



KS NALOŽBE, D.D.

LETNO POROČILO 2011

KAZALO

POSLOVNO POROČILO	2
PREDSTAVITEV DRUŽBE KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.	3
POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2011	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 NOTRANJNH 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.....	26
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

Število zaposlenih na dan 31.12.2011: 8

POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2011

Družba KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. je poslovno leto v obdobju od 1.1.2011 do 31.12.2011 zaključila z izgubo v višini 731.761 EUR. V tem obdobju je imela družba 7.122 EUR poslovnih prihodkov, 179.310 EUR finančnih in drugih prihodkov ter 918.193 EUR odhodkov, od tega 616.747 EUR poslovnih odhodkov in 301.446 EUR finančnih odhodkov. Izgubo v višini 731.761 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.

Družba KS NALOŽBE d.d. je v letu 2011 nameravala odkupiti vse delnice Pivovarne Laško d.d. V zvezi z načrtovanim prevzemom je izdala obveznice v skupnem nominalnem znesku 100.396 EUR in sklenila svetovalne pogodbe s kar nekaj družbami. V postopku prevzemne ponudbe je pridobila 44 delnic družbe Pivovarna Laško d.d., za kar je porabila 396 obveznic.

V družbi je bilo na dan 31.12.2011 osem zaposlenih.

Izobrazbena struktura zaposlenih:

- 9. stopnja/ 1 delavec,
- 7. stopnja/ 4 delavci,
- 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 sestavljajo predsednik in dva člana.

PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE

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

LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE

Na dan 31.12.2011 je imela družba KALANTIA LIMITED 44,90% delež v kapitalu družbe, ki ga je pridobila z uspešno prevzemno ponudbo v drugem četrtletju 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 Blaž Vodopivec ima v lasti 202 delnici (0,0%), predsednica nadzornega sveta Marija Šifrer 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 izdržljivo 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, konjunktorni cikel, spremembe zakonodaje, vključujoč 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 neuskklajenosti 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 ocenjujemo kot nizka, saj družba opravlja posle z nizko frekvenco in pri vsakem poslu preveri boniteto 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 investitorje, 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 ustrezno stopnjo zaupnosti in po potrebi označuje. Dokumente predaja kontrolingu.
Kontroling	Vsebinsko pregleduje dokumente pred odobritvijo podpisnika in pred izvedbo plačila. Pred odobritvijo najde ustrezno vsebinsko podlago za zahtevek in pregleda skladnost z dogovorjeno vsebino. Dokumente, ki so skladni z vsebino, 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 podpisanega 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 spremljanju tveganosti poslovnega okolja. Tako se zagotavlja, da so ključna tveganja, ki jim je družba izpostavljena, pravočasno prepoznana, izpostavljena, ocenjena in obvladovana.

KAZALNIKI POSLOVANJA

	31.12.2011	31.12.2010
Temeljni kazalniki stanja financiranja		
Stopnja lastniškosti financiranja (Kapital / Obveznosti do virov sredstev)	0,80	0,74
Stopnja dolgoročnosti financiranja (Vsota kapitala in dolgoročnih dolgov (skupaj z dolgoročnimi rezervacijami) / Obveznosti do virov sredstev)	0,81	0,74
Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja		
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient) (Likvidnostna sredstva / Kratkoročne obveznosti)	0,02	0,02
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient) (likvidna sredstva, kratkoročne terjatve/kratkoročne obveznosti)	0,07	0,05
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient) (Kratkoročna sredstva / Kratkoročne obveznosti)	0,86	0,97
Temeljni kazalniki gospodarnosti		
Koeficient gospodarnosti poslovanja (Poslovni prihodki / Poslovni odhodki)	0,01	0,00
Temeljni kazalniki dobičkonosnosti		
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala (Čisti dobiček v poslovnem 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

Ocenjujemo, da se po datumu bilance stanja niso pojavili drugi dogodki, ki bi lahko pomembneje vplivali na računovodske izkaze za leto 2011 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 doseg 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 posloводства 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 2011

