



KS NALOŽBE, D.D.

POLLETNO POROČILO 2017

Ljubljana, 21.09.2017

KAZALO

POSLOVNO POROČILO.....	3
PREDSTAVITEV DRUŽBE KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D.	4
UVODNA POJASNILA.....	5
REVIZIJSKA KOMISIJA.....	5
POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI V OBDOBJU JANUAR – JUNIJ 2017.....	5
ZGODOVINA	5
POSLOVANJE DRUŽBE V OBDOBJU JANUAR – JUNIJ 2017.....	6
SESTAVA SKUPINE KS NALOŽBE	6
POSLOVANJE V OKVIRU SKUPINE KS NALOŽBE V OBDOBJU JANUAR – JUNIJ 2017.....	6
UPRAVA DRUŽBE	6
PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE	6
LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE	7
DELNICE V LASTI ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA NA DAN POROČILA	7
DEJAVNOST DRUŽBE KS NALOŽBE D.D.....	7
TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM	7
TVEGANJA, POVEZANA Z DELNICAMI	8
ZNAČILNOSTI NOTRANJNH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ	8
POLITIKA RAZNOLIKOSTI.....	9
AKTIVNOSTI DRUŽBE NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA	9
POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	10
IZJAVA O UPRAVLJANJU	10
RAČUNOVODSKO POROČILO.....	13
BILANCA STANJA KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D. D.....	14
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D.	16
IZKAZ DENARNIH TOKOV KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D.	18
BILANČNA IZGUBA NA DAN 30.06.2017	19
IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA DRUŽBE KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D. ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 30. JUNIJA 2017.....	20
IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA DRUŽBE KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D. ZA POSLOVNO LETO 2016 ..	20
1. POJASNILA H RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	21
2. UVODNA POJASNILA	21
3. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA.....	21
4. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	21
5. DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE IN DOLGOROČNA POSOJILA.....	22
6. KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE	23
7. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	23
8. DENARNA SREDSTVA	24
9. KAPITAL.....	24
10. DOLGOROČNI DOLGOVI	25
11. KRATKOROČNI DOLGOVI.....	25
12. PRIHODKI	26
13. ODHODKI	27
14. STROŠKI.....	27
15. OBDAVČITEV	29
16. ODLOŽENI DAVKI.....	29
17. OSTALA RAZKRITJA.....	29
IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	30

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 vloška v sodni register: 1/45014/00

Kraj registracije: Ljubljana

Šifra osnovne dejavnosti: 64.200 Dejavnost holdingov

IBAN: SI56 2900 0005 1771 958/ UNICREDIT BANKA SLOVENIJA 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

Člani revizijske komisije (23.11.2015):

Igor Pirc - predsednik

Polona Pirc – članica

Anja Pirc – članica

Število zaposlenih na dan 30.06.2017: 5

UVODNA POJASNILA

KS Naložbe finančne naložbe d. d., Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: KS Naložbe d. d.) s Pravili Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana in veljavne zakonodaje, objavlja polletno poročilo družbe KS Naložbe d. d. za obdobje januar - junij 2017. Računovodski izkazi so izdelani po Slovenskih standardih računovodskega poročanja. Za prvo polletje 2016 in prvo polletje 2017 niso revidirani, medtem ko so izkazi za celotno leto 2016 revidirani.

Družba je skladno s 55. členom Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) velika družba in mora izdelati konsolidirane računovodske izkaze.

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

Družba KS Naložbe d. d. v obdobju januar – junij 2017:

- ni opravila transakcij izdaje, ponovnega odkupa ali izplačila dolžniških in lastniških vrednostnih papirjev;
- ni izplačala dividend (agregatno ali na delnico) ločeno za redne in druge delnice;
- ni opravila sprememb ustroja podjetja v polletnem obdobju, tudi poslovnih združitvev, prevzemov ali odtujitev odvisnih podjetij in dolgoročnih finančnih naložb, prestrukturiranja in ustavljenega poslovanja;

Vse pomembnejše informacije družba sproti objavlja na sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze SEOnet in na spletni strani <https://www.ks-nalozbe.com>

Na zadnji trgovalni dan v polletju, dne 29.06.2017, je bil borzni tečaj delnice KS Naložbe d.d. 0,50 EUR.

Družba KS Naložbe d. d. je davčni zavezanec po Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb.

