolj restriktivno monetarno politiko z namenom umirjanja trenutno relativno visoke inflacije. Nadaljeval se bo trend obsežnih fiskalnih spodbud s strani posameznih držav. Globalno pričakujemo visoko aktivnost v panogah, ki so v obdobju pandemije delovale v zelo omejenem obsegu (hoteli, letalska industrija, turizma itd.).

Glavne investicijske teme v 2022 bodo podobne tistim v preteklem letu - IT-digitalizacija, ESG, energija iz obnovljivih virov in zlato. Na področju IT panoge so podjetja v veliki večini ovrednotena zelo visoko, medtem ko v panogi financ in v panogi energije in surovin najdemo še precej ugodno vrednotenih podjetij.

Pod črto po izjemno donosnem letu 2021 pričakujemo, da bo leto 2022 bolj umirjeno, a vseeno pozitivno.

Na področju trženja želimo aktivnosti še okrepiti. Sprejeli smo podroben načrt dela, ki vsebuje trženjske akcije, promocije prek socialnih omrežij, komunikacijo z trženjskimi kanali, pisanje strokovnih člankov in druge aktivnosti, ki bodo izboljšale prepoznavnost DZU in v bodoče vplivale na višje zanimanje za naše sklade. S prenovno uradne spletne strani bomo uvedli novo storitev, ki bo vlagateljem omogočala poslovanje preko sodobnih informacijskih kanalov.

Glede na vse navedeno smo k planiranju prihodkov družbe za upravljanje za leto 2022, tako kot za prejšnja leta, pristopili konzervativno.

Pri načrtovanju prihodkov za leto 2022 smo predpostavili, da se bo ob pozitivnih donosih skladov do konca leta vrednost portfelja v našem upravljanju povečala iz 57,9 mio EUR na 61,3 mio EUR. Predpostavili smo tudi, da bodo v 2022 neto prilivi v sklade znašali 1,0 mio EUR.

Navedene predpostavke pomenijo, da bomo ob večji povprečni čisti vrednosti sredstev v letu 2022 dosegli večje prihodke iz naslova upravljalvske provizije kot lani, po drugi strani pa se zaradi pričakovane povečane aktivnosti pri trženju skladov nekoliko povečujejo tudi stroški.

V letu 2022 načrtujemo prihodke v višini 1.251.000 EUR in odhodke v višini 975.000 EUR. Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo bo znašal 276.000 EUR, dobiček za delitev (po obračunu davkov v višini 52.000 EUR) pa bo znašal 224.000 EUR.

Zaradi načrtovanega donosa naših skladov, ki predstavljajo največji del naložb DZU, načrtujemo spremembo presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, namenjenih prodaji, za 14.000 EUR, tako da bo celotni vseobsegajoči donos DZU v letu 2022 znašal 238.000 EUR.

Kapital družbe se je zaradi oddelitve pretežnega dela premoženja družbe v letu 2021 močno zmanjšal. Ocenjujemo, da bo ob koncu leta 2022 (po izplačilu dividende v višini 190.000 EUR) znašal 1.400.000 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 1.1.2021 do 31.12.2021. Uprava družbe izjavlja, da je letno poročilo družbe za leto 2021 vključno z izjavo o upravljanju, sestavljeno in objavljeno v skladu z določili ZGD-1 ter Slovenskimi računovodskimi standardi in na njihovi podlagi sprejetih podzakonskih aktih.

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

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

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

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

b) Odstopanje od Kodeksa o upravljanju družbe

K TOČKI 2 – OKVIR KORPORATIVNEGA UPRAVLJANJA

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

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

K TOČKI 3 – RAZMERJE MED DRUŽBO IN DRUŽBENIKOM

Družba ima enega samega družbenika. Družbenik lahko poslovni delež proda v celoti ali delno. Za pridobitev kvalificiranega deleža v družbi mora pridobitelj poleg soglasja družbenika skladno z

ZISDU-3 pridobiti še dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev. Družbenik izglasovane sklepe vpiše v knjigo sklepov, ki je notarsko potrjena.

K TOČKI 4 – SESTAVA ORGANA NADZORA

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

K TOČKI 5 – DELOVANJE IN PREJEMKI ORGANA NADZORA

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

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

V letu 2021 se je nadzorni svet sestel na štirih rednih sejah.

K TOČKI 6 – SESTAVA ORGANA VODENJA

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

K TOČKI 10 – JAVNO POROČANJE

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

K TOČKI 11 – REVIZIJA IN SISTEM NOTRANJIH KONTROL

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

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

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

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

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

organizacijskih pooblastil in odgovornosti, v skladu z osnovnimi načini in načeli izvajanja notranje kontrole v družbi.

d) Podatki po zakonu, ki ureja prevzeme

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

e) Podatki o delovanju skupščine družbe

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

f) Podatki o sestavi in delovanju organov družbe

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

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

Organ vodenja

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

Za dobro poslovanje družbe uprava odgovarja družbeniku.