V EUR	31.12.2011	31.12.2010
SREDSTVA	35.619.469	39.734.082
A. Dolgoročna sredstva	29.634.309	29.635.493
I. Neopredmetena dolgoročna sredstva	2.184	2.496
II. Opredmetena osnovna sredstva	2.125	2.997
- Druge naprave in oprema	2.125	2.997
III. Dolgoročne finančne naložbe	29.630.000	29.630.000
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
B. Kratkoročna sredstva	5.983.563	10.097.383
I. Kratkoročne finančne naložbe	5.514.403	9.549.246
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	92.950	94.302
- Delnice in deleži v družbah v skupini	7.500	7.500
- Druge delnice in deleži	85.450	86.802
2. Kratkoročna posojila	5.421.453	9.454.944
- Druga kratkoročna posojila	5.421.453	9.454.944
II. Kratkoročne poslovne terjatve	337.591	291.104
1. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	337.591	291.104
III. Denarna sredstva	131.569	257.033
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	1.597	1.206
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	35.619.469	39.734.082
A. Kapital	28.562.359	29.294.120
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	941.238	1.672.999
VI. Čista izguba poslovnega leta	0	0
B. Dolgoročne obveznosti	100.396	0
I. Dolgoročne finančne obveznosti	100.396	0
1. Druge dolgoročne finančne obveznosti	100.396	0
C. Kratkoročne obveznosti	6.956.714	10.439.962
I. Kratkoročne finančne obveznosti	5.735.242	9.146.453
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	500.000	0
2. Druge kratkoročne finančne obveznosti	5.235.242	9.146.453
II. Kratkoročne poslovne obveznosti	1.221.472	1.293.509
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	3.604	0
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	22.466	24.192
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	1.195.402	1.269.317

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2011

V EUR	1-12.2011	1-12.2010
Čisti prihodki od prodaje	167	192
I. Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	167	192
1. Čisti prihodki od najemnin	167	192
Drugi poslovni prihodki	6.955	0
Kosmati donos od poslovanja	7.122	192
Poslovni odhodki	616.747	531.289
I. Stroški blaga, materiala in storitev	336.875	199.242
1. Stroški porabljenega materiala	7.513	8.234
a) drugi stroški materiala	7.513	8.234
2. Stroški storitev	329.362	191.008
a) transportne storitve	10.375	3.834
b) najemnine	65.501	67.060
c) povračila stroškov zaposlencem v zvezi z delom	8.860	27.389
d) drugi stroški storitev	244.626	92.725
II. Stroški dela	271.828	329.453
1. Stroški plač	212.477	256.342
2. Stroški pokojninskih zavarovanj	18.804	22.686
3. Stroški drugih socialnih zavarovanj	15.405	18.585
4. Drugi stroški dela	25.142	31.840
III. Odpisi vrednosti	7.444	2.423
1. Amortizacija	1.185	2.423
2. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	6.259	0
IV. Drugi poslovni odhodki	600	171
Izguba iz poslovanja	609.625	531.097
Finančni prihodki	179.309	174.341
I. Finančni prihodki iz deležev	94	1.510
1. Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	94	1.510
II. Finančni prihodki iz danih posojil	179.211	172.823
1. Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	179.211	172.823
III. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	4	8
1. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	4	8
Finančni odhodki	301.446	272.876
I. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	15.267	0
II. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	286.179	272.876
1. Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	3.604	0
2. Finančni odhodki iz izdanih obveznic	2.773	0
3. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	279.802	272.876
III. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0	0
Drugi prihodki	1	468
Drugi odhodki	0	1
Celotni dobiček	0	0
Celotna izguba	731.761	629.165
Davek iz dobička	0	0
Odloženi davki	0	0
Čisti dobiček obračunskega obdobja	0	0
Čista izguba obračunskega obdobja	731.761	629.165

**IZKAZ DENARNIH TOKOV KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
za poslovno leto 2010 in poslovno leto 2011**

