



KS NALOŽBE, D.D.

LETNO POROČILO 2010

KAZALO

POSLOVNO POROČILO	2
PREDSTAVITEV DRUŽBE KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.	3
POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2010	4
UPRAVA DRUŽBE	4
PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE	4
LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE	4
DELNICE V LASTI ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA	4
TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM	5
ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ.....	6
KAZALNIKI POSLOVANJA	7
POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	8
IZJAVA O UPRAVLJANJU.....	8
IZJAVA O ODGOVORNOSTI.....	8
RAČUNOVODSKO POROČILO.....	9
BILANCA STANJA	10
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	11
IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	12
IZKAZ GIBANJA KAPITALA	13
METODE VREDNOTENJA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH.....	16
OBDAVČITEV.....	25
OSTALA RAZKRITJA	25
REVIZORJEVO MNENJE	27

POSLOVNO POROČILO

PREDSTAVITEV DRUŽBE KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.

Polni naziv družbe: KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.

Skrajšani naziv družbe: KS NALOŽBE d.d.

Sedež družbe: Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana

Matična številka: 2225727

Davčna številka: 74816926

Številka vložka v sodni register: 1/45014/00

Kraj registracije: Ljubljana

Šifra osnovne dejavnosti: 64.200 Dejavnost holdingov.

TRR: 06000-0968840470 / Banka Celje d.d.

Osnovni kapital družbe: 16.315.848,77 EUR

Direktor družbe: Blaž Vodopivec

Člani nadzornega sveta: Marija Šifrer- predsednik

Anica Ferjan- član

France Pevec-član od 20.7.2010

Število zaposlenih na dan 31.12.2010: 10

POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2010

Družba KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. je poslovno leto v obdobju od 1.1.2010 do 31.12.2010 zaključila z izgubo v višini 629.165 EUR. V tem obdobju je imela družba 192 EUR poslovnih prihodkov, 174.809 EUR finančnih in drugih prihodkov ter 804.166 EUR odhodkov, od tega 531.289 EUR poslovnih odhodkov in 272.877 EUR finančnih odhodkov iz prejetih posojil in drugih odhodkov. Izguba v višini 629.165 EUR je družba že ob sestavi letnega poročila pokrila v breme prenesenega čistega dobička.

Družba ima med sredstvi pretežno nelikvidne naložbe. Stanje na finančnih trgih se odraža pri vrednotenju naložb, ki jih ima družba neposredno ali posredno v lasti. Ustrezno upravljanje likvidnosti je družbi omogočilo, da ji v tem času ni bilo potrebno na silo prodajati finančnih naložb.

V družbi je bilo na dan 31.12.2010 deset zaposlenih.

Izobrazbena struktura zaposlenih:

- 9. stopnja/ 1 delavec,
- 7. stopnja/ 6 delavcev,
- 5. stopnja/ 3 delavci.

UPRAVA DRUŽBE

Družbo vodi uprava, njeno delovanje pa nadzira nadzorni svet. Upravljanje družbe temelji na zakonskih določilih, statutu kot temeljnem pravnem aktu ter internih aktih. Uprava je enočlanska, nadzorni svet sestavlja predsednik in dva člana.

PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE

V prihodnjih mesecih je glavna naloga družbe zagotavljanje ustrezone likvidnostne situacije v sami družbi in povezanih družbah. V okviru danih okoliščin na finančnih trgih bo družba nadaljevala s konsolidacijo portfelja in odprodajo nestrateških naložb.

LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE

Na dan 31.12.2010 je imela družba KALANTIA LIMITED 44,90% delež v kapitalu družbe, ki ga je pridobila z uspešno prevzemno ponudbo v drugem četrletju 2010. Ostali lastniki imajo posamično manj kot 1% delež v kapitalu družbe.

Delničarji uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe z odločanjem in sklepanjem na skupščini družbe. Lastniki razpolagajo s pravicami v okviru svojih deležev v osnovnem kapitalu družbe. Imenovanja članov organov vodenja ali nadzora se vršijo na skupščini v skladu s statutom družbe.

Družba nima lastnih delnic.

DELNICE V LASTI ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA

Direktor družbe Vodopivec Blaž ima v lasti 202 delnici (0,0%), predsednica nadzornega sveta Šifrer Marija pa 7.601 delnico (0,2%).

TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM

Otežene okoliščine na finančnih trgih lahko negativno vplivajo na poslovanje družbe. Lahko znižajo načrtovani donos naložb in/ali povečajo volatilnost vrednosti naložb v posameznem obdobju. Družba večine svojih naložb ne prevrednotuje dnevno na tržno vrednost in tudi ne objavlja dnevne neto vrednosti sredstev, kljub temu pa se morajo vlagatelji zavedati, da nihanja borznih cen delnic vplivajo tudi na vrednotenje netržnih naložb v delnice in s tem na iztržljivo vrednost naložb družbe.

Okoliščine na finančnih trgih in na splošno v ekonomskem okolju, ki pretežno vplivajo na poslovanje družbe, so vrednotenje oz. gibanje cen na delniških trgih, gibanje referenčnih obrestnih mer, spremembe cen surovin, spremembe splošne percepcije tveganja oz nagnjenosti k tveganju na finančnih trgih, konjunktturni cikel, spremembe zakonodaje, vključujuč davčno zakonodajo, kot tudi posledice višje sile v državnih ali mednarodnih razmerah (naravne nesreče, vojne, višja sila).

Trenutno za družbo ni značilna visoka uporaba finančnega vzvodja (zadolženosti). Zato tveganje spremembe obrestnih mer in s tem povezano tveganje nelikvidnosti trenutno ni visoko. Vendar poslovna politika družbe ne izključuje uporabe večjega finančnega vzvodja, če bo ocenila, da poslovne priložnosti take poteze opravičujejo. V tem primeru se likvidnostno tveganje lahko poveča, zlasti v povezavi z nelikvidnostjo/netržnostjo postavk na aktivni strani bilance. Družba ne teži k usklajevanju sredstev in obveznosti po ročnosti, likvidnosti in valutni sestavi, saj ocenjuje, da primerna uporaba neusklajenosti lahko poveča donos naložb. Potrebno pa je poudariti, da taka politika povečuje tudi tveganje poslovanja.