Uprava redno poroča nadzornemu svetu.

Organ nadzora

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

2. RAČUNOVODSKO POROČILO**2.1 BILANCA STANJA**

V EUR

	Postavka	Pojasnila	31.12.2021	31.12.2020
	SREDSTVA			
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA	-	1.128.155	4.170.818
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	1	182.309	173.907
1.	Neopredmetena sredstva	1	182.309	173.907
2.	Dolgoročne aktivne časovne razmejitev	-	0	0
II.	Opredmetena osnovna sredstva	1	33.514	9.726
III.	Naložbene nepremičnine	1	0	99.205
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	2	912.332	3.887.980
1.	Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	2	899.727	3.877.984
2.	Dolgoročna posojila	2	12.605	9.996
V.	Dolgoročne poslovne terjatve	-	0	0
VI.	Odložene terjatve za davek	-	0	0
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA	-	374.888	102.624
I.	Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	-	0	0
II.	Zaloge	-	0	0
III.	Kratkoročne finančne naložbe	3	1.330	1.330
1.	Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	-	0	0
2.	Kratkoročna posojila	3	1.330	1.330
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	4	107.603	95.252
V.	Denarna sredstva	5	265.955	6.042
C.	KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	6	2.073	2.312
	SKUPAJ SREDSTVA	-	1.505.116	4.275.754
Č.	Zabilančna sredstva	-	0	247.750
	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A.	KAPITAL	7	1.311.055	3.919.256
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	527.094
III.	Rezerve iz dobička	7	17.598	125.701
IV.	Revalorizacijske rezerve	-	0	0
V.	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	7	137.707	1.044.754
VI.	Preneseni čisti poslovni izid	7	192.133	1.454.588
VII.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	7	236.467	106.073
B.	REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PAS. ČAS. RAZMEJITVE	-	0	0
1.	Rezervacije	-	0	0
2.	Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	-	0	0
C.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	8	32.302	245.066
I.	Dolgoročne finančne obveznosti	-	0	0
II.	Dolgoročne poslovne obveznosti	-	0	0
III.	Odložene obveznosti za davek	8	32.302	245.066
Č.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	9	160.100	109.773
I.	Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	-	0	0
II.	Kratkoročne finančne obveznosti	-	0	0
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti	9	160.100	109.773
D.	KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	10	1.659	1.659
	SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	1.505.116	4.275.754
E.	Zabilančne obveznosti	-	0	247.750

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

2.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

V EUR

	Postavka	Pojasnila	2021	2020
1.	Čisti prihodki od prodaje	12	1.134.186	985.708
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)	13	15.752	16.003
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	14	290.271	264.537
	a) Nabavna vred. prodanega blaga in materiala ter str. por. materiala	14	12.825	4.405
	b) Stroški storitev	14	277.446	260.132
6.	Stroški dela	14	551.853	557.352
	a) Stroški plač	14	411.717	409.638
	b) Stroški pokojninskih zavarovanj	14	57.295	57.416
	c) Stroški drugih soc. zavarovanj	14	29.910	30.056
	č) Drugi stroški dela	14	52.931	60.242
7.	Odpisi vrednosti	14	33.683	48.813
	a) Amortizacija	14	33.683	48.713
	b) Prevred. posl. odh. pri neopr. sr. in opred. osnovnih sredstvih	-	0	0
	c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	-	0	100
8.	Drugi poslovni odhodki	14	3.597	2.692
9.	Finančni prihodki iz deležev	15	14.501	12.949
	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	15	14.501	12.949
	č) Finančni prihodki iz drugih naložb	-	0	0
10.	Finančni prihodki iz danih posojil	16	2.145	203
	a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	16	1.945	2
	b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	16	200	201
11.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	17	31	103
	a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	-	0	0
	b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	17	31	103
12.	Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	-	0	0
13.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	-	0	409
	a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	-	0	409
	b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-	0	0
	c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-	0	0
	č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-	0	0
14.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	18	170	131
	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	18	170	131
15.	Drugi prihodki	-	22	2
16.	Drugi odhodki	-	3	10.001
17.	Davek iz dobička	19	50.593	24.960
18.	Odloženi davki	-	0	0
19.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	20	236.467	106.073

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

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

V EUR

Postavka	31.12.2021	31.12.2020
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	236.467	106.073
Spremembe revalorizacijskih rezerv iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	406.797	72.363
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	643.264	178.436