V EUR	2011	2010
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki	7.127	668
Poslovni odhodki brez amortizacije	-615.562	-528.867
Davki iz dobička	0	0
	<hr/>	<hr/>
	-608.435	-528.199
b) Spremembe čistih obratnih sredstev		
Začetne manj končne poslovne terjatve	-46.487	-34.173
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitev	-391	-273
Spremembe odloženih terjatev in obveznosti za davek	0	0
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-72.037	-38.389
	<hr/>	<hr/>
	-118.915	-72.835
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri poslovanju (a+b)	<hr/> -727.350	<hr/> -601.034
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in dividend	179.305	173.070
Prejemki od odtujitve dolg.in kratk.finančnih naložb	4.026.731	28.990
	<hr/>	<hr/>
	4.206.036	202.060
b) Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	-1.185
Izdatki za pridobitev dolg.in kratk.finančnih naložb	-7.156	-3.303.453
	<hr/>	<hr/>
	-7.156	-3.304.638
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri naložbenju (a+b)	<hr/> 4.198.880	<hr/> -3.102.578
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju		
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	100.396	0
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
	<hr/>	<hr/>
	100.396	0
b) Izdatki pri financiranju		
Izdatki za obresti, ki se nanašajo na financiranje	-286.179	-272.876
Izdatki za zmanjšanje finančnih dolgov	-3.411.211	-1.053.547
	<hr/>	<hr/>
	-3.697.390	-1.326.423
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri financiranju (a+b)	<hr/> -3.596.994	<hr/> -1.326.423
Končno stanje denarnih sredstev	131.569	257.033
Denarni izid v obdobju	-125.464	-5.030.035
Začetno stanje denarnih sredstev	257.033	5.287.068

**IZKAZ GIBANJA KAPITALA družbe KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
za poslovno leto 2010 in poslovno leto 2011**

IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE 1-12.2010	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Preneseni čisti dob.	Čisti dob./izg. posl. leta	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 poslovnega 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 GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE 1-12.2011	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Preneseni čisti dob.	Čisti dob./izg. posl.leta	Presežek iz prevrednot.	Skupaj kapital
A. Stanje 31.12.2010	16.315.849	11.286.223	19.049	1.672.999	0	0	29.294.120
B. Premiki v kapital							
1. Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta 2011					-731.761		-731.761
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 2011				-731.761	731.761		0
E. Stanje 31.12.2011	16.315.849	11.286.223	19.049	941.238	0	0	28.562.359

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA družbe KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. za poslovni leti 2010 in 2011

IZKAZ GIBANJA KAPITALA DRUŽBE ZA OBDOBJE 1-12.2010	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve iz naslova prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	Preneseni čisti poslovni izid	Poslovni izid leta	Skupaj
Stanje 1.1.2010	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 odtujitve finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo							
Odloženi davek od zmanjšanja zaradi odtujitve							
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

IZKAZ GIBANJA KAPITALA DRUŽBE ZA OBDOBJE 1-12.2011	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve iz naslova prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	Preneseni čisti poslovni izid	Poslovni izid leta	Skupaj
Stanje 1.1.2011	16.315.849	11.286.223	19.049	0	1.672.999	0	29.294.120
Vnos čistega dobička/izgube poslovnega leta						-731.761	-731.761
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju							
Zmanjšanje zaradi odtujitve finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo							
Odloženi davek od zmanjšanja zaradi odtujitve							
Skupaj drugi vseobsegajoči donos v obdobju							
Transakcije z lastniki							
- prenos čistega poslovnega izida					-731.761	731.761	0
- pokrivanje izgube					-731.761	731.761	0
Skupaj transakcije z lastniki							
Stanje 31.12.2011	16.315.849	11.286.223	19.049	0	941.238	0	28.562.359

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 seštevkih 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 2.184 EUR pravice za uporabo računalniškega programa.

Družba uporablja metodo enakomernega časovnega amortiziranja. 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 enakomernega 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 eurov, se razporedi med drobni inventar in se mu takoj, ko je dano v uporabo, odpiše celotna nabavna vrednost.

Med opredmetenimi osnovnimi sredstvi predstavljajo neodpisano vrednost v višini 2.125 EUR umetniško delo v višini 1.828 EUR, ki se ne amortizira in računalniška oprema v višini 297 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 31.12.2010 do 31.12.2011

	Neopredmetena dolgoročna sredstva	Opredmetena osnovna sredstva	Skupaj N.D.S. + O.O.S.
Nabavna vrednost			
Stanje 31.12.2010	3.120	7.562	10.682
Povečanje	0	0	0
Zmanjšanje	0	0	0
Prevrednotovanje	0	0	0
Stanje 31.12.2011	3.120	7.562	10.682
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2010	624	4.565	5.189
Amortizacija	312	873	1.185
Druge spremembe	0	0	0
Zmanjšanja	0	0	0
Prevrednotovanje	0	0	0
Stanje 31.12.2011	936	5.438	6.374
Neodpisana vrednost			
Stanje 31.12.2010	2.496	2.997	5.493
Stanje 31.12.2011	2.184	2.125	4.309

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 njeno nabavno vrednost zanesljivo izmeriti.

V zvezi z ugotavljanjem oslabilve finančnih naložb družba upošteva Slovenske računovodske standarde. Na dan bilance se oceni, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabilnosti finančne naložbe. Izguba zaradi oslabilve bi nastala, če bi obstajal objektivni dokaz o oslabilvi 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 31.12.2011 znaša 29.630.000,00 EUR.

Na dan 31.12.2011 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 26.724.945 EUR. Družba je poslovno leto 2011 zaključila z izgubo v višini 297.467 EUR.

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

Preglednica dolgoročnih finančnih naložb

	31.12.2011	31.12.2010
Delež v G.I. Dakota Investments Limited	29.630.000	29.630.000
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	29.630.000	29.630.000

KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

Kratkoročne finančne naložbe so finančna sredstva, ki jih namerava imeti družba v posesti v obdobju enega leta in so namenjene trgovanju. Družba ima dve skupini kratkoročnih finančnih naložb. Če je objavljena cena na delujočem 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 delujočem 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 delujočem 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 delujočem trgu, je knjigovodska vrednost enaka pošteni 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 31.12.2011 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 delujočem trgu.

Preglednica kratkoročnih finančnih naložb

	31.12.2011	31.12.2010
Kratkoročne finančne naložbe, za katere je objavljena cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev	396	0
Kratkoročne finančne naložbe, za katere cene ni mogoče zanesljivo izmeriti	92.554	94.302
Skupaj kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	92.950	94.302
Kratkoročna posojila, dana drugim	5.421.453	9.454.944
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	5.514.403	9.549.246

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.

KRA TKOROČNE 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 337.591 EUR.

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

Preglednica zapadlosti odprtih terjatev

	31.12.2011	31.12.2010
Nezapadle odprte terjatve	224.367	171.621
Odprte terjatve, zapadle nad 1 letom	113.224	119.483
Odprte terjatve, zapadle pod 1 letom	0	0
Skupaj odprte terjatve	337.591	291.104

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 tuji valuti, 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

	31.12.2011	31.12.2010
Denarna sredstva na Banki Celje d.d.	1.069	133
Depoziti pri Banki Celje d.d.	130.500	256.900
Skupaj denarna sredstva	131.569	257.033

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 31.12.2011 znaša 7,31 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 2011 niso spreminjale. 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

	31.12.2011	31.12.2010
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	-731.761	-629.165
Preneseni čisti dobiček	1.672.999	2.302.164
Bilančni dobiček	941.238	1.672.999

Čista izguba poslovnega leta v obdobju od 1.1. do 31.12.2011 znaša 731.761 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 31.12.2011 (2,0%), bi družba izkazala manjši poslovni izid za 585.882 EUR.

Čisti dobiček/izguba na delnico

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

Čista izguba na delnico v letu 2011 znaša 0,19 EUR, v letu 2010 pa je čista izguba na delnico znašala 0,16 EUR. Popravljen čista izguba na delnico v letu 2011 je enaka čisti izgubi na delnico.

DOLGOROČNI DOLGOVI

Dolgoročni dolgovi se izkazujejo kot dolgoročne poslovne obveznosti in dolgoročne finančne obveznosti, ki zapadejo v plačilo v obdobju, daljšem od leta dni. Med dolgoročne finančne obveznosti se uvrščajo dolgoročno dobljena posojila in izdani dolgoročni vrednostni papirji, med dolgoročne poslovne obveznosti pa predvsem dolgoročni blagovni krediti. 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.