Operativna tveganja družbe se nanašajo predvsem na kakovost naložbenih odločitev in izvršitev poslov. Tveganja izvršitve ocenujemo kot nizka, saj družba opravlja posle z nizko frekvenco in pri vsakem poslu preveri bonitetu nasprotne stranke in/ali s klavzulami v pogodbi in/ali dodatnimi instrumenti zavarovanja zmanjšuje tveganje neizpolnitve s strani partnerja na minimum. Tveganje slabih naložbenih odločitev je tveganje izbora napačne naložbe in neprimernih okoliščin in časa pridobitve le-te, previsoka dosežena cena pri pridobitvi naložbe, slabo upravljanje naložbe, slabo poslovanje družbe, ki je predmet naložbe, neprimerno izbran čas in okoliščine odsvojitve naložbe in s tem povezana prenizka dosežena cena. Kvalitetne naložbene odločitve lahko še tako slabe tržne razmere izkoristijo za ustvarjanje nadpovprečnega donosa za investorje, medtem ko nekvalitetne odločitve lahko povzročijo izgubo tudi ob ugodnih razmerah na trgu. Tveganje neprimernih naložbenih odločitev je sorazmerno večje, kadar gre za redke, večje in med seboj neodvisne odločitve za naložbe v nelikvidne delnice, kot to velja za družbe.

Glede na naravo dejavnosti družbe so njeni prihodki, rezultat poslovanja in denarni tok zelo volatilni. Družba ne opravlja predvidljive ponovljive vsakdanje dejavnosti s stabilnim denarnim tokom, zato njene delnice niso primerna naložba za naložbenike z nizko preferenco tveganja.

Tveganja, povezana z delnicami

Uvrstitev delnice na organiziran trg vrednostnih papirjev za imetnika zmanjšuje tveganje likvidnosti, saj lahko delnico na organiziranem trgu kadarkoli ponudi v prodajo, z minimalnim tveganjem neizpolnitve obveznosti kupca.

Tveganja z delnicami so deloma povezana s poslovanjem družbe, saj v primeru poslabšanja poslovanja to lahko vpliva na znižanje cene delnice. Poleg tega na ceno delnic praviloma najbolj vpliva splošni trend gibanja cen delnic na trgu. Tudi manjša splošna likvidnost trga lahko povzroči zmanjšanje povpraševanja po delnicah družbe in s tem znižanje tržne cene delnice.

ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ

Zaposlenim so vloge dodeljene na podlagi sistemizacije delovnih mest in konkretnih navodil direktorja družbe. Zaposleni so odgovorni za izvajanje svojih zadolžitev v okviru spodaj opisanega postopka. Zaposleni ravnajo z dokumentom skladno z njegovo stopnjo zaupnosti.

Vloga	Odgovornosti
Tajništvo	Sprejema dokumente in jih vpisuje v evidenco. Dokumente razvršča v ustrezeno stopnjo zaupnosti in po potrebi označuje. Dokumente predaja kontrolingu.
Kontroling	Vsebinsko pregleduje dokumente pred odobritvijo podpisnika in pred izvedbo plačila. Pred odobritvijo najde ustrezeno vsebinsko podlago za zahtevek in pregleda skladnost z dogovorjeno vsebino. Dokumente, ki so skladni z vsebinom, podpiše ter jih preko tajništva usmeri k pristojnemu podpisniku. Neskladne dokumente zavrne ter po potrebi preskrbi ustrezne dokumente. Za čas odsotnosti osebe v kontrolingu se določi njen namestnik.
Podpisnik	Odobrava izvajanje posameznih plačil v družbi. Z lastnoročnim podpisom na originalnem dokumentu odobri izvršitev plačila v pogodbenem oz. zakonitem roku ob upoštevanju likvidnostnega stanja. Ima namestnika z ustreznimi pooblastili.
Računovodstvo	Na podlagi s strani podpisnika podisanega dokumenta beleži poslovni dogodek.
Finančna operativa	Pripravljene pakete plačilnih nalogov vnaša v program elektronskega bančništva in jih pregleduje. Izvaja plačila prek sistema elektronskega bančništva na podlagi odobritve podpisnika in pregleda kontrolinga. Skrbi, da se plačila izvajajo v skladu z likvidnostno politiko družbe. Osebe v finančni operativi imajo digitalna potrdila izdana na svoja imena in pooblastilo družbe za izvajanje plačil.

V družbi je izdelan celovit sistem za upravljanje s poslovnimi tveganji, ki temelji na kontinuiranem spremeljanju tveganosti poslovnega okolja. Tako se zagotavlja, da so ključna tveganja, ki jim je družba izpostavljena, pravočasno prepoznana, izpostavljena, ocenjena in obvladovana.

KAZALNIKI POSLOVANJA

	31.12.2010	31.12.2009
Temeljni kazalniki stanja financiranja		
Stopnja lastniškosti financiranja		
(Kapital / Obveznosti do virov sredstev)	0,74	0,72
Stopnja dolgoročnosti financiranja (Vsota kapitala in dolgoročnih dolgov (skupaj z dolgoročnimi rezervacijami) / Obveznosti do virov sredstev)		
	0,74	0,72
Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja		
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)		
(Likvidnostna sredstva / Kratkoročne obveznosti)	0,02	0,46
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient) (likvidna sredstva, kratkoročne terjatve/kratkoročne obveznosti)	0,05	0,48
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)		
(Kratkoročna sredstva / Kratkoročne obveznosti)	0,97	1,02
Temeljni kazalniki gospodarnosti		
Koeficient gospodarnosti poslovanja (Poslovni prihodki / Poslovni odhodki)	0,00	0,00
Temeljni kazalniki dobičkonosnosti		
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala (Čisti dobiček v poslovнем letu / Povprečni kapital (brez čistega poslovnega izida proučevanega leta))	0,00	0,00
Koeficient dividendnosti osnovnega kapitala (dividende/povprečni osnovni kap.)	0,00	0,00

POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Ocenujemo, da se po datumu bilance stanja niso pojavili drugi dogodki, ki bi lahko pomembneje vplivali na računovodske izkaze za leto 2010 ali bi jih bilo potrebno v pojasnilih razkriti.

IZJAVA O UPRAVLJANJU

Družba KS NALOŽBE d.d. v obdobju, na katero se nanaša letno poročilo, ni uporabljala nobenega kodeksa upravljanja.

