

# **LETNO POROČILO 2022**

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

**Pristaniška 12, Koper**

## KAZALO

<b>1. POSLOVNO POROČILO.....</b>	<b>3</b>
1.1 PREDSTAVITEV DRUŽBE .....	3
1.2 POROČILO UPRAVE DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE.....	4
1.3 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE .....	10
<b>2. RAČUNOVODSKO POROČILO .....</b>	<b>13</b>
2.1 BILANCA STANJA .....	13
2.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	14
2.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV .....	15
2.4 IZKAZ GIBANJA KAPITALA .....	16
2.5 RAČUNOVODSKE USMERITVE .....	17
2.6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM .....	21
<b>3. IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA.....</b>	<b>29</b>
<b>4. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA .....</b>	<b>30</b>
<b>5. PRILOGE.....</b>	<b>32</b>

## 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.

Družba nima podružnic.

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

Pandemija, ki je krojila življenje v preteklih letih, se je postopoma v letu 2022 umaknila iz naslovnice, tako da so se tudi dejavnosti v svetovnem gospodarstvu počasi normalizirale. Kot zadnja izmed velikih držav je ukrepe v zvezi s covidom omilila tudi Kitajska.

Leto 2022 se je na delniških trgih začelo najprej s pocenitvami v tehnološkem sektorju, ki so bile posledica prehoda monetarne politike iz ekspanzivne v restriktivno. V marcu 2022 je prišlo še do izbruha vojaškega konflikta med Rusijo in Ukrajino, kar je nenadoma povzročilo preplah na kapitalnih trgih in umik vlagateljev v bolj varne oblike naložb. Skladi v upravljanju DZU niso imeli pomembno visoke izpostavljenosti izdajateljem iz Rusije in Ukrajine, tako da večjega neposredno negativnega učinka za vlagatelje ni bilo.

Skokovita rast inflacije je centralne banke v nadaljevanju leta prisilila v hitro dvigovanje obrestnih mer. Te so na primeru ZDA zrasle iz 0,25 % v januarju 2022 na 4,5 % v decembru 2022, predvideva pa se nadaljevanje dvigov vsaj do 5 % v prvi polovici leta 2023. Borzni indeksi so postopoma pod težo čedalje bolj restriktivne govorice Federal Reserve izgubljali vrednost vse do sredine septembra. Leto 2022 bo sicer zaznamovano kot eno redkih v zgodovini, v katerih so delniški in obvezniški trgi istočasno izgubljali vrednost, kar je posledica dolgoletne politike ničelnih obrestnih mer, ki je močno izkrivila cene in posledično pričakovane donose na vseh segmentih premoženja.

Zaradi take politike se vlagatelji praktično niso imeli kam umakniti pred previsokimi delniškimi vrednotenji, razen v denarna sredstva, kar pa je bilo večini izrazito neprivlačno zaradi naraščanja inflacijskih številok. Zaključek leta je bil nato v bolj optimističnem duhu. Indeksi so od septembra do decembra nadoknadili približno polovico izgubljenega terena, predvsem zaradi pričakovanj, da je najtežji del restriktivnih monetarnih ukrepov za nami.

Globalni delniški indeks MSCI World je izgubil več kot 12 %, ostali pomembnejši borzni indeksi pa so dosegli naslednje letne donose: S&P 500 -19,4 %, DJIA -8,8 %, Nasdaq -33,1 %, DAX -12,3 %, CAC 40 -9,5 %, FTSE 100 0,9 %, Nikkei 225 -9,4 %, Shanghai Composite -15,1 %, Sensex India 4,5 % in Bovespa Brazil 4,7 %. Podobno usodo je delil tudi Slovenski borzni indeks SBITOP s 16,9 % padcem vrednosti.

### Upravljanje krovnega sklada in vzajemnega sklada

Negativno dogajanje na kapitalnih trgih se je odrazilo tudi v donosih naših skladov, ki so bili v letu 2022 negativni.

Spremembe vrednosti enote premoženja (VEP) podskladov Krovnega sklada PSP (KS PSP) v letu 2022:

Podsklad	Sprememba VEP v %
PSP PSP PIKA – mešani defenzivni sklad - Evropa	-6,1 %
PSP ŽIVA – delniški sklad	-13,2 %
PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov	-11,6 %
PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov	-15,2 %
FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad	-13,6 %

Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock (LW7R) se je znižala v GBP za 43,4 % (v EUR 46,4 %), kar je predvsem posledica prevrednotenja nekaterih naložb.

Skupna vrednost vseh skladov, s katerimi smo upravljali v letu 2022, je iz začetnih 58 mio EUR do konca leta znižala za skoraj 9 mio EUR (15,4 %), na 49 mio EUR (KS PSP 48,3 mio in LW7R 0,7 mio). Načrtovali smo, da bomo ob koncu leta upravljali s sredstvi v višini 61,3 mio EUR. Za načrtom smo zaostali zaradi znižanja vrednosti enot premoženja skladov za 7,6 mio EUR (načrtovali smo

povečanje za 2,3 mio EUR) in neto odlivov v višini 1,4 mio EUR (načrtovali smo neto prilive v višini 1 mio EUR).

Vplačila v sklade so znašala 0,8 mio EUR (KS PSP 0,8 mio EUR, vplačil v LW7R ni bilo), medtem ko so izplačila znašala 2,2 mio EUR (KS PSP 0,8 mio EUR in LW7R 1,4 mio EUR). Leto 2022 smo zaključili z minimalno pozitivnimi neto prilivi na KS PSP, medtem ko je bil čisti priliv sredstev negativen v višini 1,4 mio EUR, kar je posledica večjih odlivov institucionalnih vlagateljev iz sklada LW7R.

Ugotovimo lahko, da je precej slabši rezultat od planiranega predvsem posledica zaostajanja za pričakovanimi donosi pri vseh skladih in načrtovanimi neto prilivi.

Zaradi slabših donosov od pričakovanih in neto odlivov smo v letu 2022 zaostali za načrtovano višino povprečnega stanja sredstev v upravljanju (59,6 mio EUR), saj je le-ta znašala 53 mio EUR (eno leto prej je znašala 55 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 2022 znižal iz 1,3 % na 1,24 %. Zmanjšanje ČVS v vseh vzajemnih skladih slovenskih DZU je znašalo 8,8 %.

### ***Poslovanje v letu 2022 in doseganje plana***

Medtem ko je prejšnja leta poslovanje družbe zaznamovala bolezen Covid-19, se je v letu 2022 situacija na zdravstvenem področju postopoma normalizirala. Krizni dogodki so se začeli z Rusko-Ukrajinsko vojno s posledicami na energetske področju, po dolgih letih pa je stopila v ospredje povišana inflacija in pospešen dvig obrestnih mer centralnih bank. Celotno dogajanje je negativno vplivalo na pomembne kapitalske trge, ki so poslovno leto zaključili v rdečih številkah.

Na poslovnem področju smo povečali intenzivnost na področju trženja z uveljavitvijo sodobnih pristopov strankam. Z uspešnimi trženjskimi akcijami smo pridobili nove vlagatelje in 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.

Družba se je osredotočila na širjenje prepoznavnosti in iskala nove priložnosti na področju upravljanja alternativnih skladov.

Po oddelitvi večjega dela premoženja družbe v letu 2021 na edinega lastnika je družba v letu 2022 nadaljevala s poslovanjem z zmanjšano bilančno vsoto in fokusom na upravljanju premoženja vlagateljev. Družba je bila vseskozi kapitalsko ustrezna.

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 relativno uspešno, čeprav je bil poslovni rezultat pod načrtovanim. Realizirani prihodki so bili nižji v primerjavi s planiranimi in v primerjavi z letom 2021, stroški so bili višji kot 2021, vendar nižji od planiranih. Kapital družbe je zaradi izplačila celotnega bilančnega dobička in nižjega poslovnega izida nekoliko nižji, vendar še vedno močno presega zakonsko predpisanega. Realiziran čisti poslovni izid je zaostal za planiranim in je znašal 118.533 EUR. Družba je izplačala družbeniku celoten bilančni dobiček v višini 428.600 EUR.

Tabela v nadaljevanju prikazuje primerjavo doseženega poslovnega rezultata v letu 2022 v primerjavi s planiranim za leto 2022 in doseženim v letu 2021:

POSTAVKA	Doseženo 2022	Plan 2022	Doseženo 2021	INDEKS D/P	INDEKS D 2022/D 2021
Poslovni prihodki	1.105.680	1.241.000	1.149.960	89	96
Stroški blaga, materiala in storitev	318.448	305.000	290.271	104	110
Stroški dela	595.577	630.000	551.853	95	108
Odpisi vrednosti (Amortizacija)	36.884	33.000	33.683	112	110
Drugi poslovni odhodki	4.606	5.000	3.600	92	128
Poslovni odhodki	955.515	973.000	879.407	98	109
Poslovni izid iz poslovanja	150.165	268.000	270.553	56	56
Finančni prihodki	6.620	10.000	16.677	66	40
Finančni odhodki	1.226	2.000	170	61	721
Drugi čisti prihodki (odhodki)	0	0	0	0	0
<b>Poslovni izid obr. obdobja</b>	<b>155.559</b>	<b>276.000</b>	<b>287.060</b>	<b>56</b>	<b>54</b>
Davek iz dob. iz rednega delovanja	37.026	52.000	50.586	71	73
Odloženi davki	0	0	0	0	0
<b>Čisti poslovni izid obr. obdobja</b>	<b>118.533</b>	<b>224.000</b>	<b>236.474</b>	<b>53</b>	<b>50</b>

### *Finančno stanje*

V nasprotju z izredno uspešnim letom 2021 je bilo leto 2022 na kapitalskih negativno. Z izjemo posameznih panog so praktično vse naložbene kategorije poslovno leto zaključile z minusom.

Po izvršeni oddelitvi večjega dela premoženja družbe na Modro linijo holding v letu 2021 je družba nadaljevala s poslovanjem z bistveno zmanjšano bilančno vsoto. Kapital je nekoliko nižji zaradi izplačila celotnega bilančnega dobička, padca vrednosti naložb v sklade in nižjega realiziranega čistega poslovnega izida.

Bilančne kategorije so v primerjavi s predhodnim letom nekoliko nižje: dolgoročne finančne naložbe znašajo 849 tisoč EUR (912 tisoč EUR v letu 2021); kapital družbe, ki predstavlja pretežni del obveznosti do virov sredstev, znaša 0,97 mio EUR (1,3 mio EUR v letu 2021), bilančna vsota znaša 1,1 mio EUR (1,5 mio EUR v letu 2021), družba je bila minimalno zadolžena.

Na podlagi sklepa je družba edinemu družbeniku izplačala del bilančnega dobička v višini 428,6 tisoč EUR.

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 2022 je bilo v Primorskih skladih skupaj trinajst redno zaposlenih, od tega dva za polovični delovni čas. Kadrovska struktura je ustrezna, saj je poleg dvočlanske uprave še enajst zaposlenih, ki ustrezajo zakonskim pogojem za delo v družbi za upravljanje. Upravo družbe zastopata predsednik uprave in član uprave. Od skupnega števila zaposlenih je eden zaposlen imel srednjo izobrazbo, štirje zaposleni so imeli višješolsko izobrazbo in osem zaposlenih je imelo visokošolsko oz. univerzitetno izobrazbo. Na podlagi delovnih ur je bilo v letu 2022 povprečno število zaposlenih 11,54 delavcev.

Ob zaključku leta je delavka v računovodstvu dala odpoved, za njeno delovno mesto smo pridobili ustrezno zamenjavo z zaposlitvijo nove delavke.

***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 651,7 tisoč EUR, PSP Živa v višini 96,1 tisoč EUR in PSP Optima v višini 94,8 tisoč EUR. Naložbe v vzajemnih skladih so globalno razpršene, vrednost skladov se je v letu 2022 nekoliko znižala. 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. Zaradi poslovnih razlogov je imela družba manjša depozita na poslovni banki, ki sta bila v marcu 2023 vrnjena.

Ocenjujemo, da je kreditno tveganje za delničarja družbe nizko.

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

Družba je veskozi skrbela, da so bila denarna sredstva za plačilo upravljaljskih provizij ob začetku meseca na skladih zagotovljena. Družba je redno poravnava celotne obveznosti iz poslovanja, ob koncu leta je imela kratkoročne finančne obveznosti v višini 47 tisoč EUR.

Družba razpolaga z naložbami v vzajemnih skladih v višini 843 tisoč EUR, ki so hitro vnovčljive. 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 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 dnevem, 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 2023**

V letu 2023 pričakujemo nadaljevanje restriktivnejše politike, dokler ne bodo dosežene ciljne ravni inflacije, predvidoma v drugi polovici leta. Ker ima monetarna politika zapozneli vpliv na realno gospodarstvo, se dejanski učinki teh dvigov na inflacijo in BDP pričakujejo šele tekom leta 2023. Ameriška centralna banka bo predvidoma ključne obrestne mere dvignila na 5 % ali morda celo več, medtem ko bo Evropska centralna banka sledila z nivoji 4 % ali več. Zaradi demografskih in drugih strukturnih vzrokov ostaja zaenkrat brezposelnost trdovratno nizka, kar še otežuje delo centralnih bank v boju zoper inflacijo. Precejšnje tveganje postajajo morebitni povratni udarci inflacije, medtem ko bi med udeleženci na kapitalnih trgih že prevladal občutek, da je premagana. Zaradi monetarne restrikcije je možen tudi pojav gospodarske recesije, čeprav so v tem trenutku vsaj podatki s trga dela še premočni. Večina razvitih obvezniških trgov je v stanju invertirane krivulje donosnosti (obresti za kratkoročne papirje nad obrestmi za dolgoročne). Poglavitno vprašanje za delniške tečaje je, ali bo morebitna recesija le v milejši obliki ali kaj večjega. Ključnega pomena bo najbrž dogajanje na trgu dela, saj bo po eni strani inflacijo težko trajno povrniti in stabilizirati pri ciljnih 2 % letno brez konkretnjšega povečanja števila brezposelnih, če pa po drugi strani do tega povečanja prišlo, bo seveda posledično ogrožen cilj »mehkega pristanka«. Približevanje ali oddaljevanje teh ciljev bo sprožalo precejšnja nihanja v razpoloženju vlagateljev tekom leta. Skladi, ki imajo v naložbeni politiki fiksno določen visok delež naložb na delniških trgih, teh nihanj ne morejo bistveno ublažiti. Več let trajajoča izkrivljenost tržnih cen zaradi pretiranega poseganja monetarnih in fiskalnih politik povzroča velike težave pri predvidevanju bodočih donosov ter sproža nepredvidljive izbruhe volatilitnosti na trgih, ki so posledica pogojevalnih odzivov vlagateljev na spremembe v teh politikah.

Po zelo zahtevnem letu 2022 pričakujemo, da bo tudi leto 2023 naporno. Soočeni smo s povišano stopnjo inflacije, cena denarja (obrestne mere) je porasla najhitreje v zadnjih 40 letih, prav tako nič ne kaže na umirjanje geopolitične situacije. Po drugi strani opažamo, da je privarčevanih sredstev iz naslova preteklih pozitivnih borznih let in pandemije še vedno dovolj, poleg tega se nadaljujejo fiskalne spodbude in zaposlenost ostaja zelo visoka. Verjamemo, da bodo makroekonomski podatki slabši, ni pa to nujno za kapitalni trg, saj se veliko omenjenih tveganj že odraža v trenutnih cenah tako delniških kot obvezniških naložb.

Med regijami smo optimistični za področje Azije, tudi Kitajske. Azijski trgi so v letu 2022 doživeli močan, po naši oceni pretiran popravek navzdol. Kitajska je pravkar začela sproščanje Covid ukrepov, tako da lahko čez nekaj mesecev tudi tam pričakujemo sproščanje zamujenega povpraševanja in pospešek gospodarski rasti (in žal tudi inflaciji), podobno kot se je zgodilo na Zahodu.

Po drugi strani smo bolj previdni pri Evropi. V povprečju so evropske delnice sicer nižje vrednotene kot ameriške in tudi bolj izpostavljene kitajskemu trgu. Glavno tveganje za Evropo pa še vedno ostaja visoka energetska odvisnost od vremenskih razmer. Polnjenje plinskih rezervoarjev bo ob pričakovanem nadaljevanju rusko-ukrajinskega konflikta lahko spet povzročilo rast cen energentov s ponovljenim negativnim vplivom na podjetja in potrošnike.

ZDA ostaja kapitalni trg številka ena na svetu. Glavni razlogi so njegova velikost, naklonjenost politike in gospodarstva, energetska samozadostnost ZDA in odzivnost ter moč njihove centralne banke (FED). Po drugi strani imajo ameriške delnice višja vrednotenja in tudi višjo volatilnost. Menimo, da bo hiter dvig obrestne mere s strani FED v letu 2023 ZDA potisnil v recesijo, ki pa ne bo trajala dolgo.

Nadaljeval se bo trend deglobalizacije, podjetja bodo več sodelovala z lokalnimi dobavitelji. Na kratek rok bodo zaradi tega stroški ter posledično cene višje, skupaj s prej opisano kitajsko zgodbo pa se bo zaradi tega inflacija zniževala počasneje.

Med panogami bi izpostavili energijo, ki bo po odličnem letu 2022 po našem mnenju dobro poslovala tudi v letu 2023, saj je svetovno gospodarstvo še vedno odvisno od fosilnih goriv in bo »zeleni prehod« trajal vsaj še nekaj let. Pričakujemo, da se bodo posamezne naložbene priložnosti med letom pojavile tudi pri drugih panogah, predvsem v sektorju IT in bank.



Kvalitetne delnice («value») bodo imele tudi v letošnjem letu prednost pred rastočimi delnicami («growth»).

Izpostavili bi še naložbeni razred obveznic, ki je bil zaradi nizkih obrestnih mer v preteklih letih manj zanimiv. Z rastjo obrestnih mer in posledičnim nižanjem cen se je to spremenilo. Tako so spet na voljo relativno bolj varne naložbe z nekaj odstotnim letnim donosom.

Če povzamemo, po zelo zahtevnem letu 2022 pričakujemo, da bo tudi leto 2023 volatilno, ampak na koncu pozitivno.

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

V prihodnjih letih bo v ospredju kibernetška varnost, ki družbi zagotavlja nemoteno poslovanje. Ena izmed pomembnih tem bo vsekakor ESG, s katero se bomo ukvarjali pri naložbah v sklade, kakor tudi v sami družbi.

Glede na vse navedeno smo k planiranju prihodkov družbe za upravljanje za leto 2023 pristopili konzervativno.

Pri načrtovanju prihodkov za leto 2023 smo predpostavili, da se bo do konca leta vrednost portfelja v našem upravljanju povečala iz 49 mio EUR na 53 mio EUR. Povprečna čista vrednost skladov v upravljanju bo okrog 51 mio EUR. Predpostavili smo tudi, da bodo v 2023 neto prilivi v sklade znašali 1,2 mio EUR.

Navedene predpostavke pomenijo, da bomo ob nekoliko nižji povprečni čisti vrednosti sredstev v letu 2023 dosegli manjše prihodke iz naslova upravljalvske provizije kot lani, po drugi strani pa se zaradi pričakovane povečane aktivnosti pri trženju skladov in inflacije nekoliko povečujejo tudi stroški.

V letu 2023 načrtujemo poslovne prihodke v višini 1.080.000 EUR in odhodke v višini 1.030.000 EUR ter finančne prihodke v višini 12.000 EUR in finančne odhodke v višini 2.000 EUR. Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo bo znašal 60.000 EUR, dobiček za delitev (po obračunu davkov v višini 10.000 EUR) pa bo znašal 50.000 EUR.

Zaradi načrtovanega donosa naših skladov, ki predstavljajo največji del naložb DZU, načrtujemo spremembo presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, namenjenih prodaji, za 25.000 EUR, tako da bo celotni vseobsegajoči donos DZU v letu 2023 znašal 75.000 EUR.

Družba vseskozi razpolaga z ustrezno višino kapitala. Ocenjujemo, da bo kapital ob koncu leta 2023 znašal 1.100.000 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 1.1.2022 do 31.12.2022. Uprava družbe izjavlja, da je letno poročilo družbe za leto 2022 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 piše v knjigo sklepov, ki je notarsko potrjena.

**K TOČKI 4 – SESTAVA ORGANA NADZORA**

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

**K TOČKI 5 – DELOVANJE IN PREJEMKI ORGANA NADZORA**

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

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

V letu 2022 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	31.12.2022	31.12.2021
	<b>SREDSTVA</b>			
<b>A.</b>	<b>DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	-	<b>1.035.515</b>	<b>1.128.155</b>
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	1	155.050	182.309
1.	Neopredmetena sredstva	1	155.050	182.309
2.	Dolgoročne aktivne časovne razmejitev	-	0	0
II.	Opredmetena osnovna sredstva	1	31.322	33.514
III.	Naložbene nepremičnine	1	0	0
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	2	849.143	912.332
1.	Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	2	842.643	899.727
2.	Dolgoročna posojila	2	6.500	12.605
V.	Dolgoročne poslovne terjatve	-	0	0
VI.	Odložene terjatve za davek	-	0	0
<b>B.</b>	<b>KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	-	<b>99.884</b>	<b>374.888</b>
I.	Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	-	0	0
II.	Zaloge	-	0	0
III.	Kratkoročne finančne naložbe	-	0	1.330
1.	Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	-	0	0
2.	Kratkoročna posojila	-	0	1.330
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	3	99.884	107.603
V.	Denarna sredstva	-	0	265.955
<b>C.</b>	<b>KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>4</b>	<b>3.525</b>	<b>2.073</b>
	<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	-	<b>1.138.924</b>	<b>1.505.116</b>
Č.	Zabilančna sredstva	-	0	0
	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>			
<b>A.</b>	<b>KAPITAL</b>	<b>5</b>	<b>965.657</b>	<b>1.311.055</b>
I.	Vpoklicani kapital	5	661.046	661.046
1.	Osnovni kapital	5	661.046	661.046
2.	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	-	0	0
II.	Kapitalske rezerve	5	66.104	66.104
III.	Rezerve iz dobička	5	17.598	17.598
IV.	Revalorizacijske rezerve	-	0	0
V.	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	5	64.669	137.707
VI.	Preneseni čisti poslovni izid	5	37.707	192.133
VII.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	5	118.533	236.467
<b>B.</b>	<b>REZERVACIJE IN DOLGOROČNE. PAS. ČAS. RAZMEJITVE</b>	-	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Rezervacije	-	0	0
2.	Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	-	0	0
<b>C.</b>	<b>DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>6</b>	<b>15.494</b>	<b>32.302</b>
I.	Dolgoročne finančne obveznosti	-	0	0
II.	Dolgoročne poslovne obveznosti	6	325	0
III.	Odložene obveznosti za davek	6	15.169	32.302
<b>Č.</b>	<b>KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>7</b>	<b>154.698</b>	<b>160.100</b>
I.	Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	-	0	0
II.	Kratkoročne finančne obveznosti	7	47.037	0
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti	7	107.661	160.100
<b>D.</b>	<b>KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>8</b>	<b>3.075</b>	<b>1.659</b>
	<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	-	<b>1.138.924</b>	<b>1.505.116</b>
E.	Zabilančne obveznosti	-	0	0

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	2022	2021
1.	Čisti prihodki od prodaje	10	1.094.256	1.134.186
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)	11	11.423	15.752
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	12	318.448	290.271
	a) Nabavna vred. prodanega blaga in materiala ter str. por. materiala	12	21.722	12.825
	b) Stroški storitev	12	296.726	277.446
6.	Stroški dela	12	595.577	551.853
	a) Stroški plač	12	447.520	411.717
	b) Stroški pokojninskih zavarovanj	12	62.205	57.295
	c) Stroški drugih soc. zavarovanj	12	33.086	29.910
	č) Drugi stroški dela	12	52.766	52.931
7.	Odpisi vrednosti	12	36.884	33.683
	a) Amortizacija	12	36.884	33.683
	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	12	4.605	3.597
9.	Finančni prihodki iz deležev	-	0	14.501
	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	14.501
	č) Finančni prihodki iz drugih naložb	-	0	0
10.	Finančni prihodki iz danih posojil	13	6.585	2.145
	a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	13	6.324	1.945
	b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	13	261	200
11.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	14	35	31
	a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	-	0	0
	b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	14	35	31
12.	Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	-	0	0
13.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	15	1.113	0
	a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	15	1.113	0
	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	16	113	170
	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	113	170
15.	Drugi prihodki	-	1	22
16.	Drugi odhodki	-	1	3
17.	Davek iz dobička	17	37.026	50.593
18.	Odloženi davki	-	0	0
<b>19.</b>	<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>18</b>	<b>118.533</b>	<b>236.467</b>

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

**Izkaz drugega vseobsegajočega donosa**

V EUR

Postavka	31.12.2022	31.12.2021
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>118.533</b>	<b>236.467</b>
Spremembe revalorizacijskih rezerv iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	-35.331	406.797
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini	0	0
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>83.202</b>	<b>643.264</b>

**2.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV**

V EUR

Postavka	2022	2021
<b>A DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>		
<b>a) Prejemki pri poslovanju</b>	<b>1.126.175</b>	<b>1.136.946</b>
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	1.115.104	1.120.192
Drugi prejemki pri poslovanju	11.071	16.754
<b>b) Izdatki pri poslovanju</b>	<b>991.152</b>	<b>880.064</b>
Izdatki za nakupe materiala in storitev	312.453	273.835
Izdatki za plače in deleže zaposlenih v dobičku	304.428	286.724
Izdatki za dajatve vseh vrst	311.750	258.537
Drugi izdatki pri poslovanju	62.521	60.968
<b>c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a + b)</b>	<b>135.023</b>	<b>256.882</b>
<b>B DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU</b>		
<b>a) Prejemki pri investiranju</b>	<b>723.020</b>	<b>66.666</b>
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dob. drugih, ki se nanašajo na investiranje	6.324	16.446
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	716.696	50.220
<b>b) Izdatki pri investiranju</b>	<b>741.323</b>	<b>63.635</b>
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	2.289
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	36.943	32.400
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	704.380	28.946
<b>c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a + b)</b>	<b>-18.303</b>	<b>3.031</b>
<b>C DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>		
<b>a) Prejemki pri financiranju</b>	<b>532.735</b>	<b>39.033</b>
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	532.735	39.033
<b>b) Izdatki pri financiranju</b>	<b>915.410</b>	<b>39.033</b>
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	486.810	39.033
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	428.600	0
<b>c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a + b)</b>	<b>-382.675</b>	<b>0</b>
<b>Č KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV</b>	<b>0</b>	<b>265.955</b>
<b>DENARNI IZID V OBDOBJU</b>	<b>-265.955</b>	<b>259.913</b>
<b>ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV</b>	<b>265.955</b>	<b>6.042</b>

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

## 2.4 IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Izkaz gibanja kapitala v letu 2022 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				
<b>Stanje 31.12.2021</b>	<b>661.046</b>	<b>66.104</b>	<b>14.987</b>	<b>2.611</b>	<b>137.707</b>	<b>192.133</b>	<b>236.467</b>	<b>1.311.055</b>
<b>Stanje 1.1.2022</b>	<b>661.046</b>	<b>66.104</b>	<b>14.987</b>	<b>2.611</b>	<b>137.707</b>	<b>192.133</b>	<b>236.467</b>	<b>1.311.055</b>
<b>SPREMEMBE LASTNIŠKEGA KAPITALA-transakcije z lastniki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-428.600</b>	<b>0</b>	<b>-428.600</b>
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-428.600	0	-428.600
<b>CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS POROČ. OBDOBJA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-73.038</b>	<b>37.707</b>	<b>118.533</b>	<b>83.202</b>
Vnos čistega posl. izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	118.533	118.533
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vred. fin. naložb po poštenu vr.	0	0	0	0	-73.038	37.707	0	-35.331
<b>SPREMEMBE V KAPITALU</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>236.467</b>	<b>-236.467</b>	<b>0</b>
Razporeditev preostalega čistega dobička primerjalnega por. obdobja na dr. sestavine kapitala	0	0	0	0	0	236.467	-236.467	0
<b>Stanje 31.12.2022</b>	<b>661.046</b>	<b>66.104</b>	<b>14.987</b>	<b>2.611</b>	<b>64.669</b>	<b>37.707</b>	<b>118.533</b>	<b>965.657</b>
<b>BILANČNI DOB. 2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37.707</b>	<b>118.533</b>	<b>156.240</b>

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				
<b>Stanje 31.12.2020</b>	<b>661.046</b>	<b>527.094</b>	<b>107.049</b>	<b>18.652</b>	<b>1.044.754</b>	<b>1.454.588</b>	<b>106.073</b>	<b>3.919.256</b>
<b>Stanje 1.1.2021</b>	<b>661.046</b>	<b>527.094</b>	<b>107.049</b>	<b>18.652</b>	<b>1.044.754</b>	<b>1.454.588</b>	<b>106.073</b>	<b>3.919.256</b>
<b>SPREMEMBE LASTNIŠKEGA KAPITALA-transakcije z lastniki</b>	<b>0</b>	<b>-460.990</b>	<b>-92.062</b>	<b>-16.041</b>	<b>-1.312.035</b>	<b>-1.370.337</b>	<b>0</b>	<b>-3.251.465</b>
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
<b>CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS POROČ. OBDOBJA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>404.988</b>	<b>1.809</b>	<b>236.467</b>	<b>643.264</b>
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
<b>SPREMEMBE V KAPITALU</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>106.073</b>	<b>-106.073</b>	<b>0</b>
Razporeditev preostalega čistega dobička primerjalnega por. obdobja na dr. sestavine kapitala	0	0	0	0	0	106.073	-106.073	0
<b>Stanje 31.12.2021</b>	<b>661.046</b>	<b>66.104</b>	<b>14.987</b>	<b>2.611</b>	<b>137.707</b>	<b>192.133</b>	<b>236.467</b>	<b>1.311.055</b>
<b>BILANČNI DOB. 2021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>192.133</b>	<b>236.467</b>	<b>428.600</b>



**Izkaz bilančnega dobička**

V EUR

Postavka	2022	2021
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	118.533	236.467
Preneseni čisti dobiček	37.707	192.133
<b>Bilančni dobiček</b>	<b>156.240</b>	<b>428.600</b>

**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 31.12.2021. 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 razmejitev**

Kratkoročne pasivne časovne razmejitev 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.

Postopek pripoznavanja prihodkov se izvaja v sosledju petih korakov:

- opredelitev pogodbe,
- opredelitev izvršitvenih obvez,
- določitev transakcijske cene,
- razporeditev transakcijske cene na izvršitvene obveze in
- izpolnitev izvršitvenih obvez oziroma pripoznanje prihodkov, ko je izpolnjena izvršitvena obveza.

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 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.
- **Odpirni vrednosti** predstavljajo amortizacijo neopredmetenih dolgoročnih sredstev, opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin. Stroški amortizacije se priznavajo na podlagi doslednega razporejanja amortizljivih zneskov opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih dolgoročnih sredstev in naložbenih nepremičnin po posameznih obračunskih obdobjih, v katerih izhajajo iz njih gospodarske koristi. Metoda amortiziranja, ki jo družba uporablja, je enakomerno časovno amortiziranje.
- **Drugi poslovni odhodki** so različne donacije, sponzorstva, štipendije ter ostali poslovni odhodki.

**Finančni odhodki** so odhodki za financiranje in za naložbenje. Prevrednotovalni finančni odhodki se pojavijo v zvezi s finančnimi naložbami zaradi njihove oslabitve, v zvezi s spremembo poštene vrednosti naložb po poštenu 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 31.12.2022, 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 prepoznaten 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 2022 ni spreminjala računovodskih politik in ocen.

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

Neopredmetena sredstva v EUR

Opis		Dolgoročne premoženske pravice	Druga neopredmetena sredstva	SKUPAJ neopredmetena sredstva
Nabavna vrednost:	stanje 1.1.2022	224.419	162.415	386.834
	povečanje	0	0	0
	zmanjšanje	0	0	0
	stanje 31.12.2022	224.419	162.415	386.834
Popravek vrednosti:	stanje 1.1.2022	74.807	129.718	204.525
	amortizacija	25.492	1.767	27.259
	zmanjšanje	0	0	0
	stanje 31.12.2022	100.299	131.485	231.784
Sedanja vrednost:	stanje 1.1.2022	149.612	32.697	182.309
	stanje 31.12.2022	124.120	30.930	155.050

Opredmetena osnovna sredstva v EUR

Opis		Oprema in drobn inventar	Investicije v teku	SKUPAJ opredmetena osnovna sredstva
Nabavna vrednost:	stanje 1.1.2022	112.817	0	112.817
	povečanje	7.433	0	7.433
	zmanjšanje	0	0	0
	stanje 31.12.2022	120.250	0	120.250
Popravek vrednosti:	stanje 1.1.2022	79.303	0	79.303
	amortizacija	9.625	0	9.625
	zmanjšanje	0	0	0
	stanje 31.12.2022	88.928	0	88.928
Sedanja vrednost:	stanje 1.1.2022	33.514	0	33.514
	stanje 31.12.2022	31.322	0	31.322

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.

**2. Dolgoročne finančne naložbe**

Dolgoročne finančne naložbe

Vrednostni papir	Količina na dan 31.12.2022	Tržna vrednost v EUR na dan 31.12.2022	Tržna vrednost v EUR na dan 31.12.2021
PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov	13.423,20	94.812	0
PSP PIKA – mešani defenzivni sklad - Evropa	23.827,04	651.696	899.727
PSP ŽIVA – delniški sklad	3.786,94	96.135	0
<b>SKUPAJ</b>	*	<b>842.643</b>	<b>899.727</b>

Dolgoročne finančne naložbe, ki so razporejene v skupino razpoložljive za prodajo, so vrednotene po pošteni vrednosti na dan 31.12.2022. Poštena vrednost dolgoročnih finančnih naložb, ki so razpoložljive za prodajo, je enaka njihovi objavljeni ponujeni nakupni ceni na dan bilance stanja.

Poštena vrednost dolgoročnih finančnih naložb se je zmanjšala za prevrednotenje na pošteno vrednost od 137.707 EUR, z dne 1.1.2022, na 64.669 EUR, kar je vplivalo na zmanjšanje prevrednotovalnega popravka kapitala v višini 73.038 EUR.

Dolgoročna posojila višini 6.500 EUR sta depozita pri Banki Intesa Sanpaolo, d.d..

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v EUR

Opis	Delnice inv. skladov	Druge delnice in deleži	Skupaj
Nabavna vrednost:			
Stanje 1.1.2022	729.718	0	729.718
· Povečanje	200.000	0	200.000
· Zmanjšanje	-166.913	0	-166.913
Stanje 31.12.2022	762.805	0	762.805
Popravek vrednosti:			
Stanje 1.1.2022	170.009	0	170.009
· Povečanje	0	0	0
· Zmanjšanje	-90.171	0	-90.171
Stanje 31.12.2022	79.838	0	79.838
Poštena vrednost:			
Stanje 1.1.2022	899.727	0	899.727
Stanje 31.12.2022	842.643	0	842.643

**3. Kratkoročne poslovne terjatve**

Kratkoročne poslovne terjatve v EUR

Postavka	31.12.2022	31.12.2021
Terjatve do kupcev	86.035	106.622
Terjatve do podjetij v skupini	40	40
Terjatve do drugih	13.809	941
<b>SKUPAJ</b>	<b>99.884</b>	<b>107.603</b>

Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev za storitve predstavljajo terjatve iz naslova provizije za upravljanje investicijskih skladov za mesec december 2022 (PSP PIKA v višini 3.275 EUR, PSP ŽIVA v višini 13.040 EUR, PSP MODRA LINIJA v višini 62.004 EUR, PSP OPTIMA v višini 3.322 EUR, FT QUANT v višini 3.289 EUR in LILLYWHITE 7 ROCK v višini 966 EUR) in druge terjatve v višini 139 EUR.

Terjatve do drugih predstavlja terjatev za preveč vplačane akontacije davka od dobička pravnih oseb v višini 13.567 EUR in druge terjatve v višini 242 EUR

Vse terjatve so še nezapadle.

## Nezapadle kratkoročne poslovne terjatve v EUR

Zapadlost	31.12.2022
od 0 do 30 dni	86.316
od 31 do 90 dni	0
nad 90 dni	13.568
<b>SKUPAJ</b>	<b>99.884</b>

**4. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve**

## Kratkoročne aktivne časovne razmejitve v EUR

Postavka	31.12.2022	31.12.2021
Kratkoročno odloženi stroški	3.525	2.073
<b>SKUPAJ</b>	<b>3.525</b>	<b>2.073</b>

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve v višini 3.525 EUR predstavljajo kratkoročno odloženi stroški (letne naročnine in zavarovalne premije za leto 2023).

**5. Kapital**

## Kapital v EUR

Postavka	31.12.2022	31.12.2021
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	64.669	137.707
Preneseni čisti poslovni izid	37.707	192.133
Čisti poslovni izid poslovnega leta	118.533	236.467
<b>SKUPAJ</b>	<b>965.657</b>	<b>1.311.055</b>

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

Kapitalske rezerve znašajo 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 64.669 EUR, preneseni čisti poslovni izid 37.707 EUR in čisti poslovni izid poslovnega leta 118.533 EUR.

Družbenik Modra linija holding, d.o.o. je dne 11.10.2022 sprejel sklep, da se celotni bilančni dobiček v višini 428.600,27 EUR izplača družbeniku.

**6. Dolgoročne obveznosti**

Dolgoročne obveznosti v višini 15.169 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 31.12.2021 so bile dolgoročne obveznosti iz istega naslova v višini 32.302 EUR.

Dolgoročne poslovne obveznosti v višini 325 EUR so obveznosti iz naslova nakupa osnovnega sredstva na obroke.

**7. Kratkoročne obveznosti**

Kratkoročne finančne obveznosti v skupini so obveznosti družbe do Modra linija holding, d.o.o. za kratkoročno posojilo v višini 47.037 EUR. Posojilo se obrestuje po obrestni meri, ki velja med povezanimi osebami.

## Kratkoročne poslovne obveznosti v EUR

Postavka	31.12.2022	31.12.2021
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v državi	14.767	49.895
Kratkoročne poslovne obveznosti do podjetij v skupini	2.955	2.183
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	89.939	108.022
<b>SKUPAJ</b>	<b>107.661</b>	<b>160.100</b>

Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v državi v višini 14.767 EUR predstavljajo obveznosti iz tekočega poslovanja.

Kratkoročne poslovne obveznosti do podjetij v skupini v višini 2.955 EUR so obveznosti do dobavitelja Modra linija holding, d.o.o..

Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih v višini 89.939 EUR vključujejo:

- obveznost za bruto plače za mesec december 2022 in poslovno uspešnost 2022, v višini 69.510 EUR,
- druge obveznosti do zaposlenih v višini 4.449 EUR,
- obveznost za plačilo prispevkov in davkov na plače za mesec december 2022 v višini 11.086 EUR,
- obveznost za plačilo davka od dohodkov pravnih oseb v višini 4.216 EUR,
- obveznost za plačilo DDV za mesec december 2022 v višini 102 EUR in
- ostale kratkoročne obveznosti v višini 576 EUR.

Vse kratkoročne poslovne obveznosti so nezapadle.

## Nezapadle kratkoročne poslovne obveznosti v EUR

Zapadlost	31.12.2022
od 0 do 30 dni	103.769
od 31 do 90 dni	3.316
nad 90 dni	576
<b>SKUPAJ</b>	<b>107.661</b>

**8. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve**

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve v višini 3.075 EUR so vnaprej vračunani stroški revizijske družbe Re-member revizija, d.o.o.. Na dan 31.12.2021 so bili vnaprej vračunani stroški revizije v višini 1.659 EUR.

Celotni znesek, porabljen za revizorje, je v letu 2022 znašal 15.350 EUR, in sicer za opravljeno notranjo revizijo s strani družbe ALTA konto, d.o.o. v višini 12.276 EUR in za revizijo, opravljeno s strani družbe Re-member revizija, d.o.o. v višini 3.074 EUR.

**9. Dogodki po datumu bilance stanja**

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

Družba Modra linija holding, d.o.o. je v letu 2022 začela postopek prodaje 100-odstotnega lastniškega deleža. Postopek prodaje lastniškega deleža družbi Elektronček Group B.V. do zaključka priprave letnega poročila še ni bil zaključen.



**10. Čisti prihodki od prodaje**

Čisti prihodki od prodaje v EUR

Postavka	31.12.2022	31.12.2021
Provizija za upravljanje v denarju	1.088.524	1.121.284
Vstopna in izstopna provizija	5.332	3.254
Najemnine	0	9.318
Drugo	400	330
<b>SKUPAJ</b>	<b>1.094.256</b>	<b>1.134.186</b>

Provizijo za upravljanje v denarju v višini 1.088.524 EUR predstavlja:

- provizija za upravljanje podskladov Krovnega sklada PSP (PSP PIKA v višini 40.391 EUR, PSP ŽIVA v višini 161.939 EUR, PSP MODRA LINIJA v višini 773.430 EUR, PSP OPTIMA v višini 40.003 EUR in FT QUANT v višini 41.546);
- in provizija za upravljanje vzajemnega sklada LILLYWHITE 7 ROCK v višini 31.215 EUR.

Vstopna in izstopna provizija v višini 5.332 EUR predstavlja:

- prihodke iz naslova provizije od:
  - vplačila posameznega investicijskega kupona podsklada Krovnega sklada PSP (PSP PIKA v višini 209 EUR, PSP ŽIVA v višini 542 EUR, PSP MODRA LINIJA v višini 15 EUR, PSP OPTIMA v višini 1.353 EUR in FT QUANT v višini 1.993 EUR);
  - izplačila posameznega investicijskega kupona podsklada Krovnega sklada PSP (PSP PIKA v višini 139 EUR, PSP ŽIVA v višini 611 EUR, PSP MODRA LINIJA v višini 213 EUR in PSP OPTIMA v višini 257 EUR).

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

**11. Drugi poslovni prihodki**

Drugi poslovni prihodki v višini 11.423 EUR so:

- boleznine v breme ZZSZ v višini 3.362 EUR,
- državna pomoč zaradi dviga cen energentov v višini 2.500 EUR,
- subvencije za delavce, ki so dopolnili 60 let v višini 1.056 EUR,
- sredstva, prejeta od Kohezijskega sklada ASI-aktivno staranje delovne sile v višini 4.320 EUR in
- povračilo stroškov za nakup covid testov v višini 185 EZR.

**12. 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	31.12.2022	31.12.2021
<b>STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV</b>	<b>318.448</b>	<b>290.271</b>
<b>STROŠKI MATERIALA</b>	<b>21.722</b>	<b>12.825</b>
Stroški energije	15.506	5.349
Stroški materiala	6.216	7.476
<b>STROŠKI STORITEV</b>	<b>296.726</b>	<b>277.446</b>
Stroški drugih storitev	135.797	135.825
Stroški najemnin	6.960	6.960
Stroški storitev v skupini	42.743	40.624
Stroški vzdrževanja	64.247	58.828
Povračila stroškov v zvezi z delom	3.087	4.681
Stroški plačilnega prometa in provizij	1.286	1.239
Zavarovalne premije	1.334	1.029
Stroški sejmov, reklame, reprezentance, usposabljanje...	36.008	22.996
Sejnine, študentski servis	5.264	5.264
<b>STROŠKI DELA</b>	<b>595.577</b>	<b>551.853</b>
Bruto plače	447.520	411.717
Prispevek za socialno varnost	73.474	66.420

Dodatno pokojninsko zavarovanje	21.817	20.785
Drugi stroški dela	52.766	52.931
<b>ODPISI VREDNOSTI</b>	<b>36.884</b>	<b>33.683</b>
Amortizacija pri opredmetenih osnovnih sredstvih	9.625	2.435
Amortizacija pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih	27.259	24.387
Amortizacija pri naložbenih nepremičninah	0	6.861
<b>DRUGI POSLOVNI ODHODKI</b>	<b>4.605</b>	<b>3.597</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>955.514</b>	<b>879.403</b>

Drugi poslovni odhodki v višini 4.605 EUR so donacije v višini 3.400 EUR, sponzorstvo v višini 610 EUR in drugo.

### 13. Finančni prihodki iz danih posojil

Finančni prihodki iz danih posojil v višini 6.585 EUR so finančni prihodki od obresti za dano posojilo družbi v skupini, Modra linija holding, d.o.o. v višini 6.324 EUR, ter finančni prihodki od obresti za dano posojilo zaposleni.

### 14. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev

Finančni prihodki iz poslovnih terjatev v višini 35 EUR so prihodki iz naslova pozitivnih tečajnih razlik.

### 15. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti

Finančni odhodki iz prejetih posojil v višini 1.113 EUR so finančni odhodki od obresti za prejeta posojila družbe Modra linija holding, d.o.o.

### 16. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti

Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti v višini 113 EUR so negativne tečajne razlike.

### 17. Davek iz dobička

Za leto 2022 je bila uporabljena 19 % davčna stopnja od osnove 194.873 EUR, tako znaša davek od dobička 37.026 EUR.

### 18. Čisti poslovni izid

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja v EUR

Postavka	2022	2021
Prihodki	1.112.300	1.166.637
Odhodki	956.741	879.577
<b>Poslovni izid</b>	<b>155.559</b>	<b>287.060</b>
Davek iz dohodka	37.026	50.593
Odloženi davek	0	0
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>118.533</b>	<b>236.467</b>

Družba je v obdobju od 1.1. do 31.12.2022 ustvarila 118.533 EUR čistega poslovnega dobička.

### 19. Ostala pojasnila

#### a) podatki o skupinah oseb

Družba za upravljanje:

- Uprava in nadzorni svet družbe: *pojasnilo v točki I 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 2022 zgoraj omenjene skupine oseb:

- Člani uprave družbe za upravljanje so za leto 2022 prejeli za 149.441 EUR bruto plač. Skupaj s povračili stroškov, bonitetami in regresom so znašali bruto prejemki 171.724 EUR;
- Člani nadzornega sveta družbe za upravljanje so v letu 2022 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 2022 v EUR

	Število prejemnikov	Bruto plače	Regres	Bonitete	Povračila stroškov	Dodatno pokoj. zavarov.	Sejnine	Skupaj bruto	Skupaj neto
Člani uprave	2	149.441	4.128	7.552	4.839	5.764	0	171.724	99.539
Nadzorni svet	3	0	0	0	0	0	4.812	4.812	3.500
<b>SKUPAJ</b>		<b>149.441</b>	<b>4.128</b>	<b>7.552</b>	<b>4.839</b>	<b>5.764</b>	<b>4.812</b>	<b>176.536</b>	<b>103.039</b>

**c) poslovne terjatve do skupin oseb in dana posojila**

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

**d) posli s povezanimi osebami**

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

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

Povezana oseba	31.12.2022	31.12.2021
PFCI, d.o.o. – dano posojilo	0	265.955
Modra linija holding, d.o.o. – prejeta posojilo	47.037	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>47.037</b>	<b>265.955</b>

Posojilo se obrestuje po priznani obrestni meri med povezanimi osebami. Obračunane obresti med letom v breme družbe so znašale 1.112 EUR, obresti v dobro pa 554 EUR.

2. Dajanje nepremičnin v lasti Modre linije holding, d.o.o. v najem družbi Primorski skladi, d.o.o., Koper na podlagi Pogodbe o najemu poslovnih prostorov. Skupni znesek najemnin je v letu 2022 znašal 41.491 EUR, iz tega naslova je stanje obveznosti konec leta v znesku 2.956 EUR.
3. Vzdrževanje službenega avta pri družbi Trgo ABC, d.o.o. v znesku 1.252 EUR.

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

Družba Primorski skladi, d.o.o., Koper kot odvisna družba v letu 2022 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 2022 IN NJEGOVIH SESTAVNIH DELOV

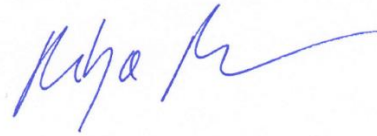
Predsednik in član uprave družbe Primorski skladi, d.o.o., Koper sva seznanjena z vsebino sestavnih delov letnega poročila družbe in s tem tudi s celotnim letnim poročilom za leto 2022. Z njim se strinjava in to potrjujeva s svojim podpisom.

Koper, 12.4.2023

**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 2022, in pojasnila k računovodskim izkazom, ki so izdelana na predpostavki o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

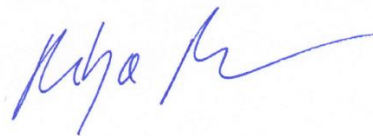
Poslovodstvo potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2022.

Koper, 12.4.2023

**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 2022, 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 2022 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

##### *Podlaga za mnenje*

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

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

##### *Druge informacije*

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

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

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

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

##### *Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze*

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

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

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

## RE-member

### Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

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

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

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

**RE - member**  
revizija d.o.o. <sup>1</sup>

David Valenčič

pooblaščen revizor



Ljubljana, 14. april 2023

## 5. PRILOGE

### PRILOGA 1: PRIKAZ STRUKTURE PRIHODKOV OD UPRAVLJAVSKIH PROVIZIJ

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

Leto: 2022

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	773.430	0	15	213	773.658
PSP PIKA - mešani defenzivni sklad - Evropa	40.391	0	209	139	40.739
PSP ZIVA - delniški globalni sklad	161.939	0	542	611	163.092
PSP OPTIMA - mešani dinamični globalni sklad	40.003	0	1.353	257	41.613
FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad	41.546	0	1.993	0	43.539
LILLYWHITE 7 ROCK, mešani fleksibilni globalni sklad	31.215	0	0	0	31.215
Skupaj	1.088.524	0	4.112	1.220	1.093.856

Kraj in datum izpolnitve obrazca: Koper, 12.4.2023

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: 31.12.2022

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

Kraj in datum izpolnitve obrazca: Koper, 12.4.2023

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: 31.12.2022

v eur

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	2.956	47.037	0
C	0	0	0	0	0
Skupaj	0	0	2.956	47.037	0

Šifrant vrste povezanosti:

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

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

Kraj in datum izpolnitve obrazca: Koper, 12.4.2023

PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper

Lučo Benčič, predsednik uprave

Mitja Madon, član uprave