Preglednica dolgoročnih obveznosti

	31.12.2011	31.12.2010
Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi izdanih obveznic	100.396	0
Skupaj dolgoročne obveznosti	100.396	0

Dolgoročne finančne obveznosti predstavljajo izdane obveznice prve faze v skupnem nominalnem znesku 100.000 EUR in druge faze v skupnem nominalnem znesku 396 EUR. Obveznice z oznako KSF1 so prinosniške, prosto prenosljive, izdane v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD d.d. Ljubljana in uvrščene na borzni trg v segment obveznic. Nominalni znesek (glavnica), na katerega se glasi obveznica, je 1,00 EUR. Glavnica dospe 1. junija 2021. Obrestna mera je spremenljiva in znaša 6-mesečni euribor + 300 bazičnih točk pribitka, vendar ne več kot 6% letno. Obresti se obračunavajo od 1. junija 2011 dalje in dospevajo v plačilo dvakrat letno za nazaj, in sicer vsakega 1. decembra in 1. junija. Nominalna vrednost glavnice dospeva v plačilo v enakomernih delih, po preteku triletnega moratorija na izplačilo glavnice, to je prvič 1. decembra 2014. Za izpolnitev obveznosti iz obveznic jamči družba z vsem svojim premoženjem. Terjatve, ki izhajajo iz obveznic, niso posebej zavarovane.

KRATKOROČNI DOLGOVI

Kratkoročni dolgovi se izkazujejo kot kratkoročne poslovne obveznosti in kratkoročne finančne obveznosti. Kratkoročne poslovne obveznosti so dobljeni predujmi 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

	31.12.2011	31.12.2010
Kratkoročne poslovne obveznosti		
Obveznosti do družb v skupini	3.604	0
Obveznosti do dobaviteljev	22.466	24.192
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	1.195.402	1.269.317
- kratkoročne obveznosti do zaposlenih	18.829	25.421
- obveznosti do države	2.752	3.483
- obveznosti za obresti prejetih posojil	27.216	93.426
- obveznosti za obresti izdanih obveznic	401	0
- druge kratkoročne obveznosti	1.146.204	1.146.987
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	1.221.472	1.293.509
Kratkoročne finančne obveznosti		
Kratkoročna posojila, dobljena pri družbah v skupini	500.000	0
Kratkoročna posojila, dobljena pri drugih družbah	5.235.242	9.146.453
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	5.735.242	9.146.453
Skupaj kratkoročne obveznosti	6.956.714	10.439.962

Vsa prejeta posojila so nezavarovana in zapadejo v plačilo v drugi polovici leta 2012. Obrestne mere prejetih posojil se gibljejo okoli 3%.

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 616.747 EUR predstavljajo stroške splošnih dejavnosti.

Preglednica stroškov po naravnih vrstah

	1-12.2011	1-12.2010
Stroški materiala	7.513	8.234
- odpis drobnega inventarja	1.028	1.318
- stroški pisarniškega mat.,strok.lit.idr.	6.485	6.916
Stroški storitev	329.362	191.008
- transportne storitve	10.375	3.834
- storitve vzdrževanja	5.626	5.278
- stroški najemnin	65.501	67.060
- povračila stroškov zaposlencem	8.860	27.389
- stroški plačilnega prometa	1.023	711
- stroški intelektualnih storitev	98.740	40.515
- stroški reprezentance	4.764	5.027
- stroški sejnin nadzornega sveta	2.654	885
- stroški izdaje obveznic	14.640	0
- stroški drugih storitev	117.179	40.309

Amortizacija	1.185	2.423
- amortizacija neopredm.dolg.sredstev	312	312
- amortizacija opreme	873	2.111
Odpis poslovne terjatve	6.259	0
Stroški dela	271.828	329.453
- plače zaposlencev	210.561	254.178
- nadomestila plač zaposlencev	1.916	2.164
- drugi prejemki zaposlencev	25.142	31.840
- prispevki delodajalcev	34.209	41.271
Ostali stroški	600	171
- drugo	200	171
- donacije	400	0
Skupaj celotni stroški	616.747	531.289

Preglednica stroškov dela

	1-12.2011	1-12.2010
- stroški plač in nadomestil plač	212.477	256.342
- stroški pokojninskih zavarovanj	18.804	22.686
- stroški drugih socialnih zavarovanj	15.405	18.585
- drugi stroški dela	25.142	31.840
Skupaj stroški dela	271.828	329.453

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

Vsi delavci so zaposleni na podlagi individualnih pogodb.

Plača uprave za leto 2011 znaša 22.884 EUR bruto. Članom nadzornega sveta so bile v tem obdobju izplačane sejnine v skupni bruto višini 2.504 EUR. Blaž Vodopivec, direktor družbe, je za opravljanje nalog v družbi prejel 16.016 EUR neto plač, 729 EUR neto regresa za letni dopust in 2.918 EUR povračil stroškov za prehrano, prevoz na delo in potne stroške po obračunih. Marija Šifrer, Anica Ferjan in France Pevce so za udeležbo na štirih sejah nadzornega sveta prejeli vsak po 647 EUR neto sejin.

Člani uprave in nadzornega sveta drugih prejemkov iz 5. odstavka 294. člena ZGD-1C za opravljanje nalog v družbi v poslovnem letu 2011 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 2011 so prihodki družbe skoraj v celoti prihodki od obresti danih posojil.

Preglednica prihodkov

	1-12.2011	1-12.2010
Poslovni prihodki	7.122	192
- prihodki od storitev	0	0
- prihodki od najemnin	167	192
- subvencije, dotacije, drugo	0	0
- prevredn.poslovni prihodki	6.955	0
Finančni prihodki	179.309	174.341
- prihodki od obresti danih posojil	179.211	172.823
- prihodki od dividend,deležev v dob.	94	247
- prihodki od prodaje finančnih naložb	0	1.263
- drugi prihodki	4	8
Drugi prihodki	1	468
- izredni prihodki	1	468
Skupaj celotni prihodki	186.432	175.001

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 2011 so največji odhodki družbe obresti posojil, prejetih od drugih družb.

Preglednica odhodkov

	1-12.2011	1-12.2010
Finančni odhodki	301.446	272.876
- odhodki za obresti posojil od družbe v skupini	3.604	0
- odhodki za obresti posojil od drugih družb	279.802	272.876
- odhodki za obresti izdanih obveznic	2.773	0
- odhodki od prodaje finančnih naložb	0	0
- prevrednot.fin.odhodki zaradi oslabitve	15.267	0
Drugi odhodki	0	1
- izredni odhodki	0	1
Skupaj celotni odhodki	301.446	272.877

OBDAVČITEV

Obračun davka od dohodkov pravnih oseb

Postavke	2011	2010
Prihodki po računovodskih predpisih	186.432	175.001
Odhodki po računovodskih predpisih	-918.193	-804.166
Izvem dividend in dohodkov, podobnih dividendam	-94	-247
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov-zmanjšanje	10.873	2.956
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov-povečanje	0	0
Izvem odhodkov, ki zadevajo izvzete dividende in dohodke, podobne dividendam, v višini 5% izvzetih dohodkov	5	12
Davčna osnova / izguba	-720.977	-626.444
Zmanjšanje davčne osnove in davčne olajšave	0	0
Osnova za davek	0	0
Davek	0	0
Vplačane akontacije	0	0
Preveč vplačane akontacije = terjatev do DURS	0	0

Odloženi davki

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

Družba na dan 31.12.2011 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 računovodskih izkazov ter letnih poročil za poslovno leto 2011 porabila 8.880 EUR.

Družba KS NALOŽBE d.d. je v poslovnem letu 2011 prejela posojilo v višini 500.000 EUR od hčerinske družbe G.I. Dakota Investments Ltd. Drugih poslov s povezanimi osebami družba ni imela.

Potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v bilanci stanja na dan 31.12.2011, družba nima.

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

Uprava sprejema in potrjuje računovodske izkaze družbe KS NALOŽBE d.d. za leto končano na dan 31. decembra 2011 in pojasnila k računovodskim izkazom.

Uprava 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 2011.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno 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, 21.2.2012

Direktor: Dr. Blaž Vodopivec



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

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe KS NALOŽBE D.D., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2011, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Odgovornost posloводства 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 pomembne napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih 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 računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

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

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi resnični in pošten prikaz finančnega stanja gospodarske družbe KS NALOŽBE D.D. na dan 31. decembra 2011 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

Posloводство 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 računovodskimi 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 računovodskimi 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 računovodskimi izkazi.

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

Datum: 18.4.2012




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