Družba KS NALOŽBE d.d. ima vzpostavljen sistem notranjih kontrol in upravljanja s tveganji. V okviru sistema notranjih kontrol zasleduje cilje, ki zagotavljajo točnost in zanesljivost finančnega poročanja, usklajenost z zakonodajo ter učinkovitost in uspešnost poslovanja. Sistem notranjih kontrol je vzpostavljen tako, da čim prej opozori na morebitne napake ali prevare, čeprav se družba zaveda omejitev, ki jih ima vsak sistem notranjih kontrol, in le-teh ne more v celoti preprečiti. Za dosego navedenih ciljev družba redno spremlja poslovna tveganja, ki jih podrobneje navajamo v poslovnem poročilu, s čimer identificira potrebo po vzpostavitvi novih ali drugačnih notranjih kontrol. Glede na vzpostavljen sistem notranjih kontrol v družbi menimo, da ta zagotavlja učinkovito in uspešno doseganje poslovnih ciljev, zagotavlja delovanje skladno z zakonodajo ter pošteno poročanje v vseh pomembnih pogledih.

Družba ni izdala vrednostnih papirjev, ki bi imetnikom zagotavljali posebne kontrolne pravice.

Družba je izdala samo redne imenske delnice istega razreda, ki so neomejeno prenosljive. Glede glasovalnih pravic vrednostnih papirjev družbe in njihovih imetnikov ne obstajajo omejitve.

Družbi niso znani dogovori med delničarji, ki lahko povzročijo omejitev prenosa vrednostnih papirjev ali glasovalnih pravic.

Družba nima posebnih pravil glede imenovanja ter zamenjave članov organov vodenja ali nadzora, in glede sprememb statuta, razen tistih, ki jih določa zakonodaja.

Člani poslovodstva nimajo pooblastil za izdajo delnic ali nakup lastnih delnic.

IZJAVA O ODGOVORNOSTI

Po najboljšem vedenju direktorja družbe:

- je računovodsko poročilo sestavljeno v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe in morebitnih drugih družb, vključenih v konsolidacijo kot celote, in
- je v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki so jim družba in morebitne druge družbe, vključene v konsolidacijo, kot celota izpostavljene.

Direktor: Dr. Blaž Vodopivec



RAČUNOVODSKO POROČILO

BILANCA STANJA KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
na dan 31. decembra 2010

V EUR	31.12.2010	31.12.2009
SREDSTVA	39.734.082	41.455.183
A. Dolgoročna sredstva	29.635.493	29.666.568
I. Neopredmetena dolgoročna sredstva	2.496	2.808
II. Opredmetena osnovna sredstva	2.997	3.923
- Druge naprave in oprema	2.997	3.923
III. Dolgoročne finančne naložbe	29.630.000	29.659.837
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	29.630.000	29.630.000
- Delnice in deleži v družbah v skupini	29.630.000	29.630.000
2. Dolgoročna posojila	0	29.837
- Druga dolgoročna posojila	0	29.837
B. Kratkoročna sredstva	10.097.383	11.787.682
I. Kratkoročne finančne naložbe	9.549.246	6.243.683
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	94.302	122.029
- Delnice in deleži v družbah v skupini	7.500	7.500
- Druge delnice in deleži	86.802	114.529
- Druge kratkoročne finančne naložbe	0	0
2. Kratkoročna posojila	9.454.944	6.121.654
- Druga kratkoročna posojila	9.454.944	6.121.654
II. Kratkoročne poslovne terjatve	291.104	256.931
1. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	291.104	256.931
III. Denarna sredstva	257.033	5.287.068
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	1.206	933
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	39.734.082	41.455.183
A. Kapital	29.294.120	29.923.285
I. Vpoklicani kapital	16.315.849	16.315.849
1. Osnovni kapital	16.315.849	16.315.849
II. Kapitalske rezerve	11.286.223	11.286.223
III. Rezerve iz dobička	19.049	19.049
1. Zakonske rezerve	19.049	19.049
IV. Presežek iz prevrednotenja	0	0
V. Preneseni čisti dobiček	1.672.999	2.302.164
VI. Čista izguba poslovnega leta	0	0
B. Dolgoročne obveznosti	0	0
I. Odložene obveznosti za davek	0	0
C. Kratkoročne obveznosti	10.439.962	11.531.898
I. Kratkoročne finančne obveznosti	9.146.453	10.200.000
1. Druge kratkoročne finančne obveznosti	9.146.453	10.200.000
II. Kratkoročne poslovne obveznosti	1.293.509	1.331.898
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	24.192	32.465
2. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	1.269.317	1.299.433

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2010

V EUR	1-12.2010	1-12.2009
Čisti prihodki od prodaje	192	0
I. Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	192	0
1. Čisti prihodki od najemnin	192	0
Drugi prihodki, ki so povezani s poslovnimi učinki	0	0
Drugi poslovni prihodki	0	0
Kosmati donos od poslovanja	192	0
Poslovni odhodki	531.289	517.604
I. Stroški blaga, materiala in storitev	199.242	211.656
1. Stroški porabljenega materiala	8.234	7.985
a) stroški energije	0	0
b) drugi stroški materiala	8.234	7.985
2. Stroški storitev	191.008	203.671
a) transportne storitve	3.834	6.535
b) najemnine	67.060	45.422
c) povračila stroškov zaposlencem v zvezi z delom	27.389	16.665
d) drugi stroški storitev	92.725	135.049
II. Stroški dela	329.453	294.377
1. Stroški plač	256.342	228.642
2. Stroški pokojninskih zavarovanj	22.686	20.235
3. Stroški drugih socialnih zavarovanj	18.585	16.576
4. Drugi stroški dela	31.840	28.924
III. Odpisi vrednosti	2.423	2.306
1. Amortizacija	2.423	2.306
IV. Drugi poslovni odhodki	171	9.265
Izguba iz poslovanja	531.097	517.604
Finančni prihodki	174.341	173.431
I. Finančni prihodki iz deležev	1.510	27.776
1. Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	1.510	3.453
2. Finančni prihodki iz drugih naložb	0	24.323
II. Finančni prihodki iz danih posojil	172.823	145.645
1. Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	172.823	145.645
III. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	8	10
Finančni odhodki	272.876	138.810
I. Finančni odhodki iz oslabitve in opisov finančnih naložb	0	3.455
II. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	272.876	135.355
1. Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	0	10.354
2. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	272.876	125.001
III. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0	0
Drugi prihodki	468	145.881
Drugi odhodki	1	0
Celotni dobiček	0	0
Celotna izguba	629.165	337.102
Davek iz dobička	0	0
Odloženi davki	0	0
Čisti dobiček obračunskega obdobja	0	0
Čista izguba obračunskega obdobja	629.165	337.102

