



KS NALOŽBE, D.D.

# **POLLETNO POROČILO 2015**

# KAZALO

<b>POSLOVNO POROČILO.....</b>	<b>3</b>
PREDSTAVITEV DRUŽBE KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D.....	4
POSLOVANJE DRUŽBE V POLLETJU 2015 .....	5
UPRAVA DRUŽBE .....	5
PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE .....	5
LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE .....	5
DELNICE V LASTI ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA .....	5
DEJAVNOST DRUŽBE KS NALOŽBE D.D. ....	5
TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM .....	6
ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ .....	7
POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA .....	9
IZJAVA O UPRAVLJANJU.....	9
IZJAVA O ODGOVORNOSTI .....	12
<b>RAČUNOVODSKO POROČILO.....</b>	<b>13</b>
BILANCA STANJA KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D. D.....	14
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D. ....	18
IZKAZ DENARNIH TOKOV KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D. ....	21
METODE VREDNOTENJA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH .....	25
OBDAVČITEV .....	34
OSTALA RAZKRITJA .....	35

# **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, Slovenija;

**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:** Tanja Petročnik od 1.10.2012

**Člani nadzornega sveta:**

France Pevec- predsednik od 15.11.2012

Anica Ferjan – članica od 15.11.2012

Tea Švigelj – članica od 15.11.2012

**Število zaposlenih na dan 30.06.2015:** 5

## **POSLOVANJE DRUŽBE V POLLETJU 2015**

Družba KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. je poslovno leto v obdobju od 1.1.2015 do 30.06.2015 zaključila z izgubo v višini 158.364,00 EUR. V tem obdobju je imela družba 1.500 EUR poslovnih prihodkov, 1 EUR finančnih prihodkov in drugih prihodkov 14.443 in 174.307 EUR odhodkov, od tega 166.941 EUR poslovnih odhodkov in 7.366 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 odprodajati finančnih naložb.

V družbi je bilo na dan 30.06.2015 pet zaposlenih.

Izobrazbena struktura zaposlenih:

- 7. stopnja/ 4 delavci,
- 5. stopnja/ 1 delavec

## **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 ne strateških naložb.

## **LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE**

Na dan 30.06.2015 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.

## **DEJAVNOST DRUŽBE KS NALOŽBE d.d.**

Najpomembnejša in najboljšežnejša dejavnost družbe KS Naložbe d.d. je nakup in prodaja vrednostnih papirjev, deležev in drugih finančnih instrumentov.

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

Operativna tveganja družbe se nanašajo predvsem na kakovost naložbenih odločitev in izvršitev poslov. Tveganja izvršitve 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 zadolžitvev 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

	30.06.2015	31.12.2014
<b>Temeljni kazalniki stanja financiranja</b>		
Stopnja lastniškosti financiranja		
(Kapital / Obveznosti do virov sredstev)	0,97	0,97
Stopnja dolgoročnosti financiranja		
(Vsota kapitala in dolgoročnih dolgov (skupaj z dolgoročnimi rezervacijami) / Obveznosti do virov sredstev)	0,97	0,97
<b>Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja</b>		
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)		
(Likvidnostna sredstva / Kratkoročne obveznosti)	0,004	0,04
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient) (likvidna sredstva, kratkoročne terjatve/kratkoročne obveznosti)	4,48	4,25
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)		
(Kratkoročna sredstva / Kratkoročne obveznosti)	4,62	4,81
<b>Temeljni kazalniki gospodarnosti</b>		
Koeficient gospodarnosti poslovanja		
(Poslovni prihodki / Poslovni odhodki)	0,095	0,025
<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 v polletju 2015 ali bi jih bilo potrebno v pojasnilih razkriti.

## **IZJAVA O UPRAVLJANJU**

Družba KS NALOŽBE d. d. je v obdobju, na katero se nanaša poročilo, spoštovala in sprejemala določbe Kodeksa upravljanja javnih delniških družb (v nadaljevanju: Kodeks), ki so ga sporazumno oblikovali in sprejeli Ljubljanska borza d.d., Ljubljana, Združenje članov nadzornih svetov in Združenje manager dne 8.12.2009, ki se je začel uporabljati s 1.1.2010. Ta kodeks je javno objavljen na spletnih straneh Ljubljanske borze d.d., Ljubljana ([www.ljse.si](http://www.ljse.si)).

Uprava in nadzorni svet izjavljata, da je za družbo v poročevalskem obdobju veljal Kodeks upravljanja javnih delniških družb, razen v naslednjem:

### **OKVIR UPRAVLJANJA DRUŽBE**

#### **Točka 1.**

Osnovni cilji družbe v statutu družbe niso navedeni. Organi družbe delujejo z osnovnim ciljem družbe, to je maksimiranje vrednosti družbe.

#### **Točka 2.**

Družba nima sprejetega dokumenta Politika upravljanja družbe, vendar v praksi skuša v čim večji meri uporabiti priporočilo Kodeksa.

### **RAZMERJE MED DRUŽBO IN DELNIČARJI**

#### **Točka 4.1.**

Družba posebej ne spodbuja delničarjev k aktivnemu in odgovornemu izvrševanju njihovih pravic, ker nima posebne službe za odnose z delničarji niti nima teh nalog sistematiziranih v okviru opisov del in nalog obstoječih delovnih mest. Zaradi dodatnih stroškov, ki bi bili s tem povezani družba v bodoče ne načrtuje naročila tovrstnih storitev.

#### **Točka 4.2.**

Uprava družbe spoštuje zasebnost in tajnost poslovne politike delničarjev ter meni, da je naložbena politika poslovna odločitev posameznega delničarja, zato ne spodbuja večjih delničarjev, da javnost seznanijo s tem.

#### **Točka 5.7.**

O politiki plačil upravi odloča nadzorni svet družbe, skupščina pa o udeležbi uprave v bilančnem dobičku in načinu izplačila v skladu s statutom družbe.