2.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

V EUR

Postavka	2021	2020
A DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Prejemki pri poslovanju	1.136.946	997.337
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	1.120.192	988.914
Drugi prejemki pri poslovanju	16.754	8.423
b) Izdatki pri poslovanju	880.064	871.232
Izdatki za nakupe materiala in storitev	273.835	267.862
Izdatki za plače in deleže zaposlenih v dobičku	286.724	287.425
Izdatki za dajatve vseh vrst	258.537	244.326
Drugi izdatki pri poslovanju	60.968	71.619
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a + b)	256.882	126.105
B DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU		
a) Prejemki pri investiranju	66.666	34.454
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dob. drugih, ki se nanašajo na investiranje	16.446	12.952
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	5.550
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	50.220	15.952
b) Izdatki pri investiranju	63.635	29.554
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	2.289	630
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	32.400	7.904
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	28.946	21.020
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a + b)	3.031	4.900
C DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	39.033	331.254
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	39.033	331.254
b) Izdatki pri financiranju	39.033	456.232
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	39.033	456.232
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a + b)	0	-124.978
Č KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	265.955	6.042
DENARNI IZID V OBDOBJU	259.913	6.027
ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	6.042	15

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 2021 v EUR

Opis	Vpoklicani kapital (osnovni kapital)	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dob ička		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 31.12.2020	661.046	527.094	107.049	18.652	1.044.754	1.454.588	106.073	3.919.256
Stanje 1.1.2021	661.046	527.094	107.049	18.652	1.044.754	1.454.588	106.073	3.919.256
SPREMEMBE LASTNIŠKEGA KAPITALA-transakcije z lastniki	0	-460.990	-92.062	-16.041	-1.312.035	-1.370.337	0	-3.251.465
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-190.096	0	-190.096
Druge sprem. last. kapitala oddelitev	0	-460.990	-92.062	-16.041	-1.312.035	-1.180.241	0	-3.061.369
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS POROČ. OBDOBJA	0	0	0	0	404.988	1.809	236.467	643.264
Vnos čistega posl. izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	236.467	236.467
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vred. fin. naložb po poštenu vr.	0	0	0	0	404.988	1.809	0	406.797
SPREMEMBE V KAPITALU	0	0	0	0	0	106.073	-106.073	0
Razporeditev preostalega čistega dobička primerjalnega por. obdobja na dr. sestavine kapitala	0	0	0	0	0	106.073	-106.073	0
Stanje 31.12.2021	661.046	66.104	14.987	2.611	137.707	192.133	236.467	1.311.055
BILANČNI DOB. 2021	0	0	0	0	0	192.133	236.467	428.600

Izkaz gibanja kapitala v letu 2020 v EUR

Opis	Vpoklicani kapital (osnovni kapital)	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dob ička		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 31.12.2019	661.046	527.094	107.049	18.652	972.107	1.308.746	146.126	3.740.820
Stanje 1.1.2020	661.046	527.094	107.049	18.652	972.107	1.308.746	146.126	3.740.820
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	72.647	-284	106.073	178.436
Vnos čistega posl. izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	106.073	106.073
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vred. fin. naložb po poštenu vr.	0	0	0	0	72.647	-284	0	72.364
SPREMEMBE V KAPITALU	0	0	0	0	0	146.126	-146.126	0
Razporeditev preostalega čistega dobička primerjalnega por. obdobja na dr. sestavine kapitala	0	0	0	0	0	146.126	-146.126	0
Stanje 31.12.2020	661.046	527.094	107.049	18.652	1.044.754	1.454.588	106.073	3.919.256
BILANČNI DOB. 2020	0	0	0	0	0	1.454.588	106.073	1.560.661

Izkaz bilančnega dobička

V EUR

Postavka	2021	2020
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	236.467	106.073
Preneseni čisti dobiček	192.133	1.454.588
Bilančni dobiček	428.600	1.560.661

Uprava bo družbeniku predlagala, da se mu iz ugotovljenega bilančnega dobička za leto 2021 razdeli 190.095,60 EUR.

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

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

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

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

Kot primerjalni podatki so prikazani računovodski izkazi na dan 31.12.2020. Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih (EUR) brez centov. Pri zneskih, zaokroženih na celo število, so možna odstopanja v znesku do 1 EUR.

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

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

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

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

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

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

Naložbene nepremičnine

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

Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe vključujejo naložbe v vrednostne papirje.

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

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

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

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

Kratkoročne finančne naložbe

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

Kratkoročne poslovne terjatve

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

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

Denarna sredstva

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

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

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

Kapital

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

Dolgoročne in kratkoročne obveznosti

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

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

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

Prihodki

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

Poslovni prihodki so prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki:

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

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

- **Finančni prihodki iz deležev** so prihodki od dividend finančnih naložb v portfelju družbe.
- **Finančni prihodki iz danih posojil** so prihodki iz posojil, danih drugim.

Odhodki

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

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

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

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

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

Obdavčitev

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

Poslovanje s tujimi valutami

Terjatve in obveznosti, izkazane do partnerjev iz tujine ter denarna sredstva, izkazana v tuji valuti, so preračunana v EUR s tečajem Evropske Centralne banke na dan 31.12.2021, 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 2021 ni spreminjala računovodskih politik in ocen.