IZKAZ DENARNIH TOKOV KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
za poslovno leto 2009 in poslovno leto 2010

V EUR	2010	2009
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki	668	227
Poslovni odhodki brez amortizacije	-528.867	-515.298
Davki iz dobička	0	259.161
	<u>-528.199</u>	<u>-255.910</u>
b) Spremembe čistih obratnih sredstev		
Začetne manj končne poslovne terjatve	-34.173	-70.860
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-273	4.949
Spremembe odloženih terjatev in obveznosti za davek	0	-3.319
Končni manj začetni poslovni dolgoročni dolgov	<u>-38.389</u>	<u>122.530</u>
	<u>-72.835</u>	<u>53.300</u>
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri poslovanju (a+b)	-601.034	-202.610
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in dividend	173.070	145.645
Prejemki od odtujitve dolg.in kratk.finančnih naložb	<u>28.990</u>	<u>347.727</u>
	<u>202.060</u>	<u>493.372</u>
b) Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-1.185	-2.709
Izdatki za pridobitev dolg.in kratk.finančnih naložb	<u>-3.303.453</u>	<u>-5.628.000</u>
	<u>-3.304.638</u>	<u>-5.630.709</u>
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri naložbenju (a+b)	-3.102.578	-5.137.337
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju		
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	0	10.200.000
Prejemki od vplačanega kapitala	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>10.200.000</u>
b) Izdatki pri financiranju		
Izdatki za obreste, ki se nanašajo na financiranje	-272.876	-135.355
Izdatki za zmanjšanje finančnih dolgov	<u>-1.053.547</u>	<u>-1.326.423</u>
	<u>-1.326.423</u>	<u>-135.355</u>
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri financiranju (a+b)	-1.326.423	10.064.645
Končno stanje denarnih sredstev	257.033	5.287.068
Denarni izid v obdobju	-5.030.035	4.724.698
Začetno stanje denarnih sredstev	5.287.068	562.370

IZKAZ GIBANJA KAPITALA družbe KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
za poslovno leto 2009 in poslovno leto 2010

IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE 1-12.2009	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Preneseni čisti dob.	Čisti dob./izg. posl. leta	Presežek iz prevrednot.	Skupaj kapital
A. Stanje 31.12.2008	16.315.849	11.286.223	19.049	2.162.786	362.984	13.280	30.160.171
B. Premiki v kapital							
1. Vnos čistega poslovovnega izida poslovnega leta 2009					-337.102		-337.102
2. Oblikovanje presežka iz prevred.							
3. Prejem davka od dohodka				113.496			113.496
C. Premiki iz kapitala							
1. Vrednotenje finančnih naložb						-13.280	-13.280
D. Premiki v kapitalu							
1. Prenos na preneseni čisti dobiček				362.984	-362.984		0
2. Pokrivanje izgube posl.leta 2009				-337.102	337.102		0
E. Stanje 31.12.2009	16.315.849	11.286.223	19.049	2.302.164	0	0	29.923.285

IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE 1-12.2010	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Preneseni čisti dob.	Čisti dob./izg. posl.obdobja	Presežek iz prevrednot.	Skupaj kapital
A. Stanje 31.12.2009	16.315.849	11.286.223	19.049	2.302.164	0	0	29.923.285
B. Premiki v kapital							
1. Vnos čistega poslovovnega izida poslovnega leta 2010					-629.165		-629.165
2. Oblikovanje presežka iz prevred.							
3. Prejem davka od dohodka							
C. Premiki iz kapitala							
1. Vrednotenje finančnih naložb							
D. Premiki v kapitalu							
1. Prenos na preneseni čisti dobiček							
2. Pokrivanje izgube posl.leta 2010				-629.165	629.165		0
E. Stanje 31.12.2010	16.315.849	11.286.223	19.049	1.672.999	0	0	29.294.120

IZKAZ SPREMENB LASTNIŠKEGA KAPITALA družbe KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. za poslovni leti 2009 in 2010

IZKAZ GIBANJA KAPITALA DRUŽBE ZA OBDOBJE 1-12.2009	V/poklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve iz naslova prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	Preneseni čisti poslovni izid	Poslovni izid leta	Skupaj
Stanje 1.1.2009	16.315.849	11.286.223	19.049	13.280	2.162.786	362.984	30.160.171
Vnos čistega dobička/izgube poslovnega leta					-337.102		-337.102
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju							
Prejem davka od dohodka				-16.600	113.496	113.496	
Zmanjšanje zaradi odčište finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo				3.320		-16.600	
Odloženi davek od zmanjšanja zaradi odčište						3.320	
Skupaj drugi vseobsegajoči donos v obdobju				-13.280	113.496		
Transakcije z lastniki					362.984	-362.984	
- prenos čistega poslovnega izida					-337.102	337.102	
- pokrivanje izgube					25.882	-25.882	
Skupaj transakcije z lastniki						0	0
Stanje 31.12.2009	16.315.849	11.286.223	19.049	0	2.302.164	0	29.923.285

IZKAZ GIBANJA KAPITALA DRUŽBE ZA ODBOJE 1-12.2010	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve iz prevodenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	Preneseni čisti poslovni izid	Postovni izid leta	Skupaj
Stanje 1.1.2010	16.315.849	11.286.223	19.049	0	2.302.164	0	29.923.285
Vnos čistega dobička/izgube poslovnega leta					-629.165	-629.165	
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju							
Zmanjšanje zaradi odčutljive finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo							
Odlaganje davek od zmanjšanja zaradi odčutljive							
Skupaj drugi vseobsegajoči donos v obdobju							
Transakcije z lastniki							
- prenos čistega poslovnega izida				-629.165	629.165	0	
- pokrivanje izgube				-629.165	629.165	0	
Skupaj transakcije z lastniki							
Stanje 31.12.2010	16.315.849	11.286.223	19.049	0	1.672.999	0	29.294.120

METODE VREDNOTENJA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

UVODNA POJASNILA

Računovodski izkazi družbe KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. so sestavljeni v skladu z računovodskimi in poročevalskimi zahtevami Slovenskih računovodskih standardov (v nadaljevanju SRS) in Zakona o gospodarskih družbah. Poslovni dogodki so evidentirani na osnovi verodostojne knjigovodske dokumentacije v skladu s SRS, ZGD in drugo veljavno zakonodajo, ki ureja računovodenje in poslovanje družbe. 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 razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost. Vrednotenje postavk v bilanci stanja in izkaza poslovnega izida je povezano s SRS in ustreznimi mednarodnimi računovodskimi standardi. Izkaz poslovnega izida je sestavljen po različici II. Izkaz denarnih tokov je sestavljen po različici II.

Družba mora izdelati konsolidirane računovodske izkaze, zato po 55. členu Zakona o gospodarskih družbah spada med velike družbe.

Zaradi zaokroževanja vrednostnih podatkov lahko prihaja do nepomembnih odstopanj v seštevkah preglednic.

NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA

Neopredmeteno dolgoročno sredstvo, ki izpolnjuje pogoje za pripoznanje, se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo njegova nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za nameravano uporabo.

Med neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi predstavljajo neodpisano vrednost v višini 2.496 EUR pravice za uporabo računalniškega programa.

Družba uporablja metodo enakomerne amortizacije. Uporabljena amortizacijska stopnja je 10%.

OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Opredmeteno osnovno sredstvo, ki izpolnjuje pogoje za pripoznanje, se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo njegova nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za nameravano uporabo.

Stroški, ki nastajajo v zvezi z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegovo nabavno vrednost, če povečujejo njegove prihodnje koristi v primerjavi s prvotno ocenjenimi; pri tem stroški, ki omogočajo podaljšanje dobe koristnosti opredmetenega osnovnega sredstva, najprej zmanjšajo do takrat obračunani amortizacijski popravek njegove vrednosti.

Osnovna sredstva se amortizirajo posamično. Amortizacija se obračunava od izvirne nabavne vrednosti po metodi enakomerne časovnega amortiziranja. Amortizacijske stopnje so določene na podlagi dobe koristnosti.

Opredmeteno osnovno sredstvo, katerega doba uporabnosti je daljša od enega leta in katerega posamična nabavna vrednost ne presega 500 evrov, se razporedi med drobni inventar in se mu takoj, ko je dano v uporabo, odpše celotna nabavna vrednost.

Med opredmetenimi osnovnimi sredstvi predstavljajo neodpisano vrednost v višini 2.997 EUR umetniško delo v višini 1.828 EUR, ki se ne amortizira in računalniška oprema v višini 1.169 EUR, ki se amortizira po stopnji 50%.

Osnovna sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev v obdobju od 31.12.2009 do 31.12.2010

	Neopredmetena dolgoročna sredstva	Opredmetena osnovna sredstva	Skupaj N.D.S. + O.O.S.
Nabavna vrednost			
Stanje 31.12.2009	3.120	6.377	9.497
Povečanje	0	1.185	1.185
Zmanjšanje	0	0	0
Prevrednotovanje	0	0	0
Stanje 31.12.2010	3.120	7.562	10.682
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2009	312	2.454	2.766
Amortizacija	312	2.111	2.423
Druge spremembe	0	0	0
Zmanjšanja	0	0	0
Prevrednotovanje	0	0	0
Stanje 31.12.2010	624	4.565	5.189
Neodpisana vrednost			
Stanje 31.12.2009	2.808	3.923	6.731
Stanje 31.12.2010	2.496	2.997	5.493

DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE IN DOLGOROČNA POSOJILA

Dolgoročne finančne naložbe so sredstva, ki jih ima družba, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, dolgoročno povečevala finančne prihodke. Dolgoročne finančne naložbe so naložbe v kapital drugih podjetij in v finančne dolgove drugih, ki jih namerava imeti v posesti v obdobju daljšem od leta dni in ne v posesti za trgovanje. Finančna naložba se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripozna kot finančno sredstvo, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njo in če je mogoče njen nabavna vrednost zanesljivo izmeriti.

V zvezi z ugotavljanjem oslabitve finančnih naložb družba upošteva Slovenske računovodske standarde. Na dan bilance se oceni, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabljenosti finančne naložbe. Izguba zaradi oslabitve bi nastala, če bi obstajal objektivni dokaz o oslabitvi zaradi dogodka po začetnem pripoznanju finančne naložbe.

Družba izkazuje med dolgoročnimi finančnimi naložbami naložbo v odvisno družbo G.I. DAKOTO INVESTMENTS LIMITED. Po začetnem pripoznanju jo je družba razvrstila v skupino dolgoročnih finančnih naložb, izmerjenih po nabavni vrednosti.

Naložba v družbo G.I. DAKOTO INVESTMENTS LIMITED predstavlja 100% delež v kapitalu te družbe. Vrednost deleža na dan 31.12.2010 znaša 29.630.000,00 EUR.

Na dan 31.12.2010 znaša vrednost osnovnega kapitala družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD 31.334 EUR, kar predstavlja 18.324 navadnih delnic po 1,71 EUR. Vrednost celotnega kapitala družbe znaša 27.022.412 EUR. Družba je poslovno leto 2010 zaključila z izgubo v višini 1.485.365 EUR.

Dolgoročno dano posojilo v višini 29.837 EUR zapade v plačilo v letu 2011, zato ga je družba ob sestavi letnega poročila v bilanci stanja prenesla med kratkoročno dana posojila.

Družba je izpostavljena tveganju spremembe vrednosti finančnih naložb, za katere ni objavljena cena na delajočem trgu.

Preglednica dolgoročnih finančnih naložb

	31.12.2010	31.12.2009
Delež v G.I. Dakota Investments Limited	29.630.000	29.630.000
Dolgoročno dano posojilo	0	29.837
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	29.630.000	29.659.837

KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

Kratkoročne finančne naložbe so finančna sredstva, ki jih namerava imeti družba v posesti v obdobju enega leta in so namenjene trgovанию. Družba ima dve skupini kratkoročnih finančnih naložb. Če je objavljena cena na delajočem trgu vrednostnih papirjev, se dokazani dobiček/izguba pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje ali zmanjšanje presežka iz prevrednotenja. Če pa gre za finančno naložbo, katere cena ni objavljena na delajočem trgu in poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se finančna naložba izmeri po nabavni vrednosti.