#### **Točka 5.9.**

Pooblaščen revizor na skupščino ni vabljen. Ob sklicu skupščine se objavi kot del gradiva tudi letno poročilo o poslovanju družbe z mnenjem pooblaščenega revizorja, ki vsebuje vse pomembne in potrebne podatke v skladu z zakonom in računovodskimi standardi ter revizijskega pregleda. Delničarji do sedaj niso izrazili interesa po prisotnosti pooblaščenega revizorja na sami skupščini.

#### **Točka 5.10.**

Družba pri sprejetih sklepih skupščine ne bo objavljala identifikacije petih na skupščini prisotnih ali zastopanih največjih delničarjev ter števila njihovih delnic in glasovalnih pravic, saj so te informacije javno dostopne v sodnem registru.

### **NADZORNI SVET**

#### **Točka 7.2.**

Nadzorni svet nima oblikovane stalne ali začasne komisije za imenovanje in je do sedaj samostojno izvajal postopke, ki so za delo komisije priporočeni v točki B.3 priloge B Kodeksa.

**Točka 8.**

Družba do sedaj ni pridobivala posebnih izjav od članov nadzornega sveta, s katerimi se bi opredelili do kriterijev neodvisnosti iz točke C.3 priloge C Kodeksa in jih zato tudi ni objavila na spletni strani družbe. Člane nadzornega sveta je skupščina imenovala v skladu z veljavnimi predpisi.

**Točka 8.3.**

Razdelitev področij dela in pristojnosti med člane uprave ni potrebna, ker ima družba enočlansko upravo.

**Točka 8.4.**

Nadzorni svet za razpošiljanje gradiv in sklice sej poleg informacijske tehnologije uporablja tudi pošiljanje dokumentacije v fizični obliki.

**Točka 8.7.**

Nadzorni svet bo s poslovníkom o delu nadzornega sveta določil način komuniciranja z javnostjo glede odločitev sprejetih na sejah nadzornega sveta.

**Točka 8.9.**

Nadzorni svet nima oblikovane kadrovske komisije. Statut družbe oziroma sklep nadzornega sveta ne določata drugih dodatnih pogojev poleg tistih, ki jih določa zakon o gospodarskih družbah, za imenovanje uprave.

**Točka 8.10.**

Uprava poleg fiksne plače lahko prejme tudi variabilni del plače (nagrada) iz naslova uspešnosti poslovanja družbe. S statutom te družbe je omogočena udeležba upravi pri bilančnem dobičku in opcijskem nagrajevanju. Nadzorni svet preverja uspešnost uprave enkrat letno v povezavi z obravnavo letnega poročila družbe.

**Točka 8.12.**

Nadzorni svet pripravi poročilo o svojem delu za skupščino v skladu s predpisi. Poročilo vsebuje s predpisi opredeljene informacije za tiste, za katere oceni nadzorni svet, da so pomembne za delničarje družbe in zainteresirano javnost.

**Točka 9.**

Nadzorni svet ovrednoti delo celotnega nadzornega sveta in ne dela posameznih članov, saj se nadzorni svet praviloma sestaja v polni sestavi in vsi njegovi člani v skladu s svojo odgovornostjo, strokovnimi in drugimi izkušnjami prispevajo k celovitosti dela nadzornega sveta.

**Točka 13.1.**

Nadzorni svet ni imenoval nobenih komisij, ker deluje v minimalni sestavi in ocenjuje, da to ni potrebno.

**UPRAVA****Točka 14.**

V skladu s statutom družbe ima uprava družbe enega člana – direktorja družbe.

**NEODVISTNOST IN LOJALNOST****Točka 17.2.**

Družba do sedaj ni pridobivala posebnih izjav od članov nadzornega sveta, s katerimi bi se le-ti opredelili do kriterijev neodvisnosti iz točke C3 priloge C Kodeksa.

**REVIZIJA IN SISTEM NOTRANJIH KONTROL****Točka 18.1.**

Nadzorni svet družbe pri izboru revizorja upošteva vse njegove reference, nima pa posebej oblikovanih meril za njegovo imenovanje.

**Točka 18.3.**

Revizijo računovodskih izkazov družbe opravlja izbrana revizijska družba ECUM Revizija d.o.o., Ulica Gradnikov brigade 4, 1000 Ljubljana, že več kot pet let.

**Točka 19.**

Družba nima notranje revizije, ima pa vzpostavljen in delujoč primeren ter učinkovit sistem notranjih kontrol, zaradi varovanja koristi delničarjev in premoženja družbe.

**TRANSPARENTNOST POSLOVANJA****Točka 20.2.**

Uprava družbe nima izdelane posebne strategije komuniciranja družbe, ker se do sedaj ni pojavila potreba po oblikovanju in sprejetju tega dokumenta. Uprava družbe izvaja aktivnosti komuniciranja v skladu s predpisi in sklepi organov družbe oziroma glede na dejavnost družbe ter poslovne dogodke.

**Točka 20.3.**

Družba ocenjuje, da ni potrebe po sprejemu posebnih pravil o omejitvah trgovanja z delnicami družbe za člane organov družbe, z njimi povezane fizične in pravne osebe ter za druge osebe, ki so jim dostopne notranje informacije, ker je to področje v celoti urejeno s predpisi. Družba je sestavila seznam oseb, ki so jim dostopne notranje informacije, katere so tudi podpisale posebno izjavo o varovanju notranjih informacij.

**Točka 20.4.**

Družba ne izdeluje finančnega koledarja, ki vsebuje predvidene datume pomembnejših objav družbe za prihodnje poslovno leto. Družba je delničarje in javnost o pomembnejših dogodkih sproti obveščala.

**Točka 21.3.**

Družba ne zagotavlja javne objave sporočil v angleškem jeziku, prav tako ne izdela letnega poročila v tem jeziku, ker za oboje ocenjuje, da to še ni potrebno.

