



KS NALOŽBE, D.D.

**POLLETNO POROČILO  
ZA OBDOBJE 1-6 2013**

## KAZALO

<b>POSLOVNO POROČILO .....</b>	<b>2</b>
<b>PREDSTAVITEV DRUŽBE KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. ....</b>	<b>3</b>
<b>POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2013 .....</b>	<b>4</b>
<b>UPRAVA DRUŽBE .....</b>	<b>4</b>
<b>PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE .....</b>	<b>4</b>
<b>LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE .....</b>	<b>4</b>
<b>DELNICE V LASTI ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA .....</b>	<b>4</b>
<b>TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM .....</b>	<b>5</b>
<b>ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ.....</b>	<b>6</b>
<b>KAZALNIKI POSLOVANJA .....</b>	<b>7</b>
<b>POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA .....</b>	<b>8</b>
<b>IZJAVA O UPRAVLJANJU.....</b>	<b>8</b>
<b>IZJAVA O ODGOVORNOSTI.....</b>	<b>8</b>
<b>RAČUNOVODSKO POROČILO.....</b>	<b>9</b>
<b>BILANCA STANJA .....</b>	<b>10</b>
<b>IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA .....</b>	<b>11</b>
<b>IZKAZ DENARNIH TOKOV .....</b>	<b>12</b>
<b>IZKAZ GIBANJA KAPITALA .....</b>	<b>13</b>
<b>METODE VREDNOTENJA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH .....</b>	<b>16</b>
<b>OBDAVČITEV.....</b>	<b>25</b>
<b>OSTALA RAZKRITJA.....</b>	<b>26</b>
<b>REVIZORJEVO MNENJE .....</b>	<b>27</b>

# **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.

**IBAN:** SI56 0600 0096 8840 470 / Banka Celje d.d.

**Osnovni kapital družbe:** 16.315.848,77 EUR

**Direktor družbe:** Blaž Vodopivec do 30.9.2012

Tanja Petročnik od 1.10.2012

**Člani nadzornega sveta:**

France Pevec – član – predsednik od 15.11.2012

Anica Ferjan – članica

Tea Švigelj – članica od 15.11.2012

**Število zaposlenih na dan 30.06.2013:** 6

## **POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2013**

Družba KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. je poslovno leto v obdobju od 1.1.2013 do 30.06.2013 zaključila z izgubo v višini 227.966,53 EUR. V tem obdobju je imela družba 1.800 EUR poslovnih prihodkov 119 EUR finančnih prihodkov in 229.884 EUR odhodkov, od tega 223.188 EUR poslovnih odhodkov in 6.696 EUR finančnih odhodkov. Izgubo v višini 227.966,53 EUR je družba že ob sestavi letnega poročila pokrila v breme prenesenega čistega dobička.

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

V družbi je bilo na dan 30.06.2013 šest zaposlenih.

Izobrazbena struktura zaposlenih:

- 7. stopnja/ 3 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 30.06.2013 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**

Direktorica družbe Tanja Petročnik nima v lasti delnic družbe, France Pevec, predsednik nadzornega sveta od 15.11.2012 nima v lasti delnic družbe. Članice nadzornega sveta Anica Ferjan in Tea Švigelj nimata v lasti delnic družbe.

## **TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM**

Otežene okoliščine na finančnih trgih lahko negativno vplivajo na poslovanje družbe. Lahko znižajo načrtovani donos naložb in/ali povečajo nihanja 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 ocene 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, njeni prihodki, rezultat poslovanja in denarni tok zelo nihajo. Družba ne opravlja predvidljive ponovljive vsakdanje dejavnosti s stabilnim denarnim tokom, zato njene delnice niso primerna naložba za naložbenike z nizko stopnjo nagnjenosti k tveganju.

### **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.

<b>Vloga</b>	<b>Odgovornosti</b>
<b>Tajništvo</b>	Sprejema dokumente in jih vpisuje v evidenco. Dokumente razvršča v ustrezno stopnjo zaupnosti in po potrebi označuje. Dokumente predaja kontrolingu.
<b>Kontroling</b>	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.
<b>Podpisnik</b>	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.
<b>Računovodstvo</b>	Na podlagi s strani podpisnika podpisanega dokumenta beleži poslovni dogodek.
<b>Finančna operativa</b>	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

	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>Temeljni kazalniki stanja financiranja</b>		
Stopnja lastniškosti financiranja (Kapital / Obveznosti do virov sredstev)	0,92	0,93
Stopnja dolgoročnosti financiranja (Vsota kapitala in dolgoročnih dolgov (skupaj z dolgoročnimi rezervacijami) / Obveznosti do virov sredstev)	0,92	0,93
<b>Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja</b>		
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient) (Likvidnostna sredstva / Kratkoročne obveznosti)	0,00	0,03
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient) (likvidna sredstva, kratkoročne terjatve/kratkoročne obveznosti)	0,16	0,20
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient) (Kratkoročna sredstva / Kratkoročne obveznosti)	0,22	0,26
<b>Temeljni kazalniki gospodarnosti</b>		
Koeficient gospodarnosti poslovanja (Poslovni prihodki / Poslovni odhodki)	0,01	0,10
<b>Temeljni kazalniki dobičkonosnosti</b>		
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 dogodki, ki bi lahko pomembneje vplivali na računovodske izkaze za leto 2013 ali bi jih bilo potrebno v pojasnilih razkriti.

## **IZJAVA O UPRAVLJANJU**

Družba KS NALOŽBE d.d. v obdobju, na katero se nanaša polletno 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, s čimer identificira potrebo po vzpostavitvi novih ali drugačnih notranjih kontrol. Glede na vzpostavljen sistem notranjih kontrol v družbi menimo, da ta zagotavlja učinkovito in uspešno doseganje poslovnih ciljev, zagotavlja delovanje skladno z zakonodajo ter pošteno poročanje v vseh pomembnih pogledih.

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

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

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

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

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

## **IZJAVA O ODGOVORNOSTI**

Po najboljšem vedenju direktorice 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.

Direktorica: Tanja Petročnik

# **RAČUNOVODSKO POROČILO**

**BILANCA STANJA KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.**  
na dan 30.junij 2013

V EUR	30.06.2013	31.12.2012
<b>SREDSTVA</b>	<b>30.125.002</b>	<b>30.181.855</b>
<b>A. Dolgoročna sredstva</b>	<b>29.633.746</b>	<b>29.634.309</b>
<b>I. Neopredmetena dolgoročna sredstva</b>	<b>1.716</b>	<b>1.872</b>
<b>II. Opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>2.030</b>	<b>2.183</b>
- Druge naprave in oprema	2.030	2.183
<b>III. Dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>29.630.000</b>	<b>29.630.000</b>
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>B. Kratkoročna sredstva</b>	<b>491.230</b>	<b>546.798</b>
<b>I. Kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>135.450</b>	<b>135.450</b>
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	135.450	135.450
- Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0
- Druge delnice in deleži	135.450	135.450
2. Kratkoročna posojila	0	0
- Druga kratkoročna posojila	0	0
<b>II. Kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>354.493</b>	<b>355.347</b>
1. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	0	120
2. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	354.493	355.227
<b>III. Denarna sredstva</b>	<b>1.287</b>	<b>56.001</b>
<b>C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve</b>	<b>26</b>	<b>1.002</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>30.125.002</b>	<b>30.181.855</b>
<b>A. Kapital</b>	<b>27.749.150</b>	<b>27.977.118</b>
<b>I. Vpoklicani kapital</b>	<b>16.315.849</b>	<b>16.315.849</b>
1. Osnovni kapital	16.315.849	16.315.849
<b>II. Kapitalske rezerve</b>	<b>11.286.223</b>	<b>11.286.223</b>
<b>III. Rezerve iz dobička</b>	<b>19.049</b>	<b>19.049</b>
1. Zakonske rezerve	19.049	19.049
<b>IV. Presežek iz prevrednotenja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. Preneseni čisti dobiček</b>	<b>355.997</b>	<b>355.997</b>
<b>VI. Čista izguba poslovnega leta</b>	<b>-277.967</b>	<b>0</b>
<b>B. Dolgoročne obveznosti</b>	<b>100.396</b>	<b>100.396</b>
<b>I. Dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>100.396</b>	<b>100.396</b>
1. Druge dolgoročne finančne obveznosti	100.396	100.396
<b>C. Kratkoročne obveznosti</b>	<b>2.275.456</b>	<b>2.104.341</b>
<b>I. Kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>673.500</b>	<b>500.000</b>
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	673.500	500.000
2. Druge kratkoročne finančne obveznosti	0	0
<b>II. Kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>1.601.956</b>	<b>1.604.341</b>
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	14.847	17.232
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	13.901	13.901
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	1.573.208	1.573.208

**IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.**  
**za obdobje od 1. januar do 30.junij 2013**

V EUR	1-06.2013	1-12.2012
<b>Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>1.800</b>	<b>5.223</b>
<b>I. Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu</b>	<b>1.800</b>	<b>5.223</b>
1. Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev razen najemnin	1.800	4.815
2. Čisti prihodki od najemnin	0	408
<b>Drugi poslovni prihodki</b>	<b>119</b>	<b>47.253</b>
<b>Kosmati donos od poslovanja</b>	<b>1.919</b>	<b>52.476</b>
<b>Poslovni odhodki</b>	<b>223.188</b>	<b>540.816</b>
<b>I. Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>99.337</b>	<b>255.429</b>
<b>1. Stroški porabljenega materiala</b>	<b>3.419</b>	<b>7.148</b>
a) drugi stroški materiala	3.419	7.148
<b>2. Stroški storitev</b>	<b>95.918</b>	<b>248.281</b>
a) transportne storitve	2.567	5.490
b) najemnine	13.074	49.742
c) povračila stroškov zaposlencem v zvezi z delom	2.838	10.880
d) drugi stroški storitev	77.439	182.169
<b>II. Stroški dela</b>	<b>123.544</b>	<b>280.374</b>
1. Stroški plač	95.341	216.277
2. Stroški pokojninskih zavarovanj	11.613	19.140
3. Stroški drugih socialnih zavarovanj	3.737	15.680
4. Drugi stroški dela	12.853	29.277
<b>III. Odpisi vrednosti</b>	<b>307</b>	<b>861</b>
1. Amortizacija	307	861
2. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0
<b>IV. Drugi poslovni odhodki</b>	<b>0</b>	<b>4.152</b>
<b>Izguba iz poslovanja</b>	<b>221.269</b>	<b>488.340</b>
<b>Finančni prihodki</b>	<b>119</b>	<b>8.686</b>
<b>I. Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>0</b>	<b>560</b>
1. Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	0	560
<b>II. Finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>0</b>	<b>8.124</b>
1. Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	0	8.124
<b>III. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	<b>119</b>	<b>2</b>
1. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	119	2
<b>Finančni odhodki</b>	<b>6.696</b>	<b>105.587</b>
<b>I. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>6.696</b>	<b>105.587</b>
1. Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	5.035	13.628
2. Finančni odhodki iz izdanih obveznic	1.661	4.222
3. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	87.737
<b>III. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Drugi prihodki</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Drugi odhodki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Celotni dobiček</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Celotna izguba</b>	<b>227.966</b>	<b>585.241</b>
<b>Davek iz dobička</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odloženi davki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čisti dobiček obračunskega obdobja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čista izguba obračunskega obdobja</b>	<b>227.966</b>	<b>585.241</b>

**IZKAZ DENARNIH TOKOV KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.  
za poslovno leto 2012 in polletno poročilo za leto 2013**

V EUR	2013	2012
<b>A. Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
a) Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki	1.919	52.478
Poslovni odhodki brez amortizacije	-222.881	-539.955
Davki iz dobička	0	0
	<u>-220.962</u>	<u>-487.477</u>
b) Spremembe čistih obratnih sredstev		
Začetne manj končne poslovne terjatve	854	-17.756
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	976	595
Spremembe odloženih terjatev in obveznosti za davek	0	0
Končni manj začetni poslovni dolgovi	173.500	382.869
	<u>175.330</u>	<u>365.708</u>
<b>c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri poslovanju (a+b)</b>	<b>-45.632</b>	<b>-121.769</b>
<b>B. Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
a) Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in dividend	0	8.124
Prejemki od odtujitve dolg.in kratk.finančnih naložb	0	5.525.513
	<u>0</u>	<u>5.533.637</u>
b) Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	-607
Izdatki za pridobitev dolg.in kratk.finančnih naložb	0	-146.000
	<u>0</u>	<u>-146.607</u>
<b>c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri naložbenju (a+b)</b>	<b>0,00</b>	<b>5.387.030</b>
<b>C. Denarni tokovi pri financiranju</b>		
a) Prejemki pri financiranju		
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	173.500	779.100
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
	<u>173.500</u>	<u>779.100</u>
b) Izdatki pri financiranju		
Izdatki za obresti, ki se nanašajo na financiranje	-9.082	-105.587
Izdatki za zmanjšanje finančnih dolgov	-173.500	-6.014.342
	<u>-180.196</u>	<u>-6.119.929</u>
<b>c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri financiranju (a+b)</b>	<b>-9.082</b>	<b>-5.340.829</b>
Končno stanje denarnih sredstev	1.287	56.001
Denarni izid v obdobju	-54.714	-75.568
Začetno stanje denarnih sredstev	56.001	131.569

**IZKAZ GIBANJA KAPITALA družbe KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.  
za poslovno leto 2012 in polletno poročilo 2013**

<b>IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE 1-12.2012</b>	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Preneseni čisti dob.	Čisti dob./izg. posl. leta	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 poslovnega leta 2012					-585.241		-585.241
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 2012				-585.241	585.241		0
E. Stanje 31.12.2012	16.315.849	11.286.223	19.049	355.997	0	0	27.977.118

<b>IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE 1-06.2013</b>	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Preneseni čisti dob.	Čisti dob./izg. posl.leta	Presežek iz prevrednot.	Skupaj kapital
A. Stanje 30.06.2013	16.315.849	11.286.223	19.049	355.997	0	0	27.977.118
B. Premiki v kapital							
1. Vnos čistega poslovnega izida poslovnega polleta 2013					-227.966		-227.966
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.polleta 2013				-227.966	227.966		0
E. Stanje 30.06.2013	16.315.849	11.286.223	19.049	128.031	0	0	27.749.152



**IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA družbe KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. za poslovni leti 2012 in polletno poročilo 2013**

IZKAZ GIBANJA KAPITALA DRUŽBE ZA OBDOBJE 1-12.2012	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 1.1.2012	16.315.849	11.286.223	19.049	0	941.238	0	28.562.359
Vnos čistega dobička/izgube poslovnega leta						-585.241	-585.241
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						585.241	
- pokrivanje izgube					-585.241		0
Skupaj transakcije z lastniki					-585.241	585.241	0
Stanje 31.12.2012	16.315.849	11.286.223	19.049	0	355.997	0	27.977.118



IZKAZ GIBANJA KAPITALA DRUŽBE ZA OBDOBJE 1-12.2012	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 31.12.2012	16.315.849	11.286.223	19.049	0	355.997	0	27.977.118
Vnos čistega dobička/izgube poslovnega leta						-227.966	-227.966
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					-227.966	227.966	0
Skupaj transakcije z lastniki					-227.966	227.966	0
Stanje 30.06.2013	16.315.849	11.286.223	19.049	0	128.031	0	27.749.152

## **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 1.872 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 2.031 EUR umetniško delo v višini 1.828 EUR, ki se ne amortizira in računalniška oprema v višini 308 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 31.12.2012 do 30.06.2013**

	Neopredmetena dolgoročna sredstva	Opredmetena osnovna sredstva	Skupaj N.D.S. + O.O.S.
<b>Nabavna vrednost</b>			
Stanje 31.12.2012	3.120	7.562	10.682
Povečanje	0	608	608
Zmanjšanje	0	0	0
Prevrednotovanje	0	0	0
Stanje 30.06.2013	3.120	8.170	11.290
<b>Popravek vrednosti</b>			
Stanje 31.12.2012	1.248	5.987	7.235
Amortizacija	156	152	308
Druge spremembe	0	0	0
Zmanjšanja	0	0	0
Prevrednotovanje	0	0	0
Stanje 30.06.2013	1.404	6.139	7.543
<b>Neodpisana vrednost</b>			
<b>Stanje 31.12.2012</b>	<b>1.872</b>	<b>2.183</b>	<b>4.055</b>
<b>Stanje 30.06.2013</b>	<b>1.716</b>	<b>2.031</b>	<b>3.747</b>

### ***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 30.06.2013 znaša 29.630.000,00 EUR.

Na dan 30.06.2013 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 25.998.138 EUR. Družba je poslovno leto 2013 zaključila z izgubo v višini 2.316.119 EUR.

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

### **Preglednica dolgoročnih finančnih naložb**

	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Delež v G.I. Dakota Investments Limited	29.630.000	29.630.000
<b>Skupaj dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>29.630.000</b>	<b>29.630.000</b>

### ***KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE***

Kratkoročne finančne naložbe so finančna sredstva, ki jih namerava imeti družba v posesti v obdobju enega leta in so namenjena trgovanju. Po začetnem pripoznanju jih razvrstimo v finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, finančne naložbe v posojila ali za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Družba izkazuje kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže drugih družb, ki jih je razvrstila v za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Če je objavljena cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev, se dokazani dobiček ali 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 finančni odhodek.

Gibanje presežka iz prevrednotenja kratkoročnih finančnih naložb je razvidno iz tabele gibanja kapitala.

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

## Preglednica kratkoročnih finančnih naložb

	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
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	135.054	135.054
<b>Skupaj kratkoročne finančne naložbe, razen posojil</b>	<b>135.450</b>	<b>135.450</b>
<b>Kratkoročna posojila, dana drugim</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>135.450</b>	<b>135.450</b>

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 354.493 EUR.

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

## Preglednica zapadlosti odprtih terjatev

	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Nezapadle odprte terjatve	1.537	2.391
Odrpte terjatve, zapadle nad 1 letom	2.601	2.601
Odrpte terjatve, zapadle pod 1 letom	350.355	350.355
<b>Skupaj odrpte terjatve</b>	<b>354.493</b>	<b>355.347</b>

## ***DENARNA SREDSTVA***

Denarna sredstva so gotovina, knjižni denar in denar na poti. Ob začetnem pripoznanju se izkažejo v znesku, ki izhaja iz ustreznih listin. 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

	30.06.2013	31.12.2012
Denarna sredstva na Banki Celje d.d.	1.286	201
Depoziti pri Banki Celje d.d.	0	55.800
<b>Skupaj denarna sredstva</b>	<b>1.286</b>	<b>56.001</b>

## 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 30.06.2013 znaša 7,10 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 v višini 11.286.223 EUR se v letu 2013 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

	30.06.2013	31.12.2012
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	-227.966	-585.241
Preneseni čisti dobiček	355.996	941.238
<b>Bilančni dobiček</b>	<b>128.030</b>	<b>355.997</b>

Čista izguba poslovnega leta v obdobju od 1.1. do 30.06.2013 znaša 227.966 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 30.06.2013 (2,7%), bi družba izkazala manjši poslovni izid za 749.227,05 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 2012 znaša 0,15 EUR, v letu 2013 pa je čista izguba na delnico znašala 0,06 EUR. Popravljen čista izguba na delnico v letu 2013 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**

	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi izdanih obveznic	100.396	100.396
<b>Skupaj dolgoročne obveznosti</b>	<b>100.396</b>	<b>100.396</b>

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 in tujih pravnih oseb.

**Preglednica kratkoročnih obveznosti**

	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>Kratkoročne poslovne obveznosti</b>		
Obveznosti do družb v skupini	2.151	17.232
Obveznosti do dobaviteljev	5.309	13.901
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	1.594.496	1.573.208
- kratkoročne obveznosti do zaposlenih	15.321	26.238
- obveznosti do države	60	3.368
- obveznosti za obresti prejetih posojil	0	0
- obveznosti za obresti izdanih obveznic	3.653	2.263
- druge kratkoročne obveznosti	1.575.462	1.541.339
<b>Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>1.601.956</b>	<b>1.604.341</b>
<b>Kratkoročne finančne obveznosti</b>		
Kratkoročna posojila, dobljena pri družbah v skupini	673.500	500.000
Kratkoročna posojila, dobljena pri drugih družbah	0	0
<b>Skupaj kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>673.500</b>	<b>500.000</b>
<b>Skupaj kratkoročne obveznosti</b>	<b>2.275.456</b>	<b>2.104.341</b>

Prejeta posojila so nezavarovana in zapadejo v plačilo v drugi polovici leta 2013. Pogodbena obrestna mera je v skladu s Pravilnikom o priznani obrestni meri, tako za prejeta kot za dana posojila, zadnja objavljena, ob času odobritve posojila znana, priznana obrestna mera.

**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 223.188 EUR predstavljajo stroške splošnih dejavnosti.

**Preglednica stroškov po naravnih vrstah**

	<b>1-06.2013</b>	<b>1-12.2012</b>
<b>Stroški materiala</b>	<b>3.419</b>	<b>7.148</b>
- odpis drobnega inventarja	10	742
- stroški pisarniškega mat., strok. lit. idr.	3.409	6.406
<b>Stroški storitev</b>	<b>95.918</b>	<b>248.281</b>
- transportne storitve	2.567	5.490
- storitve vzdrževanja	96	5.834
- stroški najemnin	9.747	49.742
- povračila stroškov zaposlencem	6.164	10.880
- stroški plačilnega prometa	354	838
- stroški intelektualnih storitev	46.399	79.203
- stroški reprezentance	1.269	4.227
- stroški sejnin nadzornega sveta	1.362	2.654
- stroški izdaje obveznic	0	0
- stroški drugih storitev	27.960	89.413



<b>Amortizacija</b>	<b>302</b>	<b>861</b>
- amortizacija neopredm.dolg.sredstev	156	312
- amortizacija opreme	152	549
<b>Odpis poslovne terjatve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Stroški dela</b>	<b>123.544</b>	<b>280.374</b>
- plače zaposlencev	95.341	216.277
- nadomestila plač zaposlencev	0	0
- drugi prejemki zaposlencev	12.852	29.277
- prispevki delodajalcev	15.351	34.820
<b>Ostali stroški</b>	<b>0</b>	<b>4.152</b>
- drugo	0	4.000
- donacije	0	152
<b>Skupaj celotni stroški</b>	<b>223.188</b>	<b>540.816</b>

#### **Preglednica stroškov dela**

	<b>1-06.2013</b>	<b>1-12.2012</b>
- stroški plač in nadomestil plač	95.341	216.277
- stroški pokojninskih zavarovanj	11.613	19.140
- stroški drugih socialnih zavarovanj	3.737	15.680
- drugi stroški dela	12.853	29.277
<b>Skupaj stroški dela</b>	<b>123.544</b>	<b>280.374</b>

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 2013 znaša 33.000 EUR bruto. Članom nadzornega sveta so bile v tem obdobju izplačane sejnine v skupni bruto višini 1.362 EUR. Tanja Petročnik, direktorica družbe od 1.10.2012 dalje, je za opravljanje nalog v družbi v obdobju od 1.1. do 30.06.2013 prejela 18.655,26 EUR neto plač in 2.250 EUR povračil stroškov za prehrano, prevoz na delo in potne stroške po obračunih. France Pevec in Anica Ferjan ter Tea Švigelj so se udeležili na dveh sejah nadzornega sveta prejela vsak 323,40 EUR po neto sejinah.

Člani uprave in nadzornega sveta drugih prejemkov iz 5. odstavka 294. člena ZGD-1C za opravljanje nalog v družbi v poslovnem letu 2013 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. Sem uvrščamo tudi prihodke od odprave rezervacij in prihodke od poslovnih združitvev, ki nastanejo kot razlika med deležem prevzemnika v čisti pošteni vrednosti prevzetih sredstev in dolgov ter nabavno vrednostjo poslovne združitve.

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**

	<b>1-06.2013</b>	<b>1-12.2012</b>
<b>Poslovni prihodki</b>	<b>1.800</b>	<b>52.476</b>
- prihodki od storitev	1.800	4.815
- prihodki od najemnin	0	408
- drugi poslovni prihodki	0	47.253
- prevredn.poslovni prihodki	0	0
<b>Finančni prihodki</b>	<b>119</b>	<b>8.686</b>
- prihodki od obresti danih posojil	0	8.124
- prihodki od dividend,deležev v dob.	0	0
- prihodki od prodaje finančnih naložb	0	560
- drugi prihodki	119	2
<b>Drugi prihodki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- izredni prihodki	0	0
<b>Skupaj celotni prihodki</b>	<b>1.919</b>	<b>61.162</b>

### ***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 2013 so največji odhodki družbe obresti posojil, prejetih od družb v skupini.

### Preglednica odhodkov

	<b>1-06.2013</b>	<b>1-12.2012</b>
<b>Finančni odhodki</b>	<b>6.696</b>	<b>105.587</b>
- odhodki za obresti posojil od družbe v skupini	5.035	13.628
- odhodki za obresti posojil od drugih družb	0	87.737
- odhodki za obresti izdanih obveznic	1.661	4.222
- odhodki od prodaje finančnih naložb	0	0
- prevrednot.fin.odhodki zaradi oslabitve	0	0
<b>Drugi odhodki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-izredni odhodki	0	0
<b>Skupaj celotni odhodki</b>	<b>6.696</b>	<b>105.587</b>

### ***OBDAVČITEV***

#### Obračun davka od dohodkov pravnih oseb

<b>Postavke</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Prihodki po računovodskih predpisih	1.919	61.162
Odhodki po računovodskih predpisih	-229.885	-646.403
Izvem dividend in dohodkov, podobnih dividendam	0	0
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov-zmanjšanje	635	7.607
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	0
<b>Davčna osnova / izguba</b>	<b>-227.331</b>	<b>-577.634</b>
Zmanjšanje davčne osnove in davčne olajšave	0	0
<b>Osnova za davek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Davek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Vplačane akontacije	0	0
Preveč vplačane akontacije = terjatev do DURS	0	0

#### Odloženi davki

Obravnava terjatev in obveznosti za odloženi davke je rezultat obračunavanja sedanjih in prihodnjih davčnih posledic.

Družba na dan 30.06.2013 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. je v poslovnem letu 2013 prejela posojilo v višini 673.500 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 30.06.2013, 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 30. junij 2013 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 2013.

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, 31.07.2013

Direktorica: Tanja Petročnik