



KS NALOŽBE, D.D.

**POLLETNO POROČILO ZA
OBDOBJE 1-6 2012**

KAZALO

POSLOVNO POROČILO	2
PREDSTAVITEV DRUŽBE KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.	3
POSLOVANJE DRUŽBE V PRVEM POLLETJU 2012.....	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

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 30.6.2012: 8

POSLOVANJE DRUŽBE V PRVEM POLLETJU 2012

Družba KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. je prvo polletje poslovnega leta 2012 v obdobju od 1.1.2012 do 30.6.2012 zaključila z izgubo v višini 387.776 EUR. V tem obdobju je imela družba 2.972 EUR poslovnih prihodkov, 1.413 EUR finančnih prihodkov ter 392.161 EUR odhodkov, od tega 307.686 EUR poslovnih odhodkov in 84.475 EUR finančnih odhodkov.

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 30.6.2012 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 30.6.2012 je imela družba KALANTIA LIMITED 45,38% delež v kapitalu družbe. 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 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, 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

	30.6.2012	31.12.2011
Temeljni kazalniki stanja financiranja		
Stopnja lastniškosti financiranja (Kapital / Obveznosti do virov sredstev)	0,80	0,80
Stopnja dolgoročnosti financiranja (Vsota kapitala in dolgoročnih dolgov (skupaj z dolgoročnimi rezervacijami) / Obveznosti do virov sredstev)	0,81	0,81
Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja		
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient) (Likvidnostna sredstva / Kratkoročne obveznosti)	0,01	0,02
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient) (likvidna sredstva, kratkoročne terjatve/kratkoročne obveznosti)	0,03	0,07
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient) (Kratkoročna sredstva / Kratkoročne obveznosti)	0,80	0,86
Temeljni kazalniki gospodarnosti		
Koeficient gospodarnosti poslovanja (Poslovni prihodki / Poslovni odhodki)	0,01	0,01
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 ali bi jih bilo potrebno v pojasnilih razkriti.

IZJAVA O UPRAVLJANJU

Družba KS NALOŽBE d.d. v obdobju, na katero se nanaša poslovno 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 omejitve 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 30. junija 2012

V EUR	Nerevidirano 30.6.2012	Revidirano 31.12.2011
SREDSTVA	35.061.882	35.619.469
A. Dolgoročna sredstva	29.634.363	29.634.309
I. Neopredmetena dolgoročna sredstva	2.028	2.184
II. Opredmetena osnovna sredstva	2.335	2.125
- Druge naprave in oprema	2.335	2.125
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	5.427.484	5.983.563
I. Kratkoročne finančne naložbe	5.217.403	5.514.403
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	142.950	92.950
- Delnice in deleži v družbah v skupini	7.500	7.500
- Druge delnice in deleži	135.450	85.450
2. Kratkoročna posojila	5.074.453	5.421.453
- Druga kratkoročna posojila	5.074.453	5.421.453
II. Kratkoročne poslovne terjatve	113.268	337.591
1. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	113.268	337.591
III. Denarna sredstva	96.813	131.569
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	35	1.597
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	35.061.882	35.619.469
A. Kapital	28.174.583	28.562.359
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	941.238
VI. Čista izguba poslovnega leta	-387.776	0
B. Dolgoročne obveznosti	100.396	100.396
I. Dolgoročne finančne obveznosti	100.396	100.396
1. Druge dolgoročne finančne obveznosti	100.396	100.396
C. Kratkoročne obveznosti	6.786.903	6.956.714
I. Kratkoročne finančne obveznosti	5.506.272	5.735.242
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	500.000	500.000
2. Druge kratkoročne finančne obveznosti	5.006.272	5.235.242
II. Kratkoročne poslovne obveznosti	1.280.631	1.221.472
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	11.284	3.604
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	2.647	22.466
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	1.266.700	1.195.402