**Točka 22.5.**

Družba v letnem poročilu ni razkrila članstva v organih upravljanja ali nadzora nepovezanih družb, ki jih zasedajo člani uprave in člani nadzornega sveta, saj meni, da gre za osebne funkcije posameznih članov in je zato odločitev o takšnih članstvih v njihovi pristojnosti ter ni povezana s samim poslovanjem družbe.

**Izjava o spoštovanju Kodeksa upravljanja javnih delniških družb je dostopna na spletnih straneh Ljubljanske borze d.d., Ljubljana ([vzv.ljse.si](http://vzv.ljse.si)) in na spletnih straneh družbe KS Naložbe d.d. ([www.ks-nalozbe.com](http://www.ks-nalozbe.com)).**

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

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

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

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

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

## IZJAVA O ODGOVORNOSTI

Po najboljšem vedenju 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.

Ljubljana, 27.08.2015



ks naložbe d. d.

# **RAČUNOVODSKO POROČILO**

**BILANCA STANJA KS NALOŽBE finančne naložbe d. d.**  
na dan 30. junij 2015

v EUR (brez centov)

Postavka		30.06.2015	31.12.2014
	<b>SREDSTVA</b>	<b>28.710.574</b>	<b>28.871.714</b>
<b>A.</b>	<b>DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	<b>25.134.682</b>	<b>25.135.294</b>
<b>I.</b>	<b>Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve</b>	<b>1.092</b>	<b>1.248</b>
1.	Neopredmetena sredstva	1.092	1.248
	a) Dolgoročne premoženjske pravice	1.092	1.248
	b) Dobro ime	0	0
	c) Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	0	0
	č) Druga neopredmetena sredstva	0	0
2.	Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>II.</b>	<b>Opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>4.310</b>	<b>4.766</b>
1.	Zemljišča	0	0
2.	Zgradbe	0	0
3.	Proizvajalne naprave in stroji	0	0
4.	Druge naprave in oprema, drobni inventar in druga opredmetena osnovna sredstva	4.310	4.766
5.	Biološka sredstva	0	0
6.	Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	0	0
7.	Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
<b>III.</b>	<b>Naložbene nepremičnine</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV.</b>	<b>Dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>25.129.280</b>	<b>25.129.280</b>
1.	Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	25.129.280	25.129.280
	a) Delnice in deleži v družbah v skupini	25.129.280	25.129.280
	b) Druge delnice in deleži	0	0
	c) Druge dolgoročne finančne naložbe	0	0
2.	Dolgoročna posojila	0	0
	a) Dolgoročna posojila družbam v skupini	0	0
	b) Druga dolgoročna posojila	0	0
<b>V.</b>	<b>Dolgoročne poslovne terjatve (028 do 030)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

1.	Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	0
2.	Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	0	0
3.	Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	0	0
<b>VI.</b>	<b>Odložene terjatve za davek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B.</b>	<b>KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>3.575.892</b>	<b>3.736.420</b>
<b>I.</b>	<b>Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Zaloge</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Material	0	0
2.	Nedokončana proizvodnja	0	0
3.	Proizvodi	0	0
4.	Trgovsko blago	0	0
5.	Predujmi za zaloge	0	0
<b>III.</b>	<b>Kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>107.199</b>	<b>440.554</b>
1.	Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	107.199	107.199
	a) Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0
	b) Druge delnice in deleži	107.199	107.199
	c) Druge kratkoročne finančne naložbe	0	0
2.	Kratkoročna posojila	0	333.355
	a) Kratkoročna posojila družbam v skupini	0	333.355
	b) Druga kratkoročna posojila	0	0
<b>IV.</b>	<b>Kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>3.468.414</b>	<b>3.268.235</b>
1.	Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	3.468.414	3.262.349
2.	Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	0	3.076
3.	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	0	2.810
<b>V.</b>	<b>Denarna sredstva</b>	<b>279</b>	<b>27.631</b>
<b>C.</b>	<b>KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Zabilančna sredstva	0	0
	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>28.710.574</b>	<b>28.871.714</b>
<b>A.</b>	<b>KAPITAL</b>	<b>27.838.093</b>	<b>27.996.457</b>
<b>I.</b>	<b>Vpoklicani kapital</b>	<b>16.315.849</b>	<b>16.315.849</b>
1.	Osnovni kapital	16.315.849	16.315.849

2.	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0
<b>II.</b>	<b>Kapitalske rezerve</b>	<b>11.286.223</b>	<b>11.286.223</b>
<b>III.</b>	<b>Rezerve iz dobička</b>	<b>394.385</b>	<b>22.171</b>
1.	Zakonske rezerve	394.385	22.171
2.	Rezeve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0
3.	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	0	0
4.	Statutarne rezerve	0	0
5.	Druge rezerve iz dobička	0	0
<b>IV.</b>	<b>Presežek iz prevrednotenja</b>	0	0
<b>V.</b>	<b>Preneseni čisti dobiček</b>	<b>0</b>	<b>312.904</b>
<b>VI.</b>	<b>Prenesena čista izguba</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII.</b>	<b>Čisti dobiček poslovnega leta</b>	<b>0</b>	<b>59.311</b>
<b>VIII.</b>	<b>Čista izguba poslovnega leta</b>	<b>158.363</b>	<b>0</b>
<b>B.</b>	<b>REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Rezervacije	0	0
2.	Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	0	0
<b>C.</b>	<b>DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>93.253</b>	<b>93.253</b>
<b>I.</b>	<b>Dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>93.253</b>	<b>93.253</b>
1.	Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0
2.	Dolgoročne finančne obveznosti do bank	0	0
3.	Druge dolgoročne finančne obveznosti	93.253	93.253
<b>II.</b>	<b>Dolgoročne poslovne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0
2.	Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	0	0
3.	Druge dolgoročne poslovne obveznosti	0	0
<b>III.</b>	<b>Odložene obveznosti za davek</b>	0	0
<b>Č.</b>	<b>KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>773.629</b>	<b>776.405</b>
<b>I.</b>	<b>Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>362.166</b>	<b>0</b>
1.	Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	362.166	0
2.	Kratkoročne finančne obveznosti do bank	0	0



3.	Druge kratkoročne finančne obveznosti	0	0
<b>III.</b>	<b>Kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>411.463</b>	<b>776.405</b>
1.	Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0
2.	Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	0	7.805
3.	Druge kratkoročne poslovne obveznosti	411.463	768.601
<b>D.</b>	<b>KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>5.599</b>	<b>5.599</b>
	<b>Zabilančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.**  
za obdobje od 1. januarja do 30. junij 2015

V EUR (brez centov)

Postavka		30.06.2015	Znesek 31.12.2014
<b>A.</b>	<b>ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE</b>	<b>1.500</b>	<b>9.804</b>
<b>I.</b>	<b>Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu</b>	<b>1.500</b>	<b>9.804</b>
1.	Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev razen najemnin	1.500	9.804
2.	Čisti prihodki od najemnin	0	0
3.	Čisti prihodki od prodaje blaga in materiala	0	0
<b>II.</b>	<b>Čisti prihodki od prodaje na trgu EU</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev	0	0
2.	Čisti prihodki od prodaje blaga in materiala	0	0
<b>III.</b>	<b>Čisti prihodki od prodaje na trgu izven EU</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev	0	0
2.	Čisti prihodki od prodaje blaga in materiala	0	0
<b>B.</b>	<b>POVEČANJE VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C.</b>	<b>ZMANJŠANJE VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Č.</b>	<b>USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D.</b>	<b>SUBVENCije, DOTACIJE, REGRESI, KOMPENZACIJE IN DRUGI PRIHODKI, KI SO POVEZANI S POSLOVNIMI UČINKI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E.</b>	<b>DRUGI POSLOVNI PRIHODKI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>F.</b>	<b>KOSMATI DONOS OD POSLOVANJA</b>	<b>1.500</b>	<b>9.804</b>
<b>G.</b>	<b>POSLOVNI ODHODKI</b>	<b>0</b>	<b>393.502</b>
<b>I.</b>	<b>Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>67.588</b>	<b>115.710</b>
1.	Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	0	0
<b>2.</b>	<b>Stroški porabljenega materiala</b>	<b>2.823</b>	<b>4.374</b>
	a) stroški materiala	0	0
	b) stroški energije	0	0
	c) drugi stroški materiala	2.823	4.374
<b>3.</b>	<b>Stroški storitev</b>	<b>64.765</b>	<b>111.336</b>

	a) transportne storitve	583	5.152
	b) najemnine	8.667	26.267
	c) povračila stroškov zaposlencem v zvezi z delom	0	0
	č) drugi stroški storitev	55.515	79.917
<b>II.</b>	<b>Stroški dela</b>	<b>95.593</b>	<b>275.682</b>
1.	Stroški plač	75.502	211.178
2.	Stroški pokojninskih zavarovanj	9.585	19.450
3.	Stroški drugih socialnih zavarovanj	6.266	10.482
4.	Drugi stroški dela	4.240	34.572
<b>III.</b>	<b>Odpisi vrednosti</b>	<b>612</b>	<b>951</b>
1.	Amortizacija	612	951
2.	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	0	0
3.	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0
<b>IV.</b>	<b>Drugi poslovni odhodki</b>	<b>3.098</b>	<b>1.159</b>
1.	Rezervacije	0	0
2.	Drugi stroški	3.098	1.159
<b>H.</b>	<b>DOBIČEK IZ POSLOVANJA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>IZGUBA IZ POSLOVANJA</b>	<b>0</b>	<b>383.698</b>
<b>J.</b>	<b>FINANČNI PRIHODKI</b>	<b>1</b>	<b>343</b>
	<b>Finančni prihodki od obresti (upoštevano že v II. in III)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>0</b>	<b>11.772</b>
1.	Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0
2.	Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	0
3.	Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	0	0
4.	Finančni prihodki iz drugih naložb	0	11.772
<b>II.</b>	<b>Finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	0	0
2.	Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	0	0
<b>III.</b>	<b>Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	<b>0</b>	<b>343</b>
1.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	0	0

2.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	0	343
<b>K.</b>	<b>FINANČNI ODHODKI</b>	<b>7.366</b>	<b>21.931</b>
	Finančni odhodki za obresti (upoštevano že v II. in III.)	0	0
<b>I.</b>	<b>Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>	<b>0</b>	<b>12.529</b>
<b>II.</b>	<b>Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>7.366</b>	<b>2.390</b>
1.	Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	7.366	0
2.	Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	0	0
3.	Finančni odhodki iz izdanih obveznic	0	2.390
4.	Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	0
<b>III.</b>	<b>Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>7.012</b>
1.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0
2.	Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	0	0
3.	Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	0	7.012
<b>L.</b>	<b>DRUGI PRIHODKI</b>	<b>14.443</b>	<b>463.575</b>
<b>I.</b>	<b>Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II.</b>	<b>Drugi finančni prihodki in ostali prihodki</b>	<b>0</b>	<b>463.575</b>
<b>M.</b>	<b>DRUGI ODHODKI</b>	<b>50</b>	<b>1.700</b>
<b>N.</b>	<b>CELOTNI DOBIČEK</b>	<b>0</b>	<b>68.361</b>
<b>O.</b>	<b>CELOTNA IZGUBA</b>	<b>158.364</b>	<b>0</b>
<b>P.</b>	<b>DAVEK IZ DOBIČKA</b>	<b>0</b>	<b>5.929</b>
<b>R.</b>	<b>ODLOŽENI DAVKI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>S.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>0</b>	<b>62.432</b>
<b>Š.</b>	<b>ČISTA IZGUBA OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>158.364</b>	<b>0</b>
	<b>POVPREČNO ŠTEVILO ZAPOSLENCEV NA PODLAGI DELOVNIH UR V OBRAČUNSKEM OBDOBJU (na dve decimaliki)</b>	<b>5</b>	<b>7</b>
	<b>ŠTEVILO MESECEV POSLOVANJA</b>	<b>6</b>	<b>12</b>

**IZKAZ DENARNIH TOKOV KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.**  
za poslovno leto 2014 in poslovno polletje 2015

V EUR	30.06.2015	31.12.2014
<b>A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>		
<b>a) Postavke izkaza poslovnega izida</b>	<b>-157.702</b>	<b>72.460</b>
Poslovni prihodki (razen za prevred.) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	15.943	473.722
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevred.) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-173.645	(401.262)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslov. odhodkih	0	0
<b>b) Spremembe čistih obratnih sredstev in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja</b>	<b>131.253</b>	<b>67.308</b>
Začetne manj končne poslovne terjatve	200.179	537.280
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	0	25
Začetne manj končne terjatev za davek	0	0
Začetne manj končna sredstva (skupine za odtujitev) z prodajo	0	0
Začetne manj končne zaloge	0	0
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-68.926	(455.953)
Končni manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	0	(14.044)
Končni manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0
<b>c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri poslovanju (a+b)</b>	<b>-26.449</b>	<b>139.768</b>
<b>B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>		
<b>a) Prejemki pri naložbenju</b>	<b>0</b>	<b>27.494</b>
Prejemki od dobljenih obresti in deležov v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje		11.772
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev		0
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin		0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb		0
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb		15.722
<b>b) Izdatki pri naložbenju</b>		<b>(334.692)</b>
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih sredstev	0	(1.338)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	0	0
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb		(333.355)
<b>c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri naložbenju (a+b)</b>	<b>0</b>	<b>(307.199)</b>
<b>C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>		
<b>a) Prejemki pri financiranju</b>	<b>0</b>	<b>193.000</b>
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	193.000
<b>b) Izdatki pri financiranju</b>	<b>-904</b>	<b>(11.000)</b>
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-904	0
Izdatki za vračila kapitala	0	0
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	(11.000)
Izdatki za izplačilo dividend in drugih deležev v dobičku	0	0
<b>c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri financiranju (a+b)</b>	<b>-904</b>	<b>182.000</b>
<b>Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV</b>	<b>279</b>	<b>27.632</b>
<b>Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)</b>	<b>-27.353</b>	<b>14.569</b>
<b>Začetno stanje denarnih sredstev</b>	<b>27.632</b>	<b>13.063</b>

**BILANČNI DOBIČEK NA DAN 30.06.2015**

Opis	30.06.2015	31.12.2014
<b>ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA</b>	<b>-158.364</b>	<b>62.432</b>
<b>PRENESENI DOBIČEK</b>	<b>0</b>	<b>312.904</b>
PRENESENA IZGUBA	0	0
ZMANJŠANJE KAPITALSKIH REZERV	0	0
ZMANJŠANJE REZERV IZ DOBIČKA	0	0
1.Zakonske rezerve	0	0
2.Rezerve za lastne deleže	0	0
3.Statutarne rezerve	0	0
4.Druge rezerve iz dobička	0	0
<b>POVEČANJE REZERV IZ DOBIČKA</b>	<b>0</b>	<b>3.122</b>
1.Zakonske rezerve	0	3.122
2.Rezerve za lastne deleže	0	0
3. Statutarne rezerve	0	0
4. Druge rezerve iz dobička	0	0
<b>BILANČNI DOBIČEK ALI IZGUBA RAZPOREJEN</b>	<b>-158.364</b>	<b>372.215</b>
1.Na delničarje	0	0
2.V druge rezerve	0	0
3.Za prenos v naslednje leto	-158.364	372.215
4.Za druge namene	0	0

## IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA družbe KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. za polletje 2014

Gibanje kapitala	vpoklicani osnovni kapital	nevpoklic kapital (odb. post)	kapitalske rezerve	zakon. rez. iz dobička	rez za last del. iz dob.	lastni del. in deleži (odb. post.)	stat. rez. iz dobička	druga rez. iz dobička	presežek iz prevred.	preneseni čisti dobiček	prenesena čista izguba	čisti dobiček poslovnega leta	čista izguba poslovnega leta	skupaj kapital
<b>A1. Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja</b>	16.315.849	0	11.286.223	19.049	0	0	0	0	0	355.997	0	0	0	27.934.024
a. Preračuni za nazaj														0
b. Prilagoditve za nazaj														0
<b>A2. Začetno stanje poročevalskega obdobja</b>	16.315.849	0	11.286.223	19.049	0	0	0	0	0	355.997	0	0	0	27.934.024
<b>B1. Spemembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a. Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala														0
b. Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala														0
c. Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala														0
č. Vnost dodatnih vplačil kapitala														0
d. Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev														0
e. Odtujitev oziroma umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev														0
f. Vračilo kapitala														0
g. Izplačilo dividend														0
h. Izplačilo nagrad organom vodenja in nadzora														0
i. Druge spremembe lastniškega kapitala														0
<b>B2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	62.432	0	62.432
a. Vnost čistnega poslovnega izida poročevalskega obdobja												62.432	0	62.432
b. Sprememba presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev														0
c. Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev														0
č. Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb														0
d. Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja														0
<b>B3. Spremembe v kapitalu</b>	0	0	0	3.122	0	0	0	0	0	-43.093	0	-3.122	0	0
a. Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala										0		0		0
b. Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora					3.122					-43.093		-3.122	0	0
c. Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine														0
č. Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala														0
d. Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala														0
e. Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže ter razporeditev na druge sestavine kapitala														0
f. Druge spremembe v kapitalu														0
<b>D. Končno stanje poročevalskega obdobja</b>	16.315.849	0	11.286.223	22.171	0	0	0	0	0	312.904	0	59.310	0	27.996.457
Stanje v BS	16.315.849	0	11.286.223	22.171	0	0	0	0	0	312.904	0	59.311	0	27.996.457

## IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA družbe KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. za poslovno leto 2015

Gibanje kapitala	vpoklicani osnovni kapital	nevpoklic kapital (odb. post)	kapitalske rezerve	zakon. rez. iz dobičak	Rez za last del iz dob	lastni del. In delež (odb. post.)	stat. rez iz dobička	druge rez iz dobička	presežek iz prevred	preneseni čisti dobiček	prenesena čista izguba	čisti dobiček poslovnega leta	čista izguba poslovnega leta	skupaj kapital
<b>A1. Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja</b>	16.315.849	0	11.286.223	19.049	-1.026.491	0	0	0	0	0	372.914	0	0	27.996.457
a. Preračun za nazaj														0
b. Prilagoditve za nazaj											0			0
<b>A2. Začetno stanje poročevalskega obdobja</b>	16.315.849	0	11.286.223	19.049	-1.026.491	0	0	0	0	0	372.914	0	0	27.996.457
<b>B1. Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a. Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala														0
b. Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala														0
c. Vnost dodatnih vplačil kapitala														0
d. Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev														0
e. Odtujitev oziroma umik lastnih delnic in lastnih poslovnih procesov														0
f. Vračilo kapitala														0
g. Izplačilo dividend														0
h. Izplačilo nagrad organom vodenja in nadzora														0
i. Druge spremembe lastniškega kapitala														0
<b>B2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-158.363	-158.363
a. Vnost čistnega poslovnega izida poročevalskega obdobja												0	-158.363	-158.363
b. Sprememba presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev														0
c. Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev														0
č. Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb														0
d. Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja												0		0
<b>B3. Spremembe v kapitalu</b>	0	0	0	3.120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a. Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja za druge sestavine kapitala										0		0		0
b. Razporeditev cela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora				0						0		0		0
c. Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine														0
č. Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala														0
d. Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala				3.120								0		0
e. Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže ter razporeditev na druge sestavine kapitala														0
f. Druge spremembe v kapitalu														0
<b>D. Končno stanje poročevalskega obdobja</b>	16.315.849	0	11.286.223	22.169	-1.026.491	0	0	0	0	0	372.914	0	-158.363	27.838.094
Stanje v BS	16.315.849	0	11.286.223	22.169	-1.026.491	0	0	0	0	0	372.914	0	-158.363	27.838.094



## IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA OD 1.1.2015 DO 30.06.2015

### Različica 1

Opis	2015	2014	2013
<b>1. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>-158.364</b>	<b>62.432</b>	<b>-43.093</b>
2. SPREMEMBA PRESEŽKA IZ PREVREDNOTENJA NEOPREDMETENIH SREDSTEV IN OPREDMETENIH OSNOVNIH SREDSTEV	0	0	0
3. SPREMEMBA PRESEŽKA IZ PREVREDNOTENJA FINANČNIH SREDSTEV, RAZPOLOŽLJIVIH ZA PRODAJO	0	0	0
4. DOBIČKI IN IZGUBE, KI IZHAJAJO IZ PREVEDBE RAČUNOVODSKIH IZKAZOV PODJETIJ V TUJINI (vplivov sprememb deviznih tečajev)	0	0	0
5. DRUGE SESTAVINE VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	0	0	0
<b>6. CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>-158.364</b>	<b>62.432</b>	<b>-43.093</b>

## 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 I. 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 1.092 EUR pravice za uporabo računalniškega programa.

Družba uporablja metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Uporabljena amortizacijska stopnja je 10%-50%.

Za vsa neopredmetena sredstva opredeljena s končnimi dobavami koristnosti se bodo zaradi njihove uporabe pritekali v podjetje prihodki od prodaje storitev, prihranki stroškov ali drugačne koristi.

## 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 4.310 EUR umetniško delo v višini 2.195 EUR, ki se ne amortizira in računalniška oprema v višini 382 EUR, ki se amortizira po stopnji 50%.

Osnovna sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

<b>Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev v obdobju od 31.12.2014 do 30.06.2015</b>			
	<b>Neopredmetena dolgoročna sredstva</b>	<b>Opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>Skupaj N.D.S. + O.O.S.</b>
<b>Nabavna vrednost</b>			
Stanje 31.12.2014	3.120	11.786	14.906
Povečanje	0	0	0
Zmanjšanje	0	0	0
Prevrednotovanje	0	0	0
<b>Stanje 30.06.2015</b>	<b>3.120</b>	<b>11.786</b>	<b>14.906</b>
<b>Popravek vrednosti</b>			
Stanje 31.12.2014	1.872	7.019	8.891
Amortizacija	230	382	612
Druge spremembe	0	0	0
Zmanjšanja	0	0	0
Prevrednotovanje	0	0	0
<b>Stanje 30.06.2015</b>	<b>2.102</b>	<b>7.401</b>	<b>9.503</b>
<b>Neodpisana vrednost</b>			
Stanje 31.12.2014	1.248	4.766	6.015
Stanje 30.06.2015	1.092	4.310	5.402

## 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 oslabiljenosti finančne naložbe. Izguba zaradi oslabilve bi nastala, če bi obstajal objektivni dokaz o oslabilvi zaradi dogodka po začetnem pripoznanju finančne naložbe.

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

Naložba v družbo G.I. DAKOTO INVESTMENTS LIMITED predstavlja 100% delež v kapitalu te družbe. Vrednost deleža na dan 31.12.2014 je znašala 25.129.280 EUR, prav tako tudi na dan 30.06.2015.

Družba G.I. DAKOTO INVESTMENTS LIMITED je v letu 2014 zmanjšala osnovni kapital za 4.501 in kapitalske rezerve za 4.496.219, skupaj za 4.500.720. Zaradi navedenega je zmanjšan tudi znesek naložbe v G.I. Dakota za enak znesek v letu 2014. Terjatev za izplačilo navedenega zmanjšanja kapitala je izkazana med drugimi kratkoročnimi terjatvami.

Na dan 30.06.2015 znaša vrednost osnovnega kapitala družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD 26.833 EUR, kar predstavlja 18.324 navadnih delnic po 1,46 EUR. Celotni kapitala družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD znaša 19.528.734 EUR in se je zmanjšal v polletju 2015 za 140.000 EUR zaradi izplačila presežka kapitala družbi. Družba G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD je v polletju 2015 izkazala izgubo v višini 1.311 EUR.

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

### Preglednica dolgoročnih finančnih naložb

	30.06.2015	31.12.2014
Delež v G.I. Dakota Investments Limited	25.129.280	25.129.280
<b>Skupaj dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>25.129.280</b>	<b>25.129.280</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 oslabilve 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

	30.06.2015	Povečanje/ zmanjšanje	31.12.2014
Kratkoročne finančne naložbe, za katere je objavljena cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev	396	0	396
Kratkoročne finančne naložbe, za katere cene ni mogoče zanesljivo izmeriti	106.803	0	106.803
<b>Skupaj kratkoročne finančne naložbe, razen posojil</b>	<b>107.199</b>	<b>0</b>	<b>107.199</b>
<b>Kratkoročna posojila, dana drugim</b>	<b>0</b>	<b>(333.355)</b>	<b>333.355</b>
<b>Skupaj kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>107.199</b>	<b>(333.355)</b>	<b>440.554</b>

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

#### KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE

Kratkoročne terjatve iz poslovanja se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo plačane. Terjatve iz poslovanja, izražene v tujih valutah, so preračunane v domačo valuto na dan nastanka. Popravki vrednosti terjatev iz poslovanja so oblikovani v breme prevrednotevalnih poslovnih odhodkov po kriteriju individualne neizterljivosti terjatve. Skupna vrednost odprtih kratkoročnih poslovnih terjatev znaša 3.468.414 EUR. Poslovna nezavarovana terjatev v višini 3.122.348,95 EUR je do G.I. DAKOTO INVESTMENTS LIMITED, ki je nastala z zmanjšanjem dolgoročnih finančnih naložb.

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

#### Preglednica zapadlosti odprtih terjatev

	30.06.2015	31.12.2014
Nezapadle odprte terjatve	0	720
Odprte terjatve, zapadle nad 1 letom	1.576	0
Odprte terjatve, zapadle pod 1 letom	3.466.838	3.267.515
<b>Skupaj odprte terjatve</b>	<b>3.468.414</b>	<b>3.268.235</b>

## 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.

<b>Preglednica denarnih sredstev</b>		
	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Denarna sredstva na Banki Celje d.d.	279	32
Depoziti pri Banki Celje d.d.	0	27.599
<b>Skupaj denarna sredstva</b>	<b>279</b>	<b>27.631</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 3.909.930 navadnih imenskih delnic. Knjigovodska vrednost delnice na dan 30.06.2015 znaša 7,12 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 3.909.930 in je enako številu navadnih imenskih delnic.

Kapitalske rezerve v višini 11.286.223 EUR se v letu 2015 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.

<b>Preglednica bilančnega dobička</b>		
	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Čisti dobiček/izguba poslovnega leta</b>	<b>-158.364</b>	<b>62.432</b>
<b>Preneseni čisti dobiček</b>	<b>0</b>	<b>312.905</b>
<b>Bilančni dobiček</b>	<b>-158.364</b>	<b>372.215</b>

Čista izguba poslovnega leta v obdobju od 1.1. do 30.06.2015 znaša 158.364 EUR.

V primeru prevrednotenja kapitala s stopnjo rasti cen življenjskih potrebščin za čas od 1.1. do 30.06.2015 (0,2%), bi družba izkazala manjši poslovni izid za 25.700 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 polletju 2015 znaša -0,04 EUR, v letu 2014 pa je čisti dobiček na delnico znašal 0,016 EUR.

#### 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 obdavčljivečasne razlike.

<b>Preglednica dolgoročnih obveznosti</b>		
	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi izdanih obveznic</b>	<b>93.253</b>	<b>93.253</b>
<b>Skupaj dolgoročne obveznosti</b>	<b>93.253</b>	<b>93.253</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. Dolgoročni dolgovi se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin.

## 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 zaposlenec, 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.

<b>Preglednica kratkoročnih obveznosti</b>		
	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Kratkoročne poslovne obveznosti</b>		
Obveznosti do družb v skupini	0	0
Obveznosti do dobaviteljev	8.095	11.457
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	403.367	764.948
- kratkoročne obveznosti do zaposlenih	13.087	19.021
- obveznosti do države	4.640	9.140
- obveznosti za obresti prejetih posojil	0	0
- obveznosti za obresti izdanih obveznic	5.279	2.263
- druge kratkoročne obveznosti	380.361	734.524
<b>Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>411.463</b>	<b>776.405</b>
<b>Kratkoročne finančne obveznosti</b>		
Kratkoročna posojila, dobljena pri družbah v skupini	362.166	0
Kratkoročna posojila, dobljena pri drugih družbah		0
<b>Skupaj kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>362.166</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj kratkoročne obveznosti</b>	<b>773.629</b>	<b>776.405</b>

Prejeta posojila so nezavarovana in zapadejo v plačilo v drugi polovici leta 2015. 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. Druge kratkoročne poslovne obveznosti, ki so nastale v letu 2015, so obveznosti do zaposlenih v znesku 13.087 EUR, obveznosti do države v znesku 4.640 EUR. Obveznosti v višini 380.361 so obveznosti iz naslova delnih pravic bivših delničarjev družbe Megainvest 2, ki jih družba pridobila ob pripojitvi družbe Megainvest 2 v decembru l. 2006. Ker so te obveznosti starejše od 5 let, jih bo družba v celoti odpisala ob koncu poslovnega leta 2015. Ta odpisal bo za družbo predstavljal izredni prihodek v poslovnem letu 2015.

## 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 393.500 EUR predstavljajo stroške splošnih dejavnosti.

### Preglednica stroškov po naravnih vrstah

	30.06.2015	31.12.2014
<b>Stroški materiala</b>	<b>2.823</b>	<b>4.374</b>
- odpis drobnega inventarja		44
- stroški pisarniškega mat.,strok.lit.idr.	2.823	4.330
<b>Stroški storitev</b>	<b>64.765</b>	<b>111.335</b>
- transportne storitve	583	5.152
- storitve vzdrževanja	8.076	4.508
- stroški najemnin	8.667	26.266
- povračila stroškov zaposlencem	960	965
- stroški plačilnega prometa	886	9.028
- stroški intelektualnih storitev	19.220	
- stroški reprezentance	1.190	27.974
- stroški sejin nadzornega sveta	450	1.353
- stroški izdaje obveznic	0	0
- stroški drugih storitev	24.733	36.006
<b>Amortizacija</b>	<b>612</b>	<b>951</b>
- amortizacija neopredm.dolg.sredstev	230	460
- amortizacija opreme	381	491
<b>Odpis poslovne terjatve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Stroški dela</b>	<b>95.593</b>	<b>275.682</b>
- plače zaposlencev	75.502	211.177
- nadomestila plač zaposlencev	9.585	19.450
- drugi prejemki zaposlencev	6.266	10.483
- prispevki delodajalcev	4.240	34.572
<b>Ostali stroški</b>	<b>3.098</b>	<b>1.158</b>
- drugo	3.098	1.158
- donacije	0	0
<b>Skupaj celotni stroški</b>	<b>166.891</b>	<b>393.500</b>
<b>Preglednica stroškov dela</b>		
	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
- stroški plač in nadomestil plač	75.502	211.177
- stroški pokojninskih zavarovanj	9.585	19.450
- stroški drugih socialnih zavarovanj	6.266	10.483
- drugi stroški dela	4.240	34.572
<b>Skupaj stroški dela</b>	<b>95.593</b>	<b>275.682</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 v polletju 2015 znaša 33.525 EUR bruto. Članom nadzornega sveta so bile v polletju 2015 izplačane sejnine v skupni bruto višini 450 EUR. Tanja Petročnik, direktorica družbe je za opravljanje nalog v družbi v obdobju od 01.01.2015 do 30.06.2015 prejela 17.610 EUR neto plač in 2.050 EUR povračil stroškov za prehrano, prevoz na delo in potne stroške po obračunih. France Pevec, Anica Ferjan in Tea Švigelj so za udeležbo na eni seji nadzornega sveta prejeli vsak po 150,00 EUR neto sejin.

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

Člani uprave in nadzornega sveta drugih prejemkov iz 5. odstavka 294. člena ZGD-1C za opravljanje nalog v družbi v polletju 2015 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 so nastali s prodajo ostalih kratkoročnih obveznosti, v znesku 14.443. EUR. 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 oslabilte 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.

<b>Preglednica prihodkov</b>		
	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Poslovni prihodki</b>	<b>1.500</b>	<b>9.804</b>
- prihodki od storitev	1.500	9.804
- prihodki od najemnin	0	0
- drugi poslovni prihodki	0	0
- prevredn.poslovni prihodki	0	0
<b>Finančni prihodki</b>	<b>1</b>	<b>12.115</b>
- prihodki od obresti danih posojil	0	343
- prihodki od dividend,deležev v dob.	0	0
- prihodki od prodaje finančnih naložb	0	11.772
- drugi prihodki	0	0
<b>Drugi prihodki</b>	<b>14.443</b>	<b>463.575</b>
- izredni prihodki	14.443	463.575
<b>Skupaj celotni prihodki</b>	<b>15.944</b>	<b>485.494</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 polletju 2015 so največji odhodki družbe obresti posojil, prejetih od drugih družb.

<b>Preglednica odhodkov</b>		
	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Finančni odhodki</b>	0	21.931
odhodki za obresti posojil od družbe v skupini	0	0
odhodki za obresti posojil od drugih družb	0	0
odhodki za obresti izdanih obveznic	0	2.390
odhodki od prodaje finančnih naložb	0	0
odhodki iz drugih poslov. obveznosti	7.366	7.012
finančni odhodki iz osl. naložb	3.098	12.529
prevrednot.fin.odhodki zaradi oslabitve	0	0
<b>Drugi odhodki</b>	50	1.700
izredni odhodki	50	1.700
Skupaj celotni odhodki	<b>10.514</b>	<b>23.631</b>

## OBDAVČITEV

### Obračun davka od dohodkov pravnih oseb

<b>Postavke</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Prihodki po računovodskih predpisih	15.944	485.494
Odhodki po računovodskih predpisih	-174.308	-417.132
Izvezem dividend in dohodkov, podobnih dividendam	0	
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov-zmanjšanje	595	2.157
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov-povečanje	0	0
Izvezem odhodkov, ki zadevajo izvzete dividende in dohodke, podobne dividendam, v višini 5% izvzetih dohodkov	0	0
Davčna osnova / izguba	-158.959	70.519
Zmanjšanje davčne osnove in davčne olajšave	0	-35.259
Osnova za davek	0	35.259
Davek	0	5.994
Vplačane akontacije	0	0
Preveč vplačane akontacije = terjatev do DURS	0	0

## Odloženi davki

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

Družba na dan 30.06.2015 ni vračunala terjatev za odložene davke (predvsem iz naslova davčne izgube), ker v prihodnjih obdobjih ni realno pričakovati davčne osnove, ki bi omogočala črpanje vračunanih zneskov.

## OSTALA RAZKRITJA

Družba KS NALOŽBE d.d. bo za revidiranje posamičnih in konsolidiranih računovodskih izkazov ter letnih poročil za poslovno leto 2015 porabila 8.174 EUR.

Družba KS NALOŽBE D.D. je v polletju 2015 zmanjšala kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini za 140.000 EUR in pridobila posojilo v višini skupini 362.166 EUR. Drugih poslov s povezanimi osebami družba ni imela.

Potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v bilanci stanja na dan 30.06.2015, 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 polletje 2015 končano na dan 30.06.2015 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 polletje 2015.

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, 27.08.2015



ks naložbe d. d.