REVIZIJSKA KOMISIJA

Revizijska komisija v sestavi: Igor Pirc, Polona Pirc in Anja Pirc se je od 1. januarja 2017 do dneva izdelave tega poročila sestala na seji dne 03.02.2017, na kateri je obravnavala vrednotenje delnic pridobljenih iz opustitvenega računa pri Klirinško Depotni Družbi d.d., Ljubljana ter podala priporočila računovodstvu družbe glede vrednotenja le teh naložb. Revizijska komisija se je sestala še dne 13.03.2017 ter predlagala nadzornemu svetu, da za revizijo letnih izkazov za leto 2016 imenuje pooblaščen revizijsko hišo GM revizija Plus, d.o.o., Ljubljana. Razlog za spremembo revizijske hiše je, da revizijska družba ECUM REVIZIJA d.o.o. z dnem 26.01.2017 ni več vpisana v register revizijskih družb. Revizijska komisija se je sestala še dne 28.07.2017, kjer je pregledala finančne izkaze družbe na dan 30.06.2017 in ugotovila, da so ustrezni za izdelavo polletnega računovodskega poročila na dan 30.06.2017.

POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI V OBDOBJU JANUAR – JUNIJ 2017

V obdobju januar – junij 2017 ni bilo pomembnejših poslovnih dogodkov, ki bi vplivali na finančno stanje družbe in na ceno delnice.

ZGODOVINA

Družba je nastala z delitvijo prenosne družbe KS2 Naložbe, upravljanje naložb, d.d. in kasnejšimi pripojitvami treh družb. Družba je v smislu 2. člena Zakona o pravnih naslednicah pooblaščenih investicijskih družb (ZPNPID) pravna naslednica pooblaščenice investicijske družbe KS Sklad 2 d.d. in kot taka javna delniška družba. Z njenimi delnicami se trguje na prostem trgu Ljubljanske borze pod oznako KSFR. Posluje kot finančni holding, ki vlaga predvsem v delnice družb, ki ne kotirajo na organiziranih trgih. Ob nastanku v letu 2006 so večino njenih naložb predstavljale delnice in deleži, ki izvirajo še iz procesa privatizacije. To pomeni, da je šlo za težje prodajljive naložbe. Trenutno je glavna naložba družbe naložba v hčerinsko družbo G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD, ki prav tako posluje kot finančni holding.

Družba je kupila delnice odvisne družbe leta 2006. Odvisna družba je pridobila delnice pridružene družbe leta 2012.

POSLOVANJE DRUŽBE V OBDOBJU JANUAR – JUNIJ 2017

Družba KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. je v obdobju od 1.1.2017 do 30.06.2017 zaključila z izgubo v višini 161.406,65 EUR. V tem obdobju družba ni imela poslovnih prihodkov, finančni prihodki so znašali 666,46 EUR, drugi prihodki pa 67.900,54 EUR. Poslovni odhodki družbe so znašali 229.074,10 EUR, finančni odhodki pa 899,55 EUR..

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 ali najemati posojil.

V družbi je bilo na dan 30.06.2017 pet zaposlenih.

Izobrazbena struktura zaposlenih:

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

SESTAVA SKUPINE KS NALOŽBE

Družba je obvladujoča družba Skupine KS Naložbe (Skupina). Družba je delniška družba s sedežem na Dunajski cesti 9, 1000 Ljubljana, Slovenija.

Glavna dejavnost družbe, odvisne in pridružene družbe je dejavnost holdingov.

V prvem polletju 2017 in prvem polletju 2016 sestavljajo Skupino ena obvladujoča družba in ena odvisna družba.

Firma odvisne družbe: G.I. DAKOTA INVESTMENTS Limited (v nadaljevanju G.I. INVESTMENTS);

Sedež: Georgiou Seferi, 14, SANTA MARIA COURT, 4th floor, Flat/Office 42, 3107 Limassol, Cyprus;

Skupina ima 100% delež v kapitalu odvisne družbe in 100% glasovalnih pravic.

Skupina na dan 30.06.2017 in 30.06.2016 izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF S.A., 42, rue de la Vallee, L-2661 Luxembourg. Skupina ima 21,18% delež v kapitalu pridružene družbe in 21,18% glasovalnih pravic.

Računovodski izkazi družbe, odvisne družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LIMITED in pridružene družbe CEEREF S.A. so vodeni v EUR.

POSLO V OKVIRU SKUPINE KS NALOŽBE V OBDOBJU JANUAR – JUNIJ 2017

Družba je od odvisne družbe G.I. INVESTMENTS prejela vračilo vplačanega kapitala v višini 195.210,32 EUR. Na dan 30.06.2017 je znašala poslovna terjatev družbe do odvisne družbe 2.277.430,34 EUR.

Drugih poslov v okviru Skupine v prvem polletju 2017 ni bilo.

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 30.06.2017 je imela družba KALANTIA LIMITED 68,92 % delež v kapitalu družbe. Ostali lastniki so imeli posamično manj kot 1% delež v kapitalu družbe.

