

LETNO POROČILO 2023

**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	9
2. RAČUNOVODSKO POROČILO	12
2.1 BILANCA STANJA	12
2.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	13
2.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV	14
2.4 IZKAZ GIBANJA KAPITALA	15
2.5 RAČUNOVODSKE USMERITVE	16
2.6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	20
3. IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA.....	27
4. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	28
5. PRILOGE.....	30

1. POSLOVNO POROČILO

1.1 PREDSTAVITEV DRUŽBE

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

Sedež: Pristaniška 12, 6000 Koper, Slovenija

ID št., matična št.: SI53819357, 5822629

Pravna oblika: družba z omejeno odgovornostjo

Dejavnost: upravljanje finančnih skladov

Šifra dejavnosti: 66.300

Osnovni kapital družbe znaša: 661.045,74 EUR je v njem s svojim vložkom v celoti udeležen družbenik Elektroncek Group B.V., Nizozemska

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

Družba nima podružnic.

Investicijski skladi, ki jih upravlja družba:

➤ podskladi Krovnega sklada PSP:

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

V letu 2023 je družba upravljala tudi vzajemni sklad LILLYWHITE 7 ROCK, mešani fleksibilni globalni sklad do njegove likvidacije skladno s sklepom o likvidaciji z dne 30.11.2023.

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

Nadzorni svet so od 7.6.2023 sestavljali: predsednik Jaka Kavčič ter člana Joc Pečečnik in Sabina Novak (od 7.6.2023 do 1.9.2023 je bil član Rok Uhan), do 7.6.2023 pa so nadzorni svet sestavljali 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.

V letu 2023 je prišlo do spremembe v lastniški sestavi. Po pridobitvi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev so Primorski skladi od 7.6.2023 v 100% lasti družbe Elektroncek Group B.V., ki se konsolidira. Skupinsko letno poročilo je mogoče pridobiti na sedežu družbe Elektroncek Group.

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

Moramo priznati, da je bilo leto 2023 glede borznih donosov boljše od pričakovanj. Kljub zahtevnim razmeram v smislu restriktivne monetarne politike, krotitve inflacije, odprtjem nove vojne na Bližnjem vzhodu in nadaljevanjem vojne v Ukrajini, se je svetovno in predvsem ameriško gospodarstvo izkazalo kot izjemno odporno. Tehnološka revolucija z umetno inteligenco, ki bo po pričakovanjih na dolgi rok dvignila produktivnost in pospešila gospodarsko rast, je prevesila razpoloženje vlagateljev na optimistično stran.

Med letom smo vseeno doživeli več šokov, omenili bi mini bančno krizo v ZDA, ob kateri je sicer propadlo nekaj manjših ameriških regionalnih bank, vendar so jo regulatorji z odločnimi in hitrimi ukrepi učinkovito zaježili. Podobno se je zgodilo v Evropi, kjer smo spremljali agonijo Credit Suisse, ki jo je na koncu prevzel dolgoletni rival UBS.

Finančni trgi imajo tako za seboj popolnoma drugačno leto od lanskega. Tako delnice kot obveznice so prinesle pozitivne donose. Pomembno je sicer izpostaviti, da je veliko večino k rasti svetovnega delniškega indeksa prispevala le peščica ameriških delnic (Apple, Amazon, Alphabet, Meta, Microsoft, Nvidia in Tesla). To je bilo t.i. «veličastnih sedem», ki so svojo vrednost v lanskem letu v povprečju podvojile.

Tudi obveznice po nekaj sušnih letih spet dosegajo normalne donose in ponovno lahko igrajo svojo stabilizacijsko in diverzifikacijsko vlogo v globalnem naložbenem portfelju.

Globalni delniški indeks MSCI World je v letu 2023 pridobil 24,4%, ostali pomembnejši borzni indeksi pa so dosegli naslednje letne donose: S&P 500 24,2%, DJIA 13,7%, Nasdaq 43,4%, DAX 20,3%, CAC 40 14,4%, FTSE 100 3,8%, Nikkei 225 28,2%, Shanghai Composite -3,7%, Sensex India 18,7% in Bovespa Brazil 22,3%. Slovenski borzni indeks SBITOP je zaključil leto z 19,8% porastom vrednosti.

Upravljanje krovnega sklada in vzajemnega sklada

Optimizem na kapitalskih trgih se je odrazil tudi v donosih naših skladov, ki so bili v letu 2023 pozitivni.

Spremembe vrednosti enote premoženja (VEP) podskladov Krovnega sklada PSP (KS PSP) v letu 2023:

Podsklad	Sprememba VEP v %
PSP PIKA – mešani defenzivni sklad - Evropa	6,91%
PSP ŽIVA – delniški sklad	11,35%
PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov	12,22%
PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov	9,61%
FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad	2,07%

Skupna vrednost vseh skladov, s katerimi smo upravljali v letu 2023, se je iz začetnih 49 mio EUR do konca leta povišala za dobre 3 mio EUR na 52,2 mio EUR. Načrtovali smo, da bomo ob koncu leta upravljali s sredstvi v višini 53 mio EUR. K zaostajanju za načrti za 0,8 mio EUR sta prispevala na eni strani povišanje vrednosti enot premoženja skladov za 5,2 mio EUR (načrtovali smo povečanje za 2,3 mio EUR) in na drugi strani neto odlivi v višini 2,0 mio EUR (načrtovali smo neto prilive v višini 1 mio EUR).

Kljub visokim neto odlivom smo zaradi bistveno višjih donosov od pričakovanih rahlo presegleli načrtovano povprečno stanje sredstev v upravljanju za leto 2023 v višini 51 mio EUR. Dosežena povprečna vrednost sredstev je znašala 51,2 mio EUR (eno leto prej 53,1 mio EUR).

Za razliko od predhodnega leta so bili donosi vseh naših skladov v letu 2023 pozitivni.

PSP Modra linija, katere vrednost enote premoženja (VEP) se je v letu 2022 znižala za 11,6%, se je v letu 2023 povišala za 12,2% je in s tem močno preseгла planirano rast v višini 4%. Kljub neto odlivom v višini 0,15 mio EUR se je čista vrednost sredstev sklada v letu 2023 iz 32,4 mio zvišala na 36,2 mio EUR.

Vrednost enote premoženja PSP Živa se je v letu 2022 znižala za 13,2%, v 2023 pa spet povišala za 11,3% in s tem preseгла načrtovani donos v višini 5%. Sredstva v tem podskladu so se lani le rahlo povečala, njihova vrednost je z začetnih 7,7 mio EUR narasla na 7,8 mio EUR. Majhen porast je posledica neto odlivov v višini 0,7 mio EUR.

Enota premoženja PSP Optima je v letu 2022 izgubila 15,2%, lani pa se je njena vrednost povišala za 9,6%, kar pomeni, da je precej preseгла načrtovani 4% donos. Vrednost podsklada se je v letu 2023 z upoštevanjem neto vplačil v višini 0,08 mio EUR narasla iz začetnih 3,2 mio EUR na 3,6 mio EUR ob koncu leta.

Potem ko je enota premoženja PSP Pika v letu 2022 izgubila 6,1%, je v letu 2023 pridobila 7%. Načrtovali smo 2% rast vrednosti točke. Vrednost tega podsklada se je tako v letu 2023 ob neto odlivih v višini 0,15 mio EUR zvišala na 3,05 mio EUR.

Za sklad FT Quant smo načrtovali 4% letni donos. Cilja nismo uresničili, saj je bil dosežen donos pozitiven, a le v višini 2,1%. Ob relativno visokih neto odlivih v višini 0,4 mio EUR so se sredstva sklada zmanjšala na 1,55 mio EUR.

Pri skladu Lillywhite 7 Rock smo bili soočeni z močnim trendom odlivov, ob katerem se je vrednost sklada znižala pod ekonomsko rentabilno mejo. Sklad je bil tako v decembru 2023 ukinjen, vsi obstoječi vlagatelji pa so prejeli ustrezno poplačilo iz sredstev, ki smo jih pridobili z odprodajo vseh naložb sklada.

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 2023 znižal iz 1,24% na 1,09%. Povečanje ČVS v vseh vzajemnih skladih slovenskih DZU je znašalo 21,5%.

Poslovanje v letu 2023 in doseganje plana

Poslovanje družbe je bilo v letu 2023 stabilno, v skladu s planiranim. V zadnjem četrtletju smo pristopili k celoviti posodobitvi informacijskega sistema, ki bo predvidoma zaključena do sredine leta 2024.

V juniju 2023 se je zaključila transakcija prenosa lastniškega deleža na novega lastnika. Celotni lastniški delež je sedaj v lasti družbe Elektroncek Group B.V., katere dejanski lastnik je g. Joc Pečecnik. Pod novimi lastnikom je bila že sprejeta nova, 5-letna strategija poslovanja, ki med drugim vključuje tudi preučitev možnosti novih produktov na področju alternativnih skladov.

Na poslovnem področju smo nadaljevali z rednimi aktivnostmi na področju trženja in izpeljali več trženjskih akcij samostojno in v sodelovanju s trženjskimi partnerji. Te aktivnosti v letu 2023 niso prinesle željenih prilivov, saj so bili ti bistveno nižji od planiranih. Zato nameravamo v prihodnjem letu dejavnost trženja okrepiti in jo prilagoditi novim razmeram. Poleg tega smo bili soočeni z velikim izplačilom ene od institucionalnih strank ter dodatnimi odlivi iz vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock. Ker se je vrednost sredstev omenjenega sklada znižala pod minimalno ekonomsko rentabilno mejo, smo konec novembra sprejeli sklep o začetku postopka likvidacije, ki je bil uspešno zaključen v decembru 2023. V leto 2024 tako vstopamo s petimi vzajemnimi skladi v upravljanju, ki so vsi vključeni pod en krovni sklad.

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

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

Družba upravlja Krovni sklad PSP s petimi podskladi. Do 30.11.2023 je družba upravljala vzajemni sklad Lillywhite 7 Rock, ki je bil v skladu z veljavno zakonodajo likvidiran, vlagatelji pa v celoti poplačani.

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

Glede na zahtevne razmere je bilo poslovno gledano letošnje leto relativno uspešno, čeprav je bil poslovni rezultat nižji od predhodnega leta, vendar vseeno nad načrtovanim. Realizirani prihodki so bili nekoliko nižji v primerjavi s planiranimi in v primerjavi z letom 2022, stroški so bili višji kot 2022, vendar nižji od planiranih. Kapital družbe je nekoliko višji in presega zakonsko predpisanega. Realiziran čisti poslovni izid je večji od planiranega in je znašal 73.847 EUR. Na podlagi sklepa edinega družbenika je celoten bilančni dobiček v višini 156.240 EUR ostal nerazporejen.

Tabela v nadaljevanju prikazuje primerjavo doseženega poslovnega rezultata v letu 2023 v primerjavi s planiranim za leto 2023 in doseženim v letu 2022:

POSTAVKA	Doseženo 2023	Plan 2023	Doseženo 2022	INDEKS D/P	INDEKS D 2023/D 2022
Poslovni prihodki	1.066.551	1.080.000	1.105.680	99	96
Stroški blaga, materiala in storitev	308.984	318.000	318.448	97	97
Stroški dela	627.103	659.000	595.577	95	105
Odpisi vrednosti (Amortizacija)	37.582	48.000	36.884	78	102
Drugi poslovni odhodki	3.801	5.000	4.606	76	83
Poslovni odhodki	977.470	1.030.000	955.515	95	102
Poslovni izid iz poslovanja	89.081	50.000	150.165	178	59
Finančni prihodki	0	12.000	6.620	0	0
Finančni odhodki	1.298	2.000	1.226	65	106
Drugi čisti prihodki (odhodki)	225	0	0	0	
Poslovni izid obr. obdobja	88.008	60.000	155.559	147	57
Davek iz dob. iz rednega delovanja	14.161	10.000	37.026	142	38
Odloženi davki	0	0	0	0	0
Čisti poslovni izid obr. obdobja	73.847	50.000	118.533	148	62

Finančno stanje

Po slabšem letu 2022 se je leto 2023 na kapitalskih trgih zaključilo pozitivno. Z izjemo posameznih panog so praktično vse naložbene kategorije poslovno leto zaključile v zelenih številkah.

Bilančna vsota je v primerjavi s predhodnim letom za 8% višja. Kapital je nekoliko višji zaradi rasti vrednosti naložb v skladih in akumuliranega prenesenega čistega poslovnega izida.

Bilančne kategorije so v primerjavi s predhodnim letom nekoliko višje: dolgoročne finančne naložbe znašajo 855 tisoč EUR (849 tisoč EUR v letu 2022); kapital družbe, ki predstavlja pretežni del obveznosti do virov sredstev, znaša 1,1 mio EUR (0,97 mio EUR v letu 2022), bilančna vsota znaša 1,2 mio EUR (1,1 mio EUR v letu 2022), družba nima kratkoročnih in dolgoročnih finančnih obveznosti.

Na podlagi sklepa družbenika je celoten bilančni dobiček v višini 156,2 tisoč EUR ostal nerazporejen.

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

Kadri

Ob koncu leta 2023 je bilo v Primorskih skladih skupaj štirinajst redno zaposlenih, od tega dva za polovični 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 in član uprave. Od skupnega števila zaposlenih so štirje zaposleni imeli višješolsko izobrazbo in deset zaposlenih visokošolsko oz. univerzitetno izobrazbo. Na podlagi delovnih ur je bilo v letu 2023 povprečno število zaposlenih 11,8 delavcev.

Izpostavljenost tveganjem

Pri poslovanju družbe nastopajo predvsem naslednji splošni dejavniki tveganja:

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

Družba ima finančne naložbe v vzajemnih skladih, ki jih upravlja: PSP Pika v višini 696,7 tisoč EUR, PSP Živa 54,5 tisoč EUR in PSP Optima 103,9 tisoč EUR. Naložbe v vzajemnih skladih so globalno razpršene, vrednost skladov se je v letu 2023 zvišala. 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 ima na poslovni banki odprt transakcijski račun, na katerem se nahajajo manjši presežki sredstev, potrebni za tekoče poslovanje. Ocenjujemo, da je kreditno tveganje za delničarje družbe nizko.

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

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

Družba razpolaga z naložbami v vzajemnih skladih v višini 855 tisoč EUR, ki so likvidne in 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 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 2024

Ko se ozremo v leto 2024, smo lahko zmerni optimisti. Vrednotenja delnic so nekje okoli zgodovinskih povprečij, najverjetneje smo tudi že videli vrh pri obrestnih merah.

Po drugi strani pa gospodarstva zaradi zamika pri njenem učinkovanju še niso prestala celotnega vpliva višje cene denarja. Recesija v delu leta 2024, četudi v pričakovano blažji obliki, je tako zelo verjetna. Inflacije se je toliko znižala, da tudi v primeru močnejše recesije omogoča centralnim bankam spodbujanje gospodarstev z nižanjem obrestnih mer.

Med regijami smo bili lani precej optimistični za področje Azije, posebej Kitajske. Naša napoved se ni uresničila, saj je bilo tudi leto 2023 za azijski trge negativno. Vseeno menimo, da je vloga Kitajske na svetovnih kapitalskih trgih trenutno pretirano podcenjena, zato smo ohranili alokacijo na te trge in računamo na pozitivne novice v letošnjem letu.

Evropske delnice so zgodovinsko nižje vrednotene kot ameriške, kar pa je posledica manjše dobičkonosnosti evropskih podjetij. Na evropskih borzah pričakujemo zahtevnejši začetek leta in boljše nadaljevanje, ki jo bo prinesla pričakovano nižanje obrestnih mer v drugi polovici leta.

ZDA ostaja najpomembnejši kapitalski trg na svetu. To jim zagotavlja njegova velikost, naklonjenost politike in gospodarstva, energetska samozadostnost in odločnost ter moč njihove centralne banke (FED). Po drugi strani imajo ameriške delnice višja vrednotenja in tudi višjo volatilitnost. Napovedana recesija v 2023 se ni zgodila, pričakuje se le njena mila oblika v dveh ali treh četrtletjih leta 2024. Na programu so tudi ameriške predsedniške volitve. V takem letu je verjetnost za pozitivne borzne donose zgodovinsko višja.

Med panogami bi izpostavili zdravstvo in potrošne dobrine, ki sta se v letu 2023 slabše odrezali. Enako velja za sektor energije in banke. Razočarale so tudi delnice podjetij, ki stavijo na »zeleni prehod«, predvsem tista, ki se ukvarjajo s pridobivanjem sončne in vetrne energije.

Vrednotenja tehnoloških delnic niso nizka, po drugi strani pa so še daleč od tistih, ki so ji ta dosegala v času tehnološkega balona konec prejšnjega stoletja. Tako da prostor za dodatno evforijo še vedno ostaja.

Na začetku tega teksta smo opozorili na selektivnosti rasti borznih indeksov, ki pretežno izvirajo le iz manjšega števila delnic. Menimo, da se bo ta trend nadaljeval, zato čaka aktivne upravljalce premoženja še bolj zahtevno leto 2024. Po drugi strani pa ta posebnost prinaša tudi številne priložnosti, da s pravim izborom manjšega števila naložb dosežemo nadpovprečne odnose za naše vlagatelje.

Kot v predhodnih načrtih smo tudi za leto 2024 pri planiranju prihodkov družbe za upravljanje pristopili konzervativno.

Pri načrtovanju prihodkov za leto 2024 smo predpostavili, da se bo do konca leta vrednost portfelja v našem upravljanju povečala iz 52,2 mio EUR na 56,8 mio EUR. Povprečna čista vrednost skladov v

upravljanju bo okrog 54,5 mio EUR. Pri tem smo predpostavili, da bodo v letu 2024 PSP Modra linija in PSP Živa dosegli 6%, FT Quant in PSP Optima 5% ter PSP Pika 3% donos, tako da se bodo zaradi rasti vrednosti enot premoženja sredstva skladov povečala za 3,0 mio EUR. Predpostavili smo tudi, da bodo v 2024 neto prilivi v sklade znašali 1,6 mio EUR.

Navedene predpostavke pomenijo, da bomo ob nekoliko višji povprečni čisti vrednosti sredstev v letu 2024 dosegli večje prihodke iz naslova upravljaljske provizije kot lani, po drugi strani pa se zaradi posodobitve strojne in programske opreme in inflacije nekoliko povečujejo tudi stroški.

V letu 2024 načrtujemo poslovne prihodke v višini 1.160.000 EUR in odhodke v višini 1.060.000 EUR ter finančne prihodke v višini 12.000 EUR in finančne odhodke v višini 2.000 EUR. Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo bo znašal 110.000 EUR, dobiček za delitev (po obračunu davkov v višini 24.000 EUR) pa bo znašal 86.000 EUR.

Zaradi načrtovanega donosa naših skladov, ki predstavljajo največji del naložb DZU, načrtujemo spremembo presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, namenjenih prodaji, za 23.000 EUR, tako da bo celotni vseobsegajoči donos DZU v letu 2024 znašal 109.000 EUR.

Družba vseskozi razpolaga z ustrežno višino kapitala. Ocenjujemo, da bo kapital ob koncu leta 2024 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 1.1.2023 do 31.12.2023. Uprava družbe izjavlja, da je letno poročilo družbe za leto 2023 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 obrazložitve.

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

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

b) Odstopanje od Kodeksa o upravljanju družbe**K TOČKI 2 – OKVIR KORPORATIVNEGA UPRAVLJANJA**

Družba se je dne 27.12.2016 z vpisom v sodni register preoblikovala iz delniške družbe v družbo z omejeno odgovornostjo. Do vpisa o preoblikovanju je bil v veljavnosti statut družbe, ob preoblikovanju iz d.d. v d.o.o. pa je začel veljati Akt o ustanovitvi enoosebne družbe, ki je nadomestil statut. Akt o ustanovitvi družbe z omejeno odgovornostjo je kot edini družbenik sprejela družba Modra linija holding d.o.o.. S prenosom lastništva družbe Primorski skladi je Akt o ustanovitvi družbe z omejeno odgovornostjo dne 7.6.2023 sprejela družba Elektroncek Group B.V..

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

K TOČKI 3 – RAZMERJE MED DRUŽBO IN DRUŽBENIKOM

Družba ima enega samega družbenika. Družbenik lahko poslovni delež proda v celoti ali delno. Za pridobitev kvalificiranega deleža v družbi mora pridobitelj poleg soglasja družbenika skladno z ZISDU-3 pridobiti še dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev. Družbenik izglasovane sklepe vpiše v knjigo sklepov, ki je notarsko potrjena.

K TOČKI 4 – SESTAVA ORGANA NADZORA

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

K TOČKI 5 – DELOVANJE IN PREJEMKI ORGANA NADZORA

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

Akt o ustanovitvi družbe ne predvideva zagotovitve dostopa do 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 2023 se je nadzorni svet sestal na šestih rednih sejah.

K TOČKI 6 – SESTAVA ORGANA VODENJA

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

K TOČKI 10 – JAVNO POROČANJE

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

K TOČKI 11 – REVIZIJA IN SISTEM 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 zunanji in notranji predpisi. Računovodsko kontroliranje temelji na načelih resničnosti in delitve odgovornosti, na kontroli izvajanja poslov, ažurnosti evidenc, usklajenosti stanja, izkazanega v poslovnih knjigah in dejanskega stanja.

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

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

d) Podatki po zakonu, ki ureja prevzeme

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

e) Podatki o delovanju skupščine družbe

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

f) Podatki o sestavi in delovanju organov družbe

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

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

Organ vodenja

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

Za dobro poslovanje družbe uprava odgovarja družbeniku.

Uprava redno poroča nadzornemu svetu.

Organ nadzora

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

2. RAČUNOVODSKO POROČILO**2.1 BILANCA STANJA**

V EUR

	Postavka	Pojasnila	31.12.2023	31.12.2022
	SREDSTVA			
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA	-	1.060.414	1.035.515
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	1	130.147	155.050
1.	Neopredmetena sredstva	1	130.147	155.050
2.	Dolgoročne aktivne časovne razmejitev	-	0	0
II.	Opredmetena osnovna sredstva	1	75.043	31.322
III.	Naložbene nepremičnine	-	0	0
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	2	855.224	849.143
1.	Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	2	855.224	842.643
2.	Dolgoročna posojila	-	0	6.500
V.	Dolgoročne poslovne terjatve	-	0	0
VI.	Odložene terjatve za davek	-	0	0
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA	-	152.988	99.884
I.	Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	-	0	0
II.	Zaloge	-	0	0
III.	Kratkoročne finančne naložbe	-	0	0
1.	Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	-	0	0
2.	Kratkoročna posojila	-	0	0
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	3	105.715	99.884
V.	Denarna sredstva	4	47.273	0
C.	KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	5	5.528	3.525
	SKUPAJ SREDSTVA	-	1.218.930	1.138.924
Č.	Zabilančna sredstva	-	14.612	0
	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A.	KAPITAL	6	1.087.103	965.657
I.	Vpoklicani kapital	6	661.046	661.046
1.	Osnovni kapital	6	661.046	661.046
2.	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	-	0	0
II.	Kapitalske rezerve	6	66.104	66.104
III.	Rezerve iz dobička	6	17.598	17.598
IV.	Revalorizacijske rezerve	-	0	0
V.	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	6	110.337	64.669
VI.	Preneseni čisti poslovni izid	6	158.171	37.707
VII.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	6	73.847	118.533
B.	REZERVACIJE IN DOLGOROČNE. PAS. ČAS. RAZMEJITVE	-	0	0
1.	Rezervacije	-	0	0
2.	Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	-	0	0
C.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	7	31.121	15.494
I.	Dolgoročne finančne obveznosti	-	0	0
II.	Dolgoročne poslovne obveznosti	-	0	325
III.	Odložene obveznosti za davek	7	31.121	15.169
Č.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	8	96.607	154.698
I.	Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	-	0	0
II.	Kratkoročne finančne obveznosti	-	0	47.037
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti	8	96.607	107.661
D.	KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	9	4.099	3.075
	SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	1.218.930	1.138.924
E.	Zabilančne obveznosti	-	14.612	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	2023	2022
1.	Čisti prihodki od prodaje	10	1.064.066	1.094.256
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	2.485	11.423
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	12	308.984	318.448
	<i>a) Nabavna vred. prodanega blaga in materiala ter str. por. materiala</i>	12	20.481	21.722
	<i>b) Stroški storitev</i>	12	288.503	296.726
6.	Stroški dela	12	627.103	595.577
	<i>a) Stroški plač</i>	12	468.942	447.520
	<i>b) Stroški pokojninskih zavarovanj</i>	12	65.510	62.205
	<i>c) Stroški drugih soc. zavarovanj</i>	12	34.570	33.086
	<i>č) Drugi stroški dela</i>	12	58.081	52.766
7.	Odpisi vrednosti	12	37.582	36.884
	<i>a) Amortizacija</i>	12	37.582	36.884
	<i>b) Prevred. posl. odh. pri neopr. sr. in opred. osnovnih sredstvih</i>	-	0	0
	<i>c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih</i>	-	0	0
8.	Drugi poslovni odhodki	12	3.801	4.605
9.	Finančni prihodki iz deležev	-	0	0
	<i>a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini</i>	-	0	0
	<i>b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah</i>	-	0	0
	<i>c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah</i>	-	0	0
	<i>č) Finančni prihodki iz drugih naložb</i>	-	0	0
10.	Finančni prihodki iz danih posojil	-	0	6.585
	<i>a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini</i>	-	0	6.324
	<i>b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim</i>	-	0	261
11.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	-	0	35
	<i>a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini</i>	-	0	0
	<i>b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih</i>	-	0	35
12.	Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	-	0	0
13.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	13	496	1.113
	<i>a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini</i>	-	0	1.113
	<i>b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank</i>	13	1	0
	<i>c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic</i>	-	0	0
	<i>č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti</i>	13	495	0
14.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	14	802	113
	<i>a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini</i>	-	0	0
	<i>b) Finančni odhodki iz obveznosti do dob. in meničnih obveznosti</i>	-	0	0
	<i>c) Drugi finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti</i>	14	802	113
15.	Drugi prihodki	15	226	1
16.	Drugi odhodki	-	1	1
17.	Davek iz dobička	16	14.161	37.026
18.	Odloženi davki	-	0	0
19.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	17	73.847	118.533

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

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

V EUR

Postavka	31.12.2023	31.12.2022
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	73.847	118.533
Spremembe revalorizacijskih rezerv iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	47.599	-35.331
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	121.446	83.202

2.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

V EUR

Postavka	2023	2022
A DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Prejemki pri poslovanju	1.068.878	1.126.175
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	1.067.685	1.115.104
Drugi prejemki pri poslovanju	1.193	11.071
b) Izdatki pri poslovanju	976.720	991.151
Izdatki za nakupe materiala in storitev	299.403	312.452
Izdatki za plače in deleže zaposlenih v dobičku	328.483	304.428
Izdatki za dajatve vseh vrst	280.613	311.750
Drugi izdatki pri poslovanju	68.221	62.521
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a + b)	92.158	135.024
B DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU		
a) Prejemki pri investiranju	107.124	723.020
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dob. drugih, ki se nanašajo na investiranje	1	6.324
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	107.123	716.696
b) Izdatki pri investiranju	104.476	741.323
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	1.527	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	53.296	36.943
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	49.653	704.380
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a + b)	2.648	-18.303
C DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	218.212	535.978
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	218.212	535.978
b) Izdatki pri financiranju	265.745	918.654
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	1	0
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	265.744	490.054
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	428.600
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a + b)	-47.533	-382.676
Č KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	47.273	0
DENARNI IZID V OBDOBJU	47.273	-265.955
ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	0	265.955

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 2023 v EUR

Opis	Vpoklicani kapital (osnovni kapital)	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dob ička		Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Pren. čisti posl. izid (pren. čisti dob.)	Čisti posl. izid posl. leta (čisti dobiček)	SKUPAJ KAPITAL
			Zakonske	Druge				
Stanje 31.12.2022	661.046	66.104	14.987	2.611	64.669	37.707	118.533	965.657
Stanje 1.1.2023	661.046	66.104	14.987	2.611	64.669	37.707	118.533	965.657
SPREMEMBE LASTNIŠKEGA KAPITALA-transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS POROČ. OBDOBJA	0	0	0	0	45.668	1.931	73.847	121.446
Vnos čistega posl. izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	73.847	73.847
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vred. fin. naložb po pošteni vr.	0	0	0	0	45.668	1.931	0	47.599
SPREMEMBE V KAPITALU	0	0	0	0	0	118.533	-118.533	0
Razporeditev preostalega čistega dobička primerjalnega por. obdobja na dr. sestavine kapitala	0	0	0	0	0	118.533	-118.533	0
Stanje 31.12.2023	661.046	66.104	14.987	2.611	110.337	158.171	73.847	1.087.103
BILANČNI DOB. 2023	0	0	0	0	0	158.171	73.847	232.018

Izkaz gibanja kapitala v letu 2022 v EUR

Opis	Vpoklicani kapital (osnovni kapital)	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dob ička		Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Pren. čisti posl. izid (pren. čisti dob.)	Čisti posl. izid posl. leta (čisti dobiček)	SKUPAJ KAPITAL
			Zakonske	Druge				
Stanje 31.12.2021	661.046	66.104	14.987	2.611	137.707	192.133	236.467	1.311.055
Stanje 1.1.2022	661.046	66.104	14.987	2.611	137.707	192.133	236.467	1.311.055
SPREMEMBE LASTNIŠKEGA KAPITALA-transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	-428.600	0	-428.600
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-428.600	0	-428.600
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS POROČ. OBDOBJA	0	0	0	0	-73.038	37.707	118.533	83.202
Vnos čistega posl. izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	118.533	118.533
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vred. fin. naložb po pošteni vr.	0	0	0	0	-73.038	37.707	0	-35.331
SPREMEMBE V KAPITALU	0	0	0	0	0	236.467	-236.467	0
Razporeditev preostalega čistega dobička primerjalnega por. obdobja na dr. sestavine kapitala	0	0	0	0	0	236.467	-236.467	0
Stanje 31.12.2022	661.046	66.104	14.987	2.611	64.669	37.707	118.533	965.657
BILANČNI DOB. 2022	0	0	0	0	0	37.707	118.533	156.240

Izkaz bilančnega dobička

V EUR

Postavka	2023	2022
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	73.847	118.533
Preneseni čisti dobiček	158.171	37.707
Bilančni dobiček	232.018	156.240

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 31.12.2022. Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih (EUR) brez centov. Pri zneskih, zaokroženih na celo število, so možna odstopanja v znesku do 1 EUR.

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

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

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

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

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

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

- druga vlaganja: 10 %.

Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe vključujejo naložbe v vrednostne papirje.

Dolgoročne finančne naložbe so razporejene v skupino 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.

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.
- **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 pošteni 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 31.12.2023, 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 2023 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 1.1.2023	224.419	162.415	386.834
	Povečanje	0	1.527	1.527
	Zmanjšanje	0	0	0
	Stanje 31.12.2023	224.419	163.942	388.361
Popravek vrednosti:	Stanje 1.1.2023	100.299	131.485	231.784
	Amortizacija	22.442	4.322	26.764
	Zmanjšanje	0	0	0
	Uskladitev	-3.051	2.717	-334
	Stanje 31.12.2023	119.690	138.524	258.214
Sedanja vrednost:	Stanje 1.1.2023	124.120	30.930	155.050
	Stanje 31.12.2023	104.729	25.418	130.147

Opredmetena osnovna sredstva v EUR

Opis		Oprema in drobní inventar	Investicije v teku	SKUPAJ opredmetena osnovna sredstva
Nabavna vrednost:	Stanje 1.1.2023	120.250	0	120.250
	Povečanje	3.104	51.545	54.649
	Zmanjšanje	0	0	0
	Stanje 31.12.2023	123.354	51.545	174.899
Popravek vrednosti:	Stanje 1.1.2023	88.928	0	88.928
	Amortizacija	10.818	0	10.818
	Zmanjšanje	0	0	0
	Uskladitev	110	0	110
	Stanje 31.12.2023	99.856	0	99.856
Sedanja vrednost:	Stanje 1.1.2023	31.322	0	31.322
	Stanje 31.12.2023	23.498	51.545	75.043

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 31.12.2023	Tržna vrednost v EUR na dan 31.12.2023	Tržna vrednost v EUR na dan 31.12.2022
PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov	13.423,20	103.925	94.812
PSP PIKA – mešani defenzivni sklad - Evropa	23.827,04	696.746	651.696
PSP ŽIVA – delniški sklad	1.929,86	54.553	96.135
SKUPAJ	*	855.224	842.643

Dolgoročne finančne naložbe, ki so razporejene v skupino razpoložljive za prodajo, so vrednotene po pošteni vrednosti na dan 31.12.2023. Poštena vrednost dolgoročnih finančnih naložb, ki so razpoložljive za prodajo, je enaka njihovi objavljeni ponujeni nakupni ceni na dan bilance stanja.

Poštena vrednost dolgoročnih finančnih naložb se je povečala za prevrednotenje na pošteno vrednost od 64.669 EUR, z dne 1.1.2023, na 110.337 EUR, kar je vplivalo na povečanje prevrednotovalnega popravka kapitala v višini 45.668 EUR.

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v EUR

Opis	Delnice inv. skladov	Druge delnice in deleži	Skupaj
Nabavna vrednost:			
Stanje 1.1.2023	762.805	0	762.805
· Povečanje	49.654	0	49.654
· Zmanjšanje	98.692	0	98.692
Stanje 31.12.2023	713.767	0	713.767
Popravek vrednosti:			
Stanje 1.1.2023	79.838	0	79.838
· Povečanje	61.619	0	61.619
· Zmanjšanje	0	0	0
Stanje 31.12.2023	141.457	0	141.457
Poštena vrednost:			
Stanje 1.1.2023	842.643	0	842.643
Stanje 31.12.2023	855.224	0	855.224

3. Kratkoročne poslovne terjatve

Kratkoročne poslovne terjatve v EUR

Postavka	31.12.2023	31.12.2022
Terjatve do kupcev	82.748	86.035
Terjatve do podjetij v skupini	0	40
Terjatve do drugih	22.967	13.809
SKUPAJ	105.715	99.884

Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev za storitve predstavljajo terjatve iz naslova provizije za upravljanje investicijskih skladov za mesec december 2023 (PSP PIKA v višini 3.007 EUR, PSP ŽIVA v višini 11.810 EUR, PSP MODRA LINIJA v višini 61.649 EUR, PSP OPTIMA v višini 3.746 EUR in FT QUANT v višini 2.392 EUR in druge terjatve v višini 144 EUR.

Terjatve do drugih predstavlja terjatev za preveč vplačane akontacije davka od dobička pravnih oseb v višini 22.865 EU in druge terjatve v višini 102 EUR.

Vse terjatve so še nezapadle.

Nezapadle kratkoročne poslovne terjatve v EUR

Zapadlost	31.12.2023
od 0 do 30 dni	82.748
od 31 do 90 dni	102
nad 90 dni	22.865
SKUPAJ	105.715

4. Denarna sredstva

Denarna sredstva v višini 47.273 EUR so denarna sredstva na transakcijskem računu družbe.

5. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve v EUR

Postavka	31.12.2023	31.12.2022
Kratkoročno odloženi stroški	5.528	3.525
SKUPAJ	5.528	3.525

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve v višini 5.528 EUR predstavljajo kratkoročno odloženi stroški (letne naročnine in zavarovalne premije za leto 2024).

6. Kapital

Kapital v EUR

Postavka	31.12.2023	31.12.2022
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	110.337	64.669
Preneseni čisti poslovni izid	158.171	37.707
Čisti poslovni izid poslovnega leta	73.847	118.533
SKUPAJ	1.087.103	965.657

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

Kapitalske rezerve znašajo 66.104 EUR in zajemajo vplačan presežek kapitala v višini 40.932 EUR in splošni prevrednotovalni popravek kapitala v višini 25.172 EUR. Rezerve iz dobička znašajo 17.598 EUR, rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti 110.337 EUR, preneseni čisti poslovni izid 158.171 EUR in čisti poslovni izid poslovnega leta 73.847 EUR.

Družbenik Elektroncek Group B.V je dne 04.12.2023 sprejel sklep, da ostane celotni bilančni dobiček družbe, ki je na dan 31.12.2022 znašal 156.240,24 EUR, nerazporejen.

7. Dolgoročne obveznosti

Dolgoročne obveznosti v višini 31.121 EUR so odložene obveznosti za davek od dobička od presežka iz prevrednotenja dolgoročnih finančnih naložb. Za izračun davčne obveznosti je bila uporabljena davčna stopnja v višini 22 %. Na dan 31.12.2022 so bile dolgoročne obveznosti iz istega naslova v višini 15.169 EUR (uporabljena je bila davčna stopnja v višini 19 %).

8. Kratkoročne obveznosti

Kratkoročne poslovne obveznosti v EUR

Postavka	31.12.2023	31.12.2022
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v državi	18.399	14.767
Kratkoročne poslovne obveznosti do podjetij v skupini	0	2.955
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	78.208	89.939
SKUPAJ	96.607	107.661

Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v državi v višini 18.399 EUR predstavljajo obveznosti iz tekočega poslovanja.

Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih v višini 78.208 EUR vključujejo:

- obveznost za bruto plače za mesec december 2023 in poslovno uspešnost 2023, v višini 60.248 EUR,
- druge obveznosti do zaposlenih v višini 4.704 EUR,
- obveznost za plačilo prispevkov in davkov na plače za mesec december 2023 v višini 9.619 EUR,
- obveznost za plačilo akontacije davka od dohodkov pravnih oseb v višini 3.085 EUR,
- obveznost za plačilo DDV za mesec december 2023 v višini 63 EUR in
- ostale kratkoročne obveznosti v višini 489 EUR.

Vse kratkoročne poslovne obveznosti so nezapadle.

Nezapadle kratkoročne poslovne obveznosti v EUR

Zapadlost	31.12.2023
od 0 do 30 dni	91.537
od 31 do 90 dni	4.581
nad 90 dni	489
SKUPAJ	96.607

9. *Kratkoročne pasivne časovne razmejitve*

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve v višini 4.099 EUR so vnaprej vračunani stroški revizijske družbe RESNI d.o.o.. Na dan 31.12.2022 so bili vnaprej vračunani stroški revizije v višini 3.075 EUR.

10. *Čisti prihodki od prodaje*

Čisti prihodki od prodaje v EUR

Postavka	31.12.2023	31.12.2022
Provizija za upravljanje v denarju	1.059.885	1.088.524
Vstopna in izstopna provizija	3.461	5.332
Najemnine	0	0
Drugo	720	400
SKUPAJ	1.064.066	1.094.256

Provizijo za upravljanje v denarju v višini 1.059.885 EUR predstavlja:

- provizija za upravljanje podskladov Krovnega sklada PSP (PSP PIKA v višini 39.618 EUR, PSP ŽIVA v višini 158.714 EUR, PSP MODRA LINIJA v višini 779.888 EUR, PSP OPTIMA v višini 41.464 EUR in FT QUANT v višini 34.158);
- in provizija za upravljanje vzajemnega sklada LILLYWHITE 7 ROCK v višini 6.043 EUR.

Vstopna in izstopna provizija v višini 3.461 EUR predstavlja:

- prihodke iz naslova provizije od:
 - vplačila posameznega investicijskega kupona podsklada Krovnega sklada PSP (PSP PIKA v višini 25 EUR, PSP ŽIVA v višini 351 EUR, PSP MODRA LINIJA v višini 9 EUR, PSP OPTIMA v višini 369 EUR in FT QUANT v višini 509 EUR);
 - izplačila posameznega investicijskega kupona podsklada Krovnega sklada PSP (PSP PIKA v višini 919 EUR, PSP ŽIVA v višini 310 EUR, PSP MODRA LINIJA v višini 341 EUR in PSP OPTIMA v višini 628 EUR).

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

11. *Drugi poslovni prihodki*

Drugi poslovni prihodki v višini 2.485 EUR so:

- boleznine v breme ZZZZ v višini 952 EUR in
- subvencije za delavce, ki so dopolnili 60 let v višini 1.533 EUR.

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	31.12.2023	31.12.2022
<i>STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV</i>	308.984	318.448
<i>STROŠKI MATERIALA</i>	20.481	21.722
Stroški energije	14.137	15.506
Stroški materiala	6.344	6.216
<i>STROŠKI STORITEV</i>	288.503	296.726
Stroški drugih storitev	118.403	135.797
Stroški najemnin	34.094	6.960
Stroški storitev v skupini	19.069	42.743
Stroški vzdrževanja	72.068	64.247
Povračila stroškov v zvezi z delom	4.141	3.087
Stroški plačilnega prometa in provizij	1.432	1.286
Zavarovalne premije	1.220	1.334
Stroški sejmov, reklame, reprezentance, usposabljanje...	32.322	36.008
Sejnine, študentski servis	5.754	5.264
<i>STROŠKI DELA</i>	627.103	595.577
Bruto plače	468.942	447.520
Prispevek za socialno varnost	76.769	73.474
Dodatno pokojninsko zavarovanje	23.311	21.817
Drugi stroški dela	58.081	52.766
<i>ODPISI VREDNOSTI</i>	37.582	36.884
Amortizacija pri opredmetenih osnovnih sredstvih	10.818	9.625
Amortizacija pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih	26.764	27.259
Amortizacija pri naložbenih nepremičninah	0	0
<i>DRUGI POSLOVNI ODHODKI</i>	3.801	4.605
SKUPAJ	977.470	955.514

Drugi poslovni odhodki v višini 3.801 EUR so donacije v višini 3.000 EUR, sponzorstvo v višini 366 EUR in drugo.

Družba je v letu 2023 med stroški storitev zabeležila 18.703 EUR stroškov revizijskih storitev, in sicer za opravljeno notranjo revizijo s strani družbe SATIGA d.o.o. v višini 14.604 EUR in za revizijo letnega poročila družbe, opravljeno s strani družbe RESNI d.o.o. v višini 4.099 EUR.

13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti

Finančni odhodki iz prejetih posojil v višini 496 EUR so v glavnem finančni odhodki od obresti za prejeta posojila družbe Modra linija holding d.o.o.

14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti

Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti v višini 802 EUR so negativne tečajne razlike.

15. Drugi prihodki

Drugi prihodki v višini 226 EUR so razne uskladitve pri knjiženju.

16. Davek iz dobička

Za leto 2023 je bila uporabljena 19 % davčna stopnja od osnove 74.532 EUR, tako znaša davek od dobička 14.161 EUR.

17. Čisti poslovni izid

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja v EUR

Postavka	2023	2022
Prihodki	1.066.777	1.112.300
Odhodki	978.769	956.741
Poslovni izid	88.008	155.559
Davek iz dohodka	14.161	37.026
Odloženi davek	0	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	73.847	118.533

Družba je v obdobju od 1.1. do 31.12.2023 ustvarila 73.847 EUR čistega poslovnega dobička.

18. Dogodki po datumu bilance stanja

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

19. Ostala pojasnila

a) podatki o skupinah oseb

Družba za upravljanje:

- Uprava in nadzorni svet družbe: *pojasnilo v točki 1 Poslovno poročilo-Predstavitev družbe*;
- Individualno pogodbo o zaposlitvi imata v družbi sklenjeno predsednik uprave, Lučo Benčič, z dne 31.05.2019 in član uprave, Mitja Madon, z dne 25.04.2019.

b) prejemi in zasluži skupin oseb

Skupni znesek vseh prejemkov, ki so jih za opravljanje funkcij oziroma nalog prejele v poslovnem letu 2023 zgoraj omenjene skupine oseb:

- Člani uprave družbe za upravljanje so za leto 2023 prejeli za 152.223 EUR bruto plač. Skupaj s povračili stroškov, bonitetami in regresom so znašali bruto prejemi 175.432 EUR;
- Člani nadzornega sveta družbe za upravljanje so v letu 2023 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 2023 v EUR

	Število prejemnikov	Bruto plače	Regres	Bonitete	Povračila stroškov	Dodatno pokoj. zavarov.	Sejnine	Skupaj bruto	Skupaj neto
Člani uprave	2	152.223	4.318	6.460	6.623	5.808	0	175.432	104.464
Nadzorni svet	3	0	0	0	0	0	4.812	4.812	3.500
SKUPAJ		152.223	4.318	6.460	6.623	5.808	4.812	180.244	107.964

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

Do 7.6.2023 je bila družba v 100% lasti Modre linije holding d.o.o., s tem datumom je družbo prevzel Elektroncek Group B.V., Nizozemska.

Seznam pravnih poslov z Modro linijo holding d.o.o. kot obvladujočo družbo ter z njo povezanimi družbami (do spremembe lastništva dne 7.6.2023):

1. Dana in prejeta posojila na osnovi posojilnih pogodb v EUR
Posojilo se je obrestovalo po priznani obrestni meri med povezanimi osebami. Obračunane obresti med letom v breme družbe so znašale 495 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 do 7.6.2023 znašal 19.069 EUR.
3. Vzdrževanje službenega avta pri družbi Trgo ABC, d.o.o. v znesku 1.212 EUR.

Pravni posli z družbo Elektroncek Group B.V., Nizozemska in z njo povezanimi družbami v letu 2023:

1. Sklenjena je bila posojilna pogodba, vendar zaenkrat še ni bilo realiziranega prometa.

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

Družba Primorski skladi, d.o.o., Koper kot odvisna družba v letu 2023 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.

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 2023, in pojasnila k računovodskim izkazom, ki so izdelana na predpostavki o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

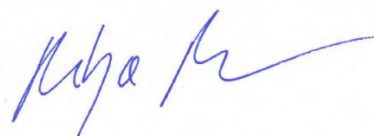
Poslovodstvo potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2023.

Koper, 9.4.2024

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

**Lučo BENČIĆ
predsednik uprave**

**Mitja MADON
član uprave**



4. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



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

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

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

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2023, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto in pojasnila k računovodskim izkazom, vključno s povzetkom bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper na dan 31. decembra 2023 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Podlaga za mnenje

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

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

Druge zadeve

Računovodske izkaze gospodarske družbe PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper za leto, ki se je končalo 31. decembra 2022, je revidiral drug revizor, ki je 14. aprila 2023 izrazil neprilagojeno mnenje o teh izkazih.

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 posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Posloводство 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 posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство 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 posloводство podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

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

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR-ji uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganje pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ta tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bi odkrili pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višje kot tveganje, ki je posledica napake, saj prevara lahko vključuje skrivno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali izogibanje notranjim kontrolam;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravilo posloводство;
- 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 poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar pa kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo celotno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

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

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

Ljubljana, 18. april 2024

Natalija Pestiček Bohorč

pooblaščenka revizorka

5. PRILOGE

PRILOGA 1: PRIKAZ STRUKTURE PRIHODKOV OD UPRAVLJAVSKIH PROVIZIJ

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

Leto: 2023

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	779.888	0	9	341	780.238
PSP PIKA - mešani defenzivni sklad - Evropa	39.618	0	25	919	40.562
PSP ŽIVA - delniški globalni sklad	158.714	0	351	310	159.375
PSP OPTIMA - mešani dinamični globalni sklad	41.464	0	369	628	42.461
FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad	34.158	0	509	0	34.667
LILLYWHITE 7 ROCK, mešani fleksibilni globalni sklad	6.043	0	0	0	6.043
Skupaj	1.059.885	0	1.263	2.198	1.063.346

Kraj in datum izpolnitve obrazca: Koper, 09.04.2024

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: 31.12.2023

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

Kraj in datum izpolnitve obrazca: Koper, 09.04.2024

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: 31.12.2023

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	0	0	0
C	0	0	0	0	0
Skupaj	0	0	0	0	0

v eur

Šifrant vrste povezanosti:

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

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

Kraj in datum izpolnitve obrazca: Koper, 09.04.2024

PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper

Lučo Benčič, predsednik uprave

Mitja Madon, član uprave




PODPIS LETNEGA POROČILA ZA LETO 2023 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 2023. Z njim se strinjava in to potrjujeva s svojim podpisom.

Koper, 9.4.2024

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

Lučo BENČIĆ
predsednik uprave

Mitja MADON
član uprave