Če obstaja nepristranski dokaz, da je nastala izguba zaradi oslabitve pri finančni naložbi v kapitalski instrument, za katerega ni objavljena cena na delajočem trgu in ki je izkazan po nabavni vrednosti, ker njegove poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se znesek izgube kot razlika med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih denarnih tokov pripozna kot prevrednotovalni finančni odhodek.

Za kratkoročne finančne naložbe, katere cena je objavljena na delajočem trgu, je knjigovodska vrednost enaka poštenu vrednosti. Za ostale kratkoročne finančne naložbe družba ocenjuje, da je knjigovodska vrednost višja od poštene vrednosti.

Družba KS NALOŽBE d.d. ima med kratkoročnimi finančnimi naložbami 100% delež v osnovnem kapitalu družbe DELOD d.o.o. V konsolidaciji družba ni zajeta, ker ne predstavlja pomembnega dela aktive v skladu s 56. členom Zakona o gospodarskih družbah. Družba je namenjena nadaljnji prodaji. Znesek naložbe na dan 31.12.2010 znaša 7.500 EUR.

Gibanje presežka iz prevrednotenja kratkoročnih finančnih naložb je razvidno iz tabele gibanja kapitala. Prevrednotenje se izvaja enkrat letno ob izdelavi zaključnega računa.

Podjetje je izpostavljeno tveganju spremembe vrednosti finančnih naložb, za katere ni objavljena cena na delajočem trgu.

Preglednica kratkoročnih finančnih naložb

	31.12.2010	31.12.2009
Kratkoročne finančne naložbe, za katere je objavljena cena na delajočem trgu vrednostnih papirjev	0	0
Kratkoročne finančne naložbe, za katere cene ni mogoče zanesljivo izmeriti	94.302	122.029
Skupaj kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	94.302	122.029
Kratkoročna posojila, dana drugim	9.454.944	6.121.654
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	9.549.246	6.243.683

Družba obrestnih mer in datuma vračil kratkoročno danih posojil ne razkriva, ker jih obravnava kot poslovno skrivnost.

Knjigovodske vrednosti kratkoročnih finančnih naložb v materialno pomembnih zneskih ustrezajo njihovi pošteni vrednosti.

KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE

Kratkoročne terjatve iz poslovanja se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo plačane. Terjatve iz poslovanja, izražene v tujih valutah, so preračunane v domačo valuto na dan nastanka. Popravki vrednosti terjatev iz poslovanja so oblikovani v breme prevrednotovalnih poslovnih odhodkov po kriteriju individualne neizterljivosti terjatve. Skupna vrednost odprtih kratkoročnih poslovnih terjatev znaša 291.104 EUR.

Družba ocenjuje, da je iz naslova izterjave odprtih terjatev tveganje zanemarljivo.

Preglednica zapadlosti odprtih terjatev

	31.12.2010	31.12.2009
Nezapadle odprte terjatve	171.621	137.448
Odprte terjatve, zapadle nad 1 letom	119.483	6.259
Odprte terjatve, zapadle pod 1 letom	0	113.224
Skupaj odprte terjatve	291.104	256.931

DENARNA SREDSTVA

Denarna sredstva so gotovina, knjižni denar in denar na poti. Ob začetnem pripoznanju se izkažejo v znesku, ki izhaja iz ustrezne listine. Denarno sredstvo, izraženo v tujih valutah, se prevede v domačo valuto po menjalnem tečaju na dan prejema. Knjigovodska vrednost denarnega sredstva je enaka njegovi začetni nominalni vrednosti, dokler se ne pojavi potreba po prevrednotenju.

Preglednica denarnih sredstev**31.12.2010****31.12.2009**

Denarna sredstva na Banki Celje d.d.	133	168
Depoziti pri Banki Celje d.d.	256.900	5.286.900
Skupaj denarna sredstva	257.033	5.287.068

KAPITAL

Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, presežek iz prevrednotenja, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let, čisti dobiček ali izguba poslovnega leta.

Osnovni kapital znaša 16.315.848,77 EUR in je razdeljen na 3.909.878 navadnih imenskih delnic. Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2010 znaša 7,49 EUR.

Delnice kotirajo na organiziranem trgu vrednostnih papirjev. Spremembe lastništva in delničarji se evidentirajo in vodijo v delniški knjigi, ki jo vodi KDD Centralna klirinško depotna družba d.d., Ljubljana.

Delnice KS NALOŽBE d.d., s KDD oznako KSFR, dajejo njihovim imetnikom:

- pravico do udeležbe pri upravljanju družbe,
- pravico do dela dobička (dividende),
- pravico do sorazmernega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe.

Dividende se izplačujejo na način, določen s statutom družbe in sklepom skupščine o delitvi bilančnega dobička.

Tehtano povprečno število delnic v bilančnem obdobju znaša 3.909.878 in je enako številu navadnih imenskih delnic.

Kapitalske rezerve se v letu 2010 niso spreminali. Nastale so kot vplačani presežek kapitala v višini 5.121.080 EUR, iz splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala kot rezultata revalorizacije osnovnega kapitala v času inflacije v višini 3.714.077 EUR, znesek v višini 2.451.066 EUR pa izvira iz kapitalskih rezerv pripojenih družb.

Preglednica bilančnega dobička**31.12.2010 31.12.2009**

Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	-629.165	-337.102
Preneseni čisti dobiček	2.302.164	2.525.770
Prejem davka od dohodka	0	113.496
Bilančni dobiček	1.672.999	2.302.164

Čista izguba poslovnega leta v obdobju od 1.1. do 31.12.2010 znaša 629.165 EUR, ki pa jo je družba pokrila v breme prenesenega čistega dobička.

V primeru prevrednotenja kapitala s stopnjo rasti cen življenjskih potrebščin za čas od 1.1. do 31.12.2010 (1,9%), bi družba izkazala manjši poslovni izid za 568.542 EUR.

Čisti dobiček/izguba na delnico

Osnovna dobičkonosnost delnice (tudi negativna) se izračuna tako, da delimo dobiček oziroma izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, s tehtnim povprečnim številom navadnih delnic v poslovнем letu. Popravljeni dobiček na delnico se izračuna s prilagoditvijo dobička oziroma izgube, ki pripada navadnim delničarjem, in tehtnega povprečnega števila navadnih delnic v poslovнем letu za učinek vseh popravljalnih možnosti navadnih delnic, ki predstavljajo zamenljive obveznice in delniške opcije za zaposlene.

Čista izguba na delnico v letu 2010 znaša 0,16 EUR, v letu 2009 pa je čista izguba na delnico znašala 0,09 EUR. Popravljena čista izguba na delnico v letu 2010 je enaka čisti izgubi na delnico.

DOLGOROČNI DOLGOVI

Dolgoročni finančni in poslovni dolgovi se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin. Tu se izkazujejo tudi odložene obveznosti za davek, ki predstavljajo zneske davka iz dobička, ki jih bo treba poravnati v prihodnjih obdobjih glede na obdavčljive začasne razlike. Družba nima dolgoročnih obveznosti.

KRATKOROČNI DOLGOVI

Kratkoročni dolgovi se izkazujejo kot kratkoročne poslovne obveznosti in kratkoročne finančne obveznosti. Kratkoročne poslovne obveznosti so dobljeni predvsem in varščine od kupcev, obveznosti do dobaviteljev, obveznosti za nezaračunano blago in storitve, obveznosti do zaposlencev, državnih institucij in druge obveznosti, ki predstavljajo večinoma delne pravice delničarjev iz preteklih let. Med obveznostmi iz poslovanja izkazuje družba tudi obresti prejetih posojil. Kratkoročne obveznosti iz poslovanja se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin. Kratkoročne finančne obveznosti dokazujejo prejem denarnih sredstev od domačih pravnih oseb.

Preglednica kratkoročnih obveznosti

	31.12.2010	31.12.2009
Obveznosti do dobaviteljev	24.192	32.465
Druge kratkoročne obveznosti	1.269.317	1.299.433
- kratkoročne obveznosti do zaposlenih	25.421	22.830
- obveznosti do države	3.483	3.056
- obveznosti za obresti prejetih posojil	93.426	125.001
- druge kratkoročne obveznosti	1.146.987	1.148.546
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	1.293.509	1.331.898
Kratkoročne finančne obveznosti	9.146.453	10.200.000
Skupaj kratkoročne obveznosti	10.439.962	11.531.898

Posojila v višini 4.000.000 EUR so zavarovana in zapadejo v plačilo konec leta 2011, posojilo v višini 5.146.453 EUR je nezavarovano in zapade v plačilo v prvi polovici leta 2011. Obrestne mere prejetih posojil se gibljejo od 2,2% do 3,5%.

STROŠKI

Stroški predstavljajo stroške materiala, stroške storitev, amortizacijo, stroške dela ter ostale stroške. Stroški obresti so vključeni med odhodke financiranja. Stroški po funkcionalnih skupinah v skupni višini 531.289 EUR predstavljajo stroške splošnih dejavnosti.

Preglednica stroškov po naravnih vrstah

	1-12.2010	1-12.2009
Stroški materiala	8.234	7.985
- stroški energije	0	0
- odpis drobnega inventarja	1.318	1.072
- stroški pisarniškega mat.in strok.lit.	6.916	6.913
Stroški storitev	191.008	203.671
- transportne storitve	3.834	6.535
- storitve vzdrževanja	5.278	4.459
- stroški najemnin	67.060	45.422
- povračila stroškov zaposlencem	27.389	16.665
- stroški plačilnega prometa	711	675
- stroški intelektualnih storitev	40.515	87.454
- stroški reprezentance	5.027	2.812
- stroški sejnin nadzornega sveta	885	1.106
- stroški drugih storitev	40.309	38.543
Amortizacija	2.423	2.306
- amortizacija neopredm.dolg.sredstev	312	312
- amortizacija opreme	2.111	1.994
Stroški dela	329.453	294.377
- plače zaposlencev	254.178	225.871
- nadomestila plač zaposlencev	2.164	2.771
- drugi prejemki zaposlencev	31.840	28.924
- prispevki delodajalcev	41.271	36.811
- druge dajatve	0	0
Ostali stroški	171	9.265
- nadomestilo za stavbno zemljišče	0	0
- drugo	171	165
- donacije	0	9.100
Skupaj celotni stroški	531.289	517.604

Preglednica stroškov dela

1-12.2010 1-12.2009

- stroški plač in nadomestil plač	256.342	228.642
- stroški pokojninskih zavarovanj	22.686	20.235
- stroški drugih socialnih zavarovanj	18.585	16.576
- drugi stroški dela	31.840	28.924

Skupaj stroški dela **329.453** **294.377**

Plače in druge stroške dela družba mesečno obračunava in izplačuje na podlagi pogodb v skladu z uredbo o davčni obravnnavi povračil stroškov in drugih dohodkov iz delovnega razmerja.

Vsi delavci so zaposleni na podlagi individualnih pogodb.

Plača uprave za leto 2010 znaša 22.834 EUR bruto. Članom nadzornega sveta so bile v tem obdobju izplačane sejnine v skupni bruto višini 835 EUR. Blaž Vodopivec, direktor družbe, je za opravljanje nalog v družbi prejel 15.943 EUR neto plač, 595 EUR neto regresa za letni dopust in 2.948 EUR povračil stroškov za prehrano, prevoz na delo in potne stroške po obračunih. Marija Šifrer in Anica Ferjan sta za udeležbo na dveh sejah nadzornega sveta prejeli vsaka po 323 EUR neto sejnin.

Člani uprave in nadzornega sveta drugih prejemkov iz 5. odstavka 294. člena ZGD-1C za opravljanje nalog v družbi v poslovnem letu 2010 niso prejeli.

Zaposlenim in članom nadzornega sveta niso bila odobrena nikakršna posojila ali predujmi.

PRIHODKI

Prihodki so povečanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki povečanj sredstev ali zmanjšanja dolgov in prek poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala. Razčlenjujejo se na poslovne, finančne in druge prihodke. Prihodki se pripoznajo, če je povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano s povečanjem sredstev ali zmanjšanjem dolgov in je to povečanje mogoče zanesljivo izmeriti.

Poslovni prihodki so prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki. Prihodki od opravljenih storitev se merijo po prodajnih cenah dokončanih storitev, navedenih v računih ali drugih listinah.

Drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki, so subvencije, dotacije, regresi, kompenzacije, premije in podobni prihodki.

Prevrednotovalni poslovni prihodki so dobički od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin, merjenih po nabavni vrednosti, zmanjšanja popravkov vrednosti poslovnih terjatev zaradi odprave njihove oslabitve ter odpisi poslovnih dolgov.

Finančni prihodki so prihodki od naložbenja. Pojavljajo se v zvezi s finančnimi naložbami in tudi v zvezi s terjatvami v obliki obračunanih obresti, deležev v dobičku drugih in kot prevrednotovalni finančni prihodki ob odtujitvi finančnih naložb.

V letu 2010 so prihodki družbe skoraj v celoti prihodki od obresti danih posojil.

Preglednica prihodkov

	1-12.2010	1-12.2009
Poslovni prihodki	192	0
- prihodki od storitev	0	0
- prihodki od najemnin	192	0
- subvencije, dotacije, drugo	0	0
- prevredn.poslovni prihodki	0	0
Finančni prihodki	174.341	173.431
- prihodki od obresti danih posojil	172.823	145.645
- prihodki od obresti obveznic	0	14.540
- prihodki od dividend,deležev v dob.	247	446
- prihodki od prevrednotenja	0	476
- prihodki od prodaje finančnih naložb	1.263	12.314
- prevrednotovalni finančni prihodki	0	0
- drugi prihodki	8	10
Drugi prihodki	468	145.881
- prejete zam.obresti davka	0	145.664
- izredni prihodki	468	217
Skupaj celotni prihodki	175.001	319.312

ODHODKI

Odhodki so zmanjšanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki zmanjšanja sredstev ali povečanja dolgov in prek poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala. Razvrščajo se na poslovne, finančne in druge odhodke. Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstev ali s povečanjem dolgov in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti.

V letu 2010 so odhodki družbe v celoti finančni odhodki za obresti posojil, prejetih od drugih družb.

Preglednica odhodkov

	1-12.2010	1-12.2009
Finančni odhodki	272.876	138.810
- odhodki za obresti	272.876	135.355
- odhodki od prodaje finančnih naložb	0	3.455
- drugi finančni odhodki	0	0
- prevrednot.fin.odhodki zaradi oslabitve	0	0
Drugi odhodki	1	0
-izredni odhodki	1	0
Skupaj celotni odhodki	272.877	138.810

OBDAVČITEV

Obračun davka od dohodkov pravnih oseb

Postavke	2010	2009
Prihodki po računovodskeih predpisih	175.001	319.312
Odhodki po računovodskeih predpisih	-804.166	-656.414
Izvzem dividend in dohodkov, podobnih dividendam	-247	-446
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov-zmanjšanje	2.956	11.265
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov-povečanje	0	0
Izvzem odhodkov, ki zadevajo izvzete dividende in dohodke, podobne dividendam, v višini 5% izvzetih dohodkov	12	22
Davčna osnova / izguba	-626.444	-326.261
Zmanjšanje davčne osnove in davčne olajšave	0	0
Osnova za davek	0	0
Davek	0	0
Vplačane akontacije	0	83.472
Preveč vplačane akontacije = terjatev do DURS	0	83.472

Odloženi davki

Obravnavo terjatev in obveznosti za odloženi davek je rezultat obračunavanja sedanjih in prihodnjih davčnih posledic.

Družba na dan 31.12.2010 ni vračunala terjatev za odložene davke (predvsem iz naslova davčne izgube), ker v prihodnjih obdobjih ni realno pričakovati davčne osnove, ki bi omogočala črpanje vračunanih zneskov.

OSTALA RAZKRITJA

Družba KS NALOŽBE d.d. bo za revidiranje posamičnih in konsolidiranih računovodskeih izkazov ter letnih poročil za poslovno leto 2010 porabila 8.880 EUR.

Družba KS NALOŽBE d.d. v poslovnem letu 2010 ni poslovala s povezanimi osebami.

Potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v bilanci stanja na dan 31.12.2010, družba nima.

Od datuma računovodskeih izkazov do dneva priprave tega poročila ni bilo dogodkov, ki bi vplivali na resničnost in poštenost prikazanih računovodskeih izkazov.

Uprava sprejema in potrjuje računovodske izkaze družbe KS NALOŽBE d.d. za leto končano na dan 31. decembra 2010 in pojasnila k računovodskim izkazom.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskeih 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 2010.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezen vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev in za preprečevanje in odkrivanje zlorab in drugih nepravilnosti ter potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Ljubljana, 18.4.2011

Direktor: Dr. Blaž Vodopivec



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA**KS NALOŽBE D.D., Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana*****Poročilo o računovodske izkazih***

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe KS NALOŽBE D.D., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2010, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodske usmeritev in druge pojasnevalne informacije.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodske izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodske izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe. Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritijih v računovodske izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj pomembno napačne navedbe v računovodske izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodske izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijске postopek, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodske usmeritev in utemeljenosti računovodske ocen poslovodstva kot tudi ovrednotenje celotne predstavitev računovodske izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so računovodske izkazi resničen in pošten prikaz finančnega stanja gospodarske družbe KS NALOŽBE D.D. na dan 31. decembra 2010 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Naša odgovornost je ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodske izkazi. Naši postopki v povezavi s poslovnim poročilom so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni na ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodske izkazi in ne vključujejo pregleda ostalih informacij, ki izhajajo iz nerevidiranih finančnih poročil.

Po našem mnenju je so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi revidiranimi računovodske izkazi.

ECUM REVIZIJA d.o.o.
Marjan Čuk, pooblaščeni revizor

Datum: 18.4.2011




ECUM REVIZIJA d.o.o.
Ul. Gradiščeve brigade 4, 1000 Ljubljana, Slovenija

Družba je registrirana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani, št.vložka I/26131/00;
Vpisana v register pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod št. RD-A-056/99-U, pooblaščeni revizor Marjan Čuk