Družba je imela na dan 30.06.2017 skupaj 8.315 lastnih delnic, ki jih je brezplačno pridobila na avkcijah za pridobitev delnic iz opustitvenega računa, ki jih je organizirala Klirinško Depotna družba (v nadaljevanju KDD). V prvem polletju 2017 je brezplačno pridobila iz opustitvenega računa 2.906 lastnih delnic.

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 KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. je s strani ALTA Invest, investicijske storitve, d.d., Železna cesta 18, 1000 Ljubljana dne 13.06.2017 prejela obvestilo o prevzemni nameri prevzemnika KALANTIA LIMITED, za odkup vseh delnic z glasovalno pravico izdajatelja KS NALOŽBE finančne naložbe d.d., s poslovnim naslovom Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana, matična številka: 2225727000, katerih imetnik ni prevzemnik.

Obvestilo o prevzemni nameri je po pooblastilu in za račun družbe KALANTIA LIMITED podpisala družba ALTA Invest, investicijske storitve, d.d., Železna cesta 18, 1000 Ljubljana. Zadevno pooblastilo je objavljeno na spletnih straneh družbe.

Družba je na dan 30.06.2017 imela 8.315 lastnih delnic, kar predstavlja 0,21% delež v kapitalu družbe.

DELNICE V LASTI ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA NA DAN POROČILA

Direktorica družbe Tanja Petročnik nima v lasti delnic družbe, France Pevec predsednik nadzornega sveta od 14.11.2012, nima delnic družbe. Anica Ferjan in Tea Švigelj, članici nadzornega sveta nimata 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, konjunkturi 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 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 zadolžitev v okviru spodaj opisanega postopka. Zaposleni ravnaajo z dokumentom skladno z njegovo stopnjo zaupnosti.

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

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

POLITIKA RAZNOLIKOSTI

Politika raznolikosti, v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja ali nadzora družbe glede vidikov, kot so na primer spol, starost ali izobrazba, se v družbi posebej ne izvaja. Kljub temu sta v družbi v obeh organih prisotna oba spola.

AKTIVNOSTI DRUŽBE NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

Družba na področju raziskav in razvoja ne deluje.

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 prvo polletje 2017 ali bi jih bilo potrebno v pojasnilih razkriti.

IZJAVA O UPRAVLJANJU

Družba KS NALOŽBE d. d. je v obdobju, na katero se nanaša polletno 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).

Uprava in nadzorni svet izjavljata, da je za družbo v obdobju januar – junij 2017 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 seznani 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 aličasne 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 je dne 23.11.2015 imenoval neodvisno revizijsko komisijo, ki jo sestavljajo 3 člani.

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 NOTRANJNH 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 je za leto 2016 prvič opravila pooblaščen revizijska hiša GM revizija, d.o.o., Ljubljana. Pred tem je 5 let zapored revizijo računovodskih izkazov opravljala revizijska družba ECUM Revizija d.o.o., Ljubljana.

Točka 19.

Družba nima notranje revizije, ima pa vzpostavljen in delujoč primeren ter učinkovit sistem notranjih kontrol, zaradi varovanja koristi delničarjev in premoženja družbe. Družba je dne 23.11.2015 imenovala člane revizijske komisije v sestavi: Igor Pirc, Polona Pirc in Anja Pirc.

Revizijska komisija se je od 1. januarja 2017 do dneva izdelave tega poročila sestala na seji dne 03.02.2017, na kateri je obravnavala vrednotenje delnic pridobljenih iz opustitvenega računa pri Klirinško Depotni Družbi d.d., Ljubljana ter podala priporočila računovodstvu družbe glede vrednotenja le teh naložb. Revizijska komisija se je sestala še dne 13.03.2017 ter predlagala nadzornemu svetu, da za revizijo letnih izkazov za leto 2016 imenuje pooblaščen revizijsko hišo GM revizija Plus, d.o.o., Ljubljana. Razlog za spremembo revizijske hiše je, da revizijska družba ECUM REVIZIJA d.o.o. z dnem 26.01.2017 ni več vpisana v register revizijskih družb. Revizijska komisija se je sestala še dne 28.07.2017, kjer je pregledala finančne izkaze družbe na dan 30.06.2017 in ugotovila, da so ustrezni za izdelavo polletnega računovodskega poročila na dan 30.06.2017.

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) in na spletnih straneh družbe KS Naložbe d.d. (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.