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

Neopredmetena sredstva v EUR

Opis		Dolgoročne premoženjske pravice	Druga neopredmetena sredstva	SKUPAJ neopredmetena sredstva
Nabavna vrednost:	stanje 1.1.2021	224.419	129.626	354.045
	Povečanje	0	32.789	32.789
	Zmanjšanje	0	0	0
	stanje 31.12.2021	224.419	162.415	386.834
Popravek vrednosti:	stanje 1.1.2021	52.365	127.773	180.138
	Amortizacija	22.442	1.945	24.387
	Zmanjšanje	0	0	0
	stanje 31.12.2021	74.807	129.718	204.525
Sedanja vrednost:	stanje 1.1.2021	172.054	1.853	173.907
	stanje 31.12.2021	149.612	32.697	182.309

Opredmetena osnovna sredstva v EUR

Opis		Zgradbe	Oprema in drobn inventar	Investicije v teku	SKUPAJ opredmetena osnovna sredstva
Nabavna vrednost:	stanje 1.1.2021	13.328	80.417	4.501	98.257
	Povečanje	0	32.400	0	32.400
	Zmanjšanje	0	0	0	0
	Prenos v uporabo (nal.nepremičnine)	0	0	-4.512	-4.512
	Prenos oddelitev	-13.328	0	0	-13.328
	stanje 31.12.2021	0	112.817	0	112.817
Popravek vrednosti:	stanje 1.1.2021	11.330	77.201	0	88.531
	Amortizacija	333	2.102	0	2.435
	Zmanjšanje	0	0	0	0
	Prenos oddelitev	-11.663	0	0	-11.663
	stanje 31.12.2021	0	79.303	0	79.303
Sedanja vrednost:	stanje 1.1.2021	1.998	3.216	0	5.214
	stanje 31.12.2021	0	33.514	0	33.514

Naložbene nepremičnine v EUR

Opis		Naložbene nepremičnine
Nabavna vrednost:	stanje 1.1.2021	304.608
	Povečanje	0
	Zmanjšanje	0
	Prenos v uporabo	4.512
	Prenos oddelitev	-309.120
	stanje 31.12.2021	0
Popravek vrednosti:	stanje 1.1.2021	205.403
	Amortizacija	6.861
	Zmanjšanje	0
	Prenos oddelitev	-212.264
	stanje 31.12.2021	0
Sedanja vrednost:	stanje 1.1.2021	99.205
	stanje 31.12.2021	0

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.

V letu 2021 je bila na podlagi Pogodbe o delitvi in prevzemu sklenjene 2.9.2021 iz Primorskih skladov na Modro linijo holding izvedena oddelitev dela premoženja (sredstev in kapitala) – vpis sklepa v sodni register je bil izvršen 18.11.2021. Prenesene so bile tudi vse naložbene nepremičnine in poslovni prostori.

Družba je do dneva oddelitve poslovne prostore dajala v najem, zato so se izkazovali v skupini naložbene nepremičnine.

Poslovni prostori na Pristaniški 12, Koper so bili zastavljeni v zavarovanje posojila, ki ga je pri Banki Intesa Sanpaolo, d.d. najela družba Modra linija holding, d.o.o..

Naložbene nepremičnine, ki so bile prenesene iz osnovnih sredstev v skupino naložbenih nepremičnin po SRS 2006 v višini 219.136 EUR, so se amortizirale po amortizacijski stopnji 5 %. Naložbene nepremičnine nabavljene v letu 2009 v višini 78.797 EUR pa so se amortizirale po amortizacijski stopnji 3 %. Amortizacija je prikazana kot strošek amortizacije med odpisi vrednosti. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem so do oddelitve v letu 2021 znašali 9.318,16 EUR.

Stroški vzdrževanja naložbenih nepremičnin so v letu 2021 znašali 692,85 EUR.

2. Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe

Vrednostni papir	Količina na dan 31.12.2021	Tržna vrednost v EUR na dan 31.12.2021	Tržna vrednost v EUR na dan 31.12.2020
Klirinško depotna družba, d.d., Ljubljana	0	0	7.185
Luka Koper, d.d.	0	0	5.630
Petrol, d.d.	0	0	55.250
Pozavarovalnica Sava d.d.	0	0	7.030
Zavarovalnica Triglav d.d.	0	0	3.000
PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov	0	0	1.963.405
PSP PIKA – mešani defenzivni sklad - Evropa	30.893,50	899.727	810.772
PSP ŽIVA – delniški sklad	0	0	755.086
PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov	0	0	191.741
FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad	0	0	78.885
SKUPAJ	*	899.727	3.877.984

Dolgoročne finančne naložbe, ki so razporejene v skupino razpoložljive za prodajo, so vrednotene po pošteni vrednosti na dan 31.12.2021. Poštena vrednost dolgoročnih finančnih naložb, ki so razpoložljive za prodajo, je enaka njihovi objavljeni ponujeni nakupni ceni na dan bilance stanja.

Družba je v letu 2021 izvedla oddelitev dela premoženja na družbo Modra linija holding d.o.o.. Na prevzemno družbo so bile prenesene vse dolgoročne finančne naložbe, razen naložbe v enote sklada PSP PIKA-mešani defenzivni sklad-Evropa. Poštena vrednost prenesenih naložb je na dan 31.12.2021 znašala 3.460.704 EUR. Nabavna vrednost prenesenega premoženja je znašala 1.840.908 EUR. Tako je bilo na prevzemno družbo preneseno za 1.619.796 EUR prevrednotovalnega popravka kapitala oziroma 1.312.035 EUR, če upoštevamo odloženi davek v višini 307.761 EUR (19%). Poštena vrednost preostalih dolgoročnih finančnih naložb se je povečala za 72.053 EUR.

Dolgoročna posojila višini 12.605 EUR zajemajo dolgoročni del posojila zaposlenemu v višini 6.105 EUR in depozit pri Banki Intesa Sanpaolo, d.d. v višini 6.500 EUR.

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v EUR

Opis	Delnice inv. skladov	Druge delnice in deleži	Skupaj
Nabavna vrednost:			
Stanje 1.1.2021	2.525.787	62.377	2.588.164
· Povečanje	0	23.946	23.946
· Zmanjšanje	0	41.484	41.484
· Učinek oddelitve	-1.796.069	-44.839	-1.840.908
Stanje 31.12.2021	729.718	0	729.718
Popravek vrednosti:			
Stanje 1.1.2021	1.274.101	15.719	1.289.820
· Povečanje	478.727	19.380	498.107
· Zmanjšanje	0	-1.878	-1.878
· Učinek oddelitve	-1.582.819	-36.977	-1.619.796
Stanje 31.12.2021	170.009	0	170.009
Poštena vrednost:			
Stanje 1.1.2021	3.799.888	78.096	3.877.984
Stanje 31.12.2021	899.727	0	899.727

3. *Kratkoročne finančne naložbe*

Kratkoročne finančne naložbe v EUR

Postavka	31.12.2021	31.12.2020
Kratkoročna posojila	1.330	1.330
SKUPAJ	1.330	1.330

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

4. *Kratkoročne poslovne terjatve*

Kratkoročne poslovne terjatve v EUR

Postavka	31.12.2021	31.12.2020
Terjatve do kupcev	106.622	92.919
Terjatve do podjetij v skupini	40	0
Terjatve do drugih	941	2.333
SKUPAJ	107.603	95.252

Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev za storitve predstavljajo terjatve iz naslova provizije za upravljanje investicijskih skladov za mesec december 2021 (PSP PIKA v višini 3.917 EUR, PSP ŽIVA v višini 15.920 EUR, PSP MODRA LINIJA v višini 73.628 EUR, PSP OPTIMA v višini 3.750 EUR, FT QUANT v višini 4.176 EUR in LILLYWHITE 7 ROCK v višini 4.492 EUR), terjatve do najemnikov v višini 484 in druge terjatve v višini 295 EUR.

Terjatve do drugih predstavlja terjatev do Zavoda za zdravstveno zavarovanje Slovenije za refundacijo bolniške, v višini 941 EUR in druge terjatve.

Zapadle kratkoročne poslovne terjatve so v višini 484 EUR, nezapadle pa v višini 107.119 EUR.

Nezapadle kratkoročne poslovne terjatve v EUR

Zapadlost	31.12.2021
od 0 do 30 dni	106.987
od 31 do 90 dni	132
nad 90 dni	0
SKUPAJ	107.119

5. Denarna sredstva

Denarna sredstva v EUR

Postavka	31.12.2021	31.12.2020
Denarna sredstva v blagajni	0	15
Denarna sredstva na transakcijskem računu	0	0
Depozit na odpoklic	265.955	6.027
SKUPAJ	265.955	6.042

6. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve v EUR

Postavka	31.12.2021	31.12.2020
Kratkoročno odloženi stroški	2.073	2.312
SKUPAJ	2.073	2.312

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve v višini 2.073 EUR predstavljajo kratkoročno odloženi stroški (letne naročnine in zavarovalne premije za leto 2022).

7. Kapital

Kapital v EUR

Postavka	31.12.2021	31.12.2020
Osnovni kapital	661.046	661.046
Kapitalske rezerve	66.104	527.094
Rezerve iz dobička	17.598	125.701
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	137.707	1.044.754
Preneseni čisti poslovni izid	192.133	1.454.588
Čisti poslovni izid poslovnega leta	236.467	106.073
SKUPAJ	1.311.055	3.919.256

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

Kapitalske rezerve znašajo 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 137.707 EUR, preneseni čisti poslovni izid 192.133 EUR in čisti poslovni izid poslovnega leta 236.467 EUR.

Družbenik Modra linija holding, d.o.o. je dne 16.6.2021 sprejel predlagano uporabo bilančnega dobička družbe, ki je na dan 31.12.2020 znašal 1.560.660,10 EUR, po predlogu uprave družbe Primorski skladi, d.o.o., Koper se je v višini 190.095,60 EUR razdelil družbeniku, 1.370.564,81 EUR pa je ostalo nerazporejeno.

8. Dolgoročne obveznosti

Dolgoročne obveznosti v višini 32.302 EUR so odložene obveznosti za davek od dobička od presežka iz prevrednotenja dolgoročnih finančnih naložb. Za izračun davčne obveznosti je bila uporabljena davčna stopnja v višini 19 %. Na dan 31.12.2020 so bile dolgoročne obveznosti iz istega naslova v višini 245.066 EUR.

9. Kratkoročne obveznosti

Kratkoročne poslovne obveznosti v EUR

Postavka	31.12.2021	31.12.2020
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v državi	49.895	14.383
Kratkoročne poslovne obveznosti do podjetij v skupini	2.183	2.310
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	108.022	93.080
SKUPAJ	160.100	109.773

Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v državi v višini 49.895 EUR predstavljajo obveznosti iz tekočega poslovanja.

Kratkoročne poslovne obveznosti do podjetij v skupini v višini 2.183 EUR so obveznosti do dobavitelja Modra linija holding, d.o.o..

Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih v višini 108.022 EUR vključujejo:

- obveznost za bruto plače za mesec december 2021 in poslovno uspešnost 2021, v višini 63.674 EUR,
- druge obveznosti do zaposlenih v višini 6.036 EUR,
- obveznost za plačilo prispevkov in davkov na plače za mesec december 2021 v višini 10.160 EUR,
- obveznost za plačilo davka od dohodkov pravnih oseb v višini 27.712 EUR,
- obveznost za plačilo DDV za mesec december 2021 v višini 359 EUR in
- ostale kratkoročne obveznosti v višini 81 EUR.

Vse kratkoročne poslovne obveznosti so nezapadle.

Nezapadle kratkoročne poslovne obveznosti v EUR

Zapadlost	31.12.2021
od 0 do 30 dni	130.748
od 31 do 90 dni	1.559
nad 90 dni	27.793
SKUPAJ	160.100

10. *Kratkoročne pasivne časovne razmejitve*

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve v višini 1.659 EUR so vnaprej vračunani stroški revizijske družbe Re-member revizija d.o.o.. Na dan 31.12.2020 so bili vnaprej vračunani stroški revizije v višini 1.659 EUR.

Celotni znesek, porabljen za revizorje, je v letu 2021 znašal 14.786 EUR, in sicer za opravljeno notranjo revizijo s strani družbe ALTA konto, d.o.o. v višini 11.102 EUR in za revizijo opravljeno s strani družbe RE-MEMBER, d.o.o. v višini 3.684 EUR.

11. *Dogodki po datumu bilance stanja*

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

12. *Čisti prihodki od prodaje*

Čisti prihodki od prodaje v EUR

Postavka	31.12.2021	31.12.2020
Provizija za upravljanje v denarju	1.121.284	963.185
Vstopna in izstopna provizija	3.254	3.625
Najemnine	9.318	18.548
Drugo	330	350
SKUPAJ	1.134.186	985.708

Provizijo za upravljanje v denarju v višini 1.121.284 EUR predstavlja:

- provizija za upravljanje podskladov Krovnega sklada PSP (PSP PIKA v višini 41.742 EUR, PSP ŽIVA v višini 166.793 EUR, PSP MODRA LINIJA v višini 778.246 EUR, PSP OPTIMA v višini 38.547 EUR in FT QUANT v višini 39.723);
- in provizija za upravljanje vzajemnega sklada LILLYWHITE 7 ROCK v višini 56.233 EUR.

Vstopna in izstopna provizija v višini 3.254 EUR predstavlja:

- prihodke iz naslova provizije od:

- vplačila posameznega investicijskega kupona podsklada Krovnega sklada PSP (PSP PIKA v višini 186 EUR, PSP ŽIVA v višini 1.489 EUR, PSP MODRA LINIJA v višini 19 EUR, PSP OPTIMA v višini 433 EUR in FT QUANT v višini 903 EUR);
- izplačila posameznega investicijskega kupona podsklada Krovnega sklada PSP (PSP ŽIVA v višini 51 EUR, PSP MODRA LINIJA v višini 61 EUR in PSP OPTIMA v višini 112 EUR).

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

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

13. Drugi poslovni prihodki

Drugi poslovni prihodki v višini 15.752 EUR so:

- boleznine v breme ZZZS v višini 12.951 EUR,
- subvencije za delavce, ki so dopolnili 60 let v višini 721 EUR,
- sredstva prejeta od Kohezijskega sklada ASI - aktivno staranje delovne sile v višini 2.080 EUR.

14. 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	31.12.2021	31.12.2020
<i>STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV</i>	290.271	264.537
<i>STROŠKI MATERIALA</i>	12.825	4.405
Stroški energije	5.349	442
Stroški materiala	7.476	3.963
<i>STROŠKI STORITEV</i>	277.446	260.132
Stroški drugih storitev	135.825	127.377
Stroški najemnin	6.960	6.960
Stroški storitev v skupini	40.624	40.249
Stroški vzdrževanja	58.828	54.536
Povračila stroškov v zvezi z delom	4.681	5.806
Stroški plačilnega prometa in provizij	1.239	1.264
Zavarovalne premije	1.029	260
Stroški sejmov, reklame, reprezentance, usposabljanje...	22.996	17.965
Sejnine, študentski servis	5.264	5.715
<i>STROŠKI DELA</i>	551.853	557.352
Bruto plače	411.717	409.638
Prispevek za socialno varnost	66.420	66.356
Dodatno pokojninsko zavarovanje	20.785	21.116
Drugi stroški dela	52.931	60.242
<i>ODPISI VREDNOSTI</i>	33.683	48.813
Amortizacija pri opredmetenih osnovnih sredstvih	2.435	1.735
Amortizacija pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih	24.387	33.257
Amortizacija pri naložbenih nepremičninah	6.861	13.721
Prevred. posl. odh. pri neopr. sr. in opred. osnovnih sredstvih	0	100
<i>DRUGI POSLOVNI ODHODKI</i>	3.597	2.692
SKUPAJ	879.403	873.394

Odpisi vrednosti v višini 33.683 EUR se nanašajo na amortizacijo neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev, in sicer opreme in nadomestnih delov v višini 2.101 EUR, amortizacijo neopredmetenih osnovnih sredstev v višini 24.388 EUR, amortizacijo zgradb v višini 333 EUR ter amortizacijo naložbenih nepremičnin v višini 6.861 EUR.

Drugi poslovni odhodki v višini 3.597 EUR so donacije v višini 2.700 EUR, sponzorstvo v višini 305 EUR in drugo.

15. Finančni prihodki iz deležev

Finančni prihodki iz deležev v višini 14.501 EUR so prihodki iz naslova prejetih dividend.

Prihodki od dividend zajemajo prejete dividende delnic KDD, d.d. v višini 12.120 EUR, Cinkarne Celje, d.d. v višini 2.058 EUR in Pozavarovalnice Save, d.d. v višini 323 EUR.

16. Finančni prihodki iz danih posojil

Finančni prihodki iz danih posojil v višini 2.145 EUR so finančni prihodki od obresti za dano posojilo družbi v skupini, Modra linija holding d.o.o. v višini 1.945 EUR, ter finančni prihodki od obresti za dano posojilo zaposleni.

17. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev

Finančni prihodki iz poslovnih terjatev v višini 31 EUR so prihodki iz naslova pozitivnih tečajnih razlik.

18. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti

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

19. Davek iz dobička

Za leto 2021 je bila uporabljena 19 % davčna stopnja od osnove 266.278 EUR, tako znaša davek od dobička 50.593 EUR.

20. Čisti poslovni izid

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja v EUR

Postavka	2021	2020
Prihodki	1.166.637	1.014.968
Odhodki	879.577	883.935
Poslovni izid	287.060	131.033
Davek iz dohodka	50.593	24.960
Odloženi davek	0	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	236.467	106.073

Družba je v obdobju od 1.1. do 31.12.2021 ustvarila 236.467 EUR čistega poslovnega dobička.

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 31.05.2019 in član uprave, Mitja Madon, z dne 25.04.2019.

b) prejemki in zasluži skupin oseb

Skupni znesek vseh prejemkov, ki so jih za opravljanje funkcij oziroma nalog prejele v poslovnem letu 2021 zgoraj omenjene skupine oseb:

- Člani uprave družbe za upravljanje so za leto 2021 prejeli za 130.756 EUR bruto plač. Skupaj s povračili stroškov, bonitetami in regresom so znašali bruto prejemki 149.163 EUR;
- Člani nadzornega sveta družbe za upravljanje so v letu 2021 prejeli za 4.812 EUR prejemkov (bruto zaslužek);
- Družba poleg uprave nima zaposlenih na podlagi individualnih pogodb.

Prejemki članov uprave in nadzornega sveta za leto 2021 v EUR

	Število prejemnikov	Bruto plače	Regres	Bonitete	Povračila stroškov	Dodatno pokoj. zavarov.	Sejnine	Skupaj bruto	Skupaj neto
Člani uprave	2	130.756	4.042	0	8.727	5.638	0	149.163	94.809
Nadzorni svet	3	0	0	0	0	0	4.812	4.812	3.500
SKUPAJ		130.756	4.042	0	8.727	5.638	4.812	153.975	98.309

c) poslovne terjatve do skupin oseb in dana posojila

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

d) posli s povezanimi osebami

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

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

Povezana oseba	31.12.2021	31.12.2020
PFCI, d.o.o. – dano posojilo	265.955	0
Modra linija holding, d.o.o. – dano posojilo	0	6.027
SKUPAJ	265.955	6.027

Posojilo se obrestuje po priznani obrestni meri med povezanimi osebami.

- Dajanje nepremičnin v lasti Modre linije holding, d.o.o. v najem družbi Primorski skladi, d.o.o., Koper na podlagi Pogodbe o najemu poslovnih prostorov. Skupni znesek najemnin je v letu 2021 znašal 39.553 EUR.
- Vzdrževanje službenega avta pri družbi Trgo ABC, d.o.o..
- Zastava poslovnih prostorov na Pristaniški 12, Koper, v zavarovanje posojila, ki ga je pri Banki Intesa Sanpaolo, d.d. najela družba Modra linija holding, d.o.o. (*pojasnilo pod točko 1. Neopredmetena sredstva, opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine*).

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

Družba Primorski skladi, d.o.o., Koper kot odvisna družba v letu 2021 z obvladujočo družbo in z njenimi odvisnimi družbami ni sklenila nobenega pravnega posla, ki bi imel škodljive posledice za delovanje družbe Primorski skladi, d.o.o., Koper kot odvisne družbe, niti ni pripravila povezanih družb, da bi z družbo Primorski skladi, d.o.o., Koper sklenile zase škodljiv posel. Posli s povezanimi družbami so se sklepali pod tržnimi pogoji, tako da uprava družbe v skladu 545. členom ZGD-1 izjavlja, da v okoliščinah, ki so ji bile znane v trenutku, ko je bil opravljen pravni posel ali storjeno ali opuščeno dejanje, s strani obvladujoče družbe in od nje odvisnih družb in, ali s tem, ko je bilo storjeno ali opuščeno dejanje, ni bilo prikrajšanja za družbo Primorski skladi, d.o.o., Koper.

PODPIS LETNEGA POROČILA ZA LETO 2021 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 2021. Z njim se strinjava in to potrjujeva s svojim podpisom.

Koper, 15.4.2022

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

Lučo BENČIĆ
predsednik uprave

Mitja MADON
član uprave



3. IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

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

Poslovodstvo sprejema in potrjuje računovodske izkaze družbe Primorski skladi, d.o.o., Koper za leto, končano na dan 31. december 2021, 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 2021.

Koper, 15.4.2022

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

Lučo BENČIĆ
predsednik uprave

Mitja MADON
član uprave



4. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

RE-member

Poročilo neodvisnega revizorja

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

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2021, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper na dan 31. decembra 2021 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Podlaga za mnenje

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

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

Druge informacije

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

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

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

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

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

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

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

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 zbujejo dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;

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

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

RE - member
revizija d.o.o. ¹

David Valenčič

pooblaščen revizor



Ljubljana, 19. april 2022

5. PRILOGE

PRILOGA 1: PRIKAZ STRUKTURE PRIHODKOV OD UPRAVLJAVSKIH PROVIZIJ

PRILOGA 1: PRIKAZ STRUKTURE PRIHODKOV OD UPRAVLJAVSKIH PROVIZIJ

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

Leto: **2021**

Investicijski sklad, ki ga DZU upravlja	Upravljavska 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	778.246	0	19	61	778.326
PSP PIKA - mešani defenzivni sklad - Evropa	41.742	0	186	0	41.928
PSP ŽIVA - delniški globalni sklad	166.793	0	1.489	51	168.333
PSP OPTIMA - mešani dinamični globalni sklad	38.547	0	433	112	39.092
FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad	39.723	0	903	0	40.626
LILLYWHITE 7 ROCK, mešani fleksibilni globalni sklad	56.233	0	0	0	56.233
Skupaj	1.121.284	0	3.030	224	1.124.538

Kraj in datum izpolnitve obrazca: Koper, 15.4.2022

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

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: **31.12.2021**

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

Kraj in datum izpolnitve obrazca: Koper, 15.4.2022

PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper

Lučo Benčič, predsednik uprave

Milija Madon, član uprave

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

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

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

Stanje na dan: **31.12.2021**

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	105.883	265.955	2.183	0	0
C	0	0	0	0	0
Skupaj	105.883	265.955	2.183	0	0

Šifran: vrste povezanosti:

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

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

Kraj in datum izpolnitve obrazca: Koper, 15.4.2022

PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper

Lučo Benčič, predsednik uprave

Mitja Madon, član uprave