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2012

V EUR	Nerevidirano 1-6.2012	Revidirano 1-12.2011
Čisti prihodki od prodaje	2.972	167
I. Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	2.972	167
1. Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev, razen najemnin	2.972	0
2. Čisti prihodki od najemnin	0	167
Drugi poslovni prihodki	0	6.955
Kosmati donos od poslovanja	2.972	7.122
Poslovni odhodki	307.686	616.747
I. Stroški blaga, materiala in storitev	170.724	336.875
1. Stroški porabljenega materiala	4.398	7.513
a) drugi stroški materiala	4.398	7.513
2. Stroški storitev	166.326	329.362
a) transportne storitve	2.828	10.375
b) najemnine	25.451	65.501
c) povračila stroškov zaposlencem v zvezi z delom	4.192	8.860
d) drugi stroški storitev	133.855	244.626
II. Stroški dela	132.409	271.828
1. Stroški plač	100.006	212.477
2. Stroški pokojninskih zavarovanj	8.851	18.804
3. Stroški drugih socialnih zavarovanj	7.250	15.405
4. Drugi stroški dela	16.302	25.142
III. Odpisi vrednosti	553	7.444
1. Amortizacija	553	1.185
2. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	6.259
IV. Drugi poslovni odhodki	4.000	600
Izguba iz poslovanja	304.714	609.625
Finančni prihodki	1.413	179.309
I. Finančni prihodki iz deležev	560	94
1. Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	560	94
II. Finančni prihodki iz danih posojil	853	179.211
1. Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	853	179.211
III. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	0	4
1. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	0	4
Finančni odhodki	84.475	301.446
I. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	15.267
II. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	84.475	286.179
1. Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	7.680	3.604
2. Finančni odhodki iz izdanih obveznic	2.283	2.773
3. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	74.512	279.802
III. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0	0
Drugi prihodki	0	1
Drugi odhodki	0	0
Celotni dobiček	0	0
Celotna izguba	387.776	731.761
Davek iz dobička	0	0
Odloženi davki	0	0
Čisti dobiček obračunskega obdobja	0	0
Čista izguba obračunskega obdobja	387.776	731.761

**IZKAZ DENARNIH TOKOV KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
za poslovno leto 2011 in prvo polletje 2012**

V EUR	Nerevidirano 30.6.2012	Revidirano 2011
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki	2.972	7.127
Poslovni odhodki brez amortizacije	-307.133	-615.562
Davki iz dobička	0	0
	<hr/> -304.161	<hr/> -608.435
b) Spremembe čistih obratnih sredstev		
Začetne manj končne poslovne terjatve	224.323	-46.487
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitev	1.562	-391
Spremembe odloženih terjatev in obveznosti za davek	0	0
Končni manj začetni poslovni dolgovi	59.159	-72.037
	<hr/> 285.044	<hr/> -118.915
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri poslovanju (a+b)	<hr/> -19.117	<hr/> -727.350
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in dividend	853	179.305
Prejemki od odtujitve dolg.in kratk.finančnih naložb	443.560	4.026.731
	<hr/> 444.413	<hr/> 4.206.036
b) Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-607	0
Izdatki za pridobitev dolg.in kratk.finančnih naložb	-146.000	-7.156
	<hr/> -146.607	<hr/> -7.156
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri naložbenju (a+b)	<hr/> 297.806	<hr/> 4.198.880
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju		
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	279.100	100.396
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
	<hr/> 279.100	<hr/> 100.396
b) Izdatki pri financiranju		
Izdatki za obresti, ki se nanašajo na financiranje	-84.475	-286.179
Izdatki za zmanjšanje finančnih dolgov	-508.070	-3.411.211
	<hr/> -592.545	<hr/> -3.697.390
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri financiranju (a+b)	<hr/> -313.445	<hr/> -3.596.994
Končno stanje denarnih sredstev	96.813	131.569
Denarni izid v obdobju	-34.756	-125.464
Začetno stanje denarnih sredstev	131.569	257.033

**IZKAZ GIBANJA KAPITALA družbe KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
za poslovno leto 2011 in prvo polletje 2012**

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 GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE 1-6.2012	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Preneseni čisti dob.	Čisti dob./izg. posl. obdobja	Presežek iz prevrednot.	Skupaj Kapital
A. Stanje 31.12.2011	16.315.849	11.286.223	19.049	941.238	0	0	28.562.359
B. Premiki v kapital							
1. Vnos čistega poslovnega izida obdobja 1.1.-30.6.2012					-387.776		-387.776
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							
E. Stanje 30.6.2012	16.315.849	11.286.223	19.049	941.238	-387.776	0	28.174.583

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. za poslovno leto 2011 in prvo polletje 2012

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							
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju							
Zmanjšanje zaradi odtujitve finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo						-731.761	-731.761
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

IZKAZ GIBANJA KAPITALA DRUŽBE ZA OBDOBJE 1-6.2012	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve iz naslova prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	Preneseni čisti poslovni izid	Poslovni izid obdobja	Skupaj
Stanje 1.1.2012	16.315.849	11.286.223	19.049	0	941.238	0	28.562.359
Vnos čistega dobička/izgube poslovnega leta							
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							
- pokrivanje izgube							
Skupaj transakcije z lastniki							
Stanje 30.6.2012	16.315.849	11.286.223	19.049	0	941.238	-387.776	28.174.583

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 2.028 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 2.335 EUR umetniško delo v višini 1.828 EUR, ki se ne amortizira in računalniška oprema v višini 507 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 31.12.2011 do 30.6.2012

	Neopredmetena dolgoročna sredstva	Opredmetena osnovna sredstva	Skupaj N.D.S. + O.O.S.
Nabavna vrednost			
Stanje 31.12.2011	3.120	7.562	10.682
Povečanje	0	608	608
Zmanjšanje	0	0	0
Prevrednotovanje	0	0	0
Stanje 30.6.2012	3.120	8.170	11.290
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2011	936	5.438	6.374
Amortizacija	156	397	553
Druge spremembe	0	0	0
Zmanjšanja	0	0	0
Prevrednotovanje	0	0	0
Stanje 30.6.2012	1.092	5.835	6.927
Neodpisana vrednost			
Stanje 31.12.2011	2.184	2.125	4.309
Stanje 30.6.2012	2.028	2.335	4.363

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 30.6.2012 znaša 29.630.000,00 EUR.

Na dan 30.6.2012 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 25.856.206 EUR. Družba je prvo polletje poslovnega leta 2012 v obdobju od 1.1.2012 do 30.6.2012 zaključila z izgubo v višini 868.739 EUR.

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

Preglednica dolgoročnih finančnih naložb

	Nerevidirano 30.6.2012	Revidirano 31.12.2011
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 v fazi pripojitve k edini družbenici. Znesek naložbe na dan 30.6.2012 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

	Nerevidirano 30.6.2012	Revidirano 31.12.2011
Kratkoročne finančne naložbe, za katere je objavljena cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev	396	396
Kratkoročne finančne naložbe, za katere cene ni mogoče zanesljivo izmeriti	142.554	92.554
Skupaj kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	142.950	92.950
Kratkoročna posojila, dana drugim	5.074.453	5.421.453
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	5.217.403	5.514.403

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 113.268 EUR.

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

Preglednica zapadlosti odprtih terjatev

	Nerevidirano 30.6.2012	Revidirano 31.12.2011
Nezapadle odprte terjatve	44	224.367
Odprte terjatve, zapadle nad 1 letom	113.224	113.224
Odprte terjatve, zapadle pod 1 letom	0	0
Skupaj odprte terjatve	113.268	337.591

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

	Nerevidirano 30.6.2012	Revidirano 31.12.2011
Denarna sredstva na Banki Celje d.d.	13	1.069
Depoziti pri Banki Celje d.d.	96.800	130.500
Skupaj denarna sredstva	96.813	131.569

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 obdobja.

Osnovni kapital znaša 16.315.848,77 EUR in je razdeljen na 3.909.878 navadnih imenskih delnic. Knjigovodska vrednost delnice na dan 30.6.2012 znaša 7,21 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 prvi polovici leta 2012 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

	Nerevidirano 30.6.2012	Revidirano 31.12.2011
Čisti dobiček/izguba poslovnega obdobja	-387.776	-731.761
Preneseni čisti dobiček	941.238	1.672.999
Bilančni dobiček	553.462	941.238

Čista izguba poslovnega obdobja od 1.1. do 30.6.2012 znaša 387.776 EUR, ki zmanjšuje bilančni dobiček, ki tako na dan 30.6.2012 znaša 553.462 EUR.

V primeru prevrednotenja kapitala s stopnjo rasti cen življenjskih potrebščin za čas od 1.1. do 30.6.2012 (2,1%), bi družba izkazala manjši poslovni izid za 599.810 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 prvem polletju 2012 znaša 0,10 EUR, v letu 2011 pa je čista izguba na delnico znašala 0,19 EUR. Popravljena čista izguba na delnico 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	Nerevidirano 30.6.2012	Revidirano 31.12.2011
Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi izdanih obveznic	100.396	100.396
Skupaj dolgoročne obveznosti	100.396	100.396

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	Nerevidirano 30.6.2012	Revidirano 31.12.2011
Kratkoročne poslovne obveznosti		
Obveznosti do družb v skupini	11.284	3.604
Obveznosti do dobaviteljev	2.647	22.466
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	1.266.700	1.195.402
- kratkoročne obveznosti do zaposlenih	18.948	18.829
- obveznosti do države	2.767	2.752
- obveznosti za obresti prejetih posojil	98.482	27.216
- obveznosti za obresti izdanih obveznic	324	401
- druge kratkoročne obveznosti	1.146.179	1.146.204
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	1.280.631	1.221.472
Kratkoročne finančne obveznosti		
Kratkoročna posojila, dobljena pri družbah v skupini	500.000	500.000
Kratkoročna posojila, dobljena pri drugih družbah	5.006.272	5.235.242
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	5.506.272	5.735.242
Skupaj kratkoročne obveznosti	6.786.903	6.956.714

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 307.686 EUR predstavljajo stroške splošnih dejavnosti.

Preglednica stroškov po naravnih vrstah

	Nerevidirano 1-6.2012	Revidirano 1-12.2011
Stroški materiala	4.398	7.513
- odpis drobnega inventarja	244	1.028
- stroški pisarniškega mat.,strok.lit.idr.	4.154	6.485
Stroški storitev	166.326	329.362
- transportne storitve	2.828	10.375
- storitve vzdrževanja	2.760	5.626
- stroški najemnin	25.451	65.501
- povračila stroškov zaposlencem	4.192	8.860
- stroški plačilnega prometa	391	1.023
- stroški intelektualnih storitev	57.992	98.740
- stroški reprezentance	1.237	4.764
- stroški sejnin nadzornega sveta	664	2.654
- stroški izdaje obveznic	0	14.640

- stroški drugih storitev	70.811	117.179
Amortizacija	553	1.185
- amortizacija neopredm.dolg.sredstev	156	312
- amortizacija opreme	397	873
Odpis poslovne terjatve	0	6.259
Stroški dela	132.409	271.828
- plače zaposlencev	100.006	210.561
- nadomestila plač zaposlencev	0	1.916
- drugi prejemki zaposlencev	16.302	25.142
- prispevki delodajalcev	16.101	34.209
Ostali stroški	4.000	600
- drugo	4.000	200
- donacije	0	400
Skupaj celotni stroški	307.686	616.747

Preglednica stroškov dela

	Nerevidirano 1-6.2012	Revidirano 1-12.2011
- stroški plač in nadomestil plač	100.006	212.477
- stroški pokojninskih zavarovanj	8.851	18.804
- stroški drugih socialnih zavarovanj	7.250	15.405
- drugi stroški dela	16.302	25.142
Skupaj stroški dela	132.409	271.828

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 v prvem polletju 2012 znaša 11.242 EUR bruto. Članom nadzornega sveta so bile v tem obdobju izplačane sejnine v skupni bruto višini 626 EUR. Blaž Vodopivec, direktor družbe, je za opravljanje nalog v družbi prejel 7.931 EUR neto plač, 733 EUR neto regresa za letni dopust in 1.312 EUR povračil stroškov za prehrano, prevoz na delo in potne stroške po obračunih. Marija Šifrer, Anica Ferjan in France Pevec so za udeležbo na eni seji nadzornega sveta prejeli vsak po 162 EUR neto sejnine.

Člani uprave in nadzornega sveta drugih prejemkov iz 5. odstavka 294. člena ZGD-1C za opravljanje nalog v družbi v prvem polletju 2012 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.

Preglednica prihodkov

	Nerevidirano 1-6.2012	Revidirano 1-12.2011
Poslovni prihodki	2.972	7.122
- prihodki od storitev	2.972	0
- prihodki od najemnin	0	167
- subvencije, dotacije, drugo	0	0
- prevredn.poslovni prihodki	0	6.955
Finančni prihodki	1.413	179.309
- prihodki od obresti danih posojil	853	179.211
- prihodki od dividend,deležev v dob.	0	94
- prihodki od prodaje finančnih naložb	560	0
- drugi prihodki	0	4
Drugi prihodki	0	1
- izredni prihodki	0	1
Skupaj celotni prihodki	4.385	186.432

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 prvem polletju 2012 so največji odhodki družbe obresti posojil, prejetih od drugih družb.

Preglednica odhodkov

	Nerevidirano 1-6.2012	Revidirano 1-12.2011
Finančni odhodki	84.475	301.446
- odhodki za obresti posojil od družbe v skupini	7.680	3.604
- odhodki za obresti posojil od drugih družb	74.512	279.802
- odhodki za obresti izdanih obveznic	2.283	2.773
- odhodki od prodaje finančnih naložb	0	0
- prevrednot.fin.odhodki zaradi oslabitve	0	15.267
Drugi odhodki	0	0
- izredni odhodki	0	0
Skupaj celotni odhodki	84.475	301.446

OBDAVČITEV

Obračun davka od dohodkov pravnih oseb

Postavke	1-6.2012	2011
Prihodki po računovodskih predpisih	4.385	186.432
Odhodki po računovodskih predpisih	-392.161	-918.193
Izvem dividend in dohodkov, podobnih dividendam	0	-94
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov-zmanjšanje	4.950	10.873
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	0	5
Davčna osnova / izguba	-382.826	-720.977
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 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

Polletno poročilo za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2012 ni bilo revidirano.

Družba KS NALOŽBE d.d. v obdobju 1-6.2012 ni poslovala s povezanimi osebami. V bilancah izkazuje le posojilo v višini 500.000 EUR, ki ga je prejela od hčerinske družbe G.I. Dakota Investments Ltd v letu 2011 in obresti tega posojila.

Potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v bilanci stanja na dan 30.6.2012, družba nima.

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

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 obdobje od 1.1. do 30.6.2012.

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, 20.08.2012

Direktor: Dr. Blaž Vodopivec