RAČUNOVODSKO POROČILO

BILANCA STANJA KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
na dan 30. junij 2017

		v EUR	
	Pojasnila	30.6.2017	31.12.2016
SREDSTVA		27.707.648,62	27.875.835,80
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		25.144.556,88	25.134.050,34
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	3	468,00	624,00
1. Neopredmetena sredstva		468,00	624,00
a) Dolgoročne premoženjske pravice		468,00	624,00
2. Dolgoročne aktivne časovne razmejitve		0,00	1,00
II. Opredmetena osnovna sredstva	4	3.648,88	4.146,34
4. Druge naprave in oprema, drobni inventar in druga opredmetena osnovna sredstva		3.648,88	4.146,34
III. Naložbene nepremičnine		0,00	0,00
IV. Dolgoročne finančne naložbe	5	25.140.440,00	25.129.280,00
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		25.140.440,00	25.129.280,00
a) Delnice in deleži v družbah v skupini		25.129.280,00	25.129.280,00
b) Druge delnice in deleži		11.160,00	0,00
2. Dolgoročna posojila		0,00	0,00
V. Dolgoročne poslovne terjatve (028 do 030)		0,00	0,00
VI. Odložene terjatve za davek		0,00	0,00
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		2.563.091,74	2.741.785,46
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		0,00	0,00
II. Zaloge		0,00	0,00
III. Kratkoročne finančne naložbe	6	271.669,63	224.620,98
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		187.175,95	165.120,98
b) Druge delnice in deleži		187.175,95	165.120,98
2. Kratkoročna posojila		84.493,68	59.500,00
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini		0,00	0,00
b) Druga kratkoročna posojila		84.493,68	59.500,00
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	7	2.277.844,61	2.472.640,66
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		2.277.430,34	2.472.640,66
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		0,00	0,00
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		414,27	0,00
V. Denarna sredstva	8	13.577,50	44.523,82
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		0,00	0,00
Zabilančna sredstva		0,00	0,00

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del teh računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

BILANCA STANJA KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
na dan na dan 30. junij 2017 (nadaljevanje)

		v EUR	
	Pojasnila	30.6.2017	31.12.2016
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		27.707.648,62	27.875.835,80
A. KAPITAL	9	27.597.005,65	27.758.663,84
I. Vpoklicani kapital		16.315.848,77	16.315.848,77
1. Osnovni kapital		16.315.848,77	16.315.848,77
2. Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)		0,00	0,00
II. Kapitalske rezerve		11.286.222,80	11.286.223,00
III. Rezerve iz dobička		24.680,88	24.680,88
1. 1. Zakonske rezerve		24.680,88	24.680,88
2. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže		1.575,17	1.323,99
3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)		1.575,17	1.323,99
4. Statutarne rezerve		0,00	0,00
5. Druge rezerve iz dobička		0,00	0,00
IV. Revalorizacijske rezerve		0,00	0,00
V. Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti		0,00	0,00
VI. Preneseni čisti dobiček		131.659,85	418.588,01
VII. Prenesena čista izguba		0,00	0,00
VIII. Čisti dobiček poslovnega leta		0,00	0,00
IX. Čista izguba poslovnega leta		161.406,65	286.676,82
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		0,00	0,00
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	10	62.546,58	69.717,87
I. Dolgoročne finančne obveznosti		62.546,58	69.717,87
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini		0,00	0,00
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank		0,00	0,00
3. Druge dolgoročne finančne obveznosti		62.546,58	69.717,87
II. Dolgoročne poslovne obveznosti		0,00	0,00
III. Odložene obveznosti za davek		0,00	0,00
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	11	48.096,39	47.454,09
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		0,00	0,00
II. Kratkoročne finančne obveznosti		0,00	0,00
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini		0,00	0,00
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank		0,00	0,00
3. Druge kratkoročne finančne obveznosti		0,00	0,00
III. Kratkoročne poslovne obveznosti		48.096,39	47.454,09
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		0,00	0,00
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		4.319,30	3.823,52
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti		43.777,09	43.630,57
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		0,00	0,00
Zabilančne obveznosti		0,00	0,00

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del teh računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2017

		v EUR	
	Pojasnila	30.6.2017	31.12.2016
A. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE		0,00	0,00
I. Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu		0,00	0,00
II. Čisti prihodki od prodaje na trgu EU		0,00	0,00
1. Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev		0,00	0,00
III. Čisti prihodki od prodaje na trgu izven EU		0,00	0,00
B. POVEČANJE VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE		0,00	0,00
C. ZMANJŠANJE VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE		0,00	0,00
Č. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE		0,00	0,00
D. SUBVENCIJE, DOTACIJE, REGRESI, KOMPENZACIJE IN DRUGI PRIHODKI, KI SO POVEZANI S POSLOVNIMI UČINKI		0,00	0,00
E. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI		0,00	0,00
F. KOSMATI DONOS OD POSLOVANJA		0,00	0,00
G. POSLOVNI ODHODKI	13	229.074,10	350.324,68
I. Stroški blaga, materiala in storitev	14	98.887,25	137.404,37
1. Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala		0,00	0,00
2. Stroški porabljenega materiala		4.113,24	5.917,86
c) drugi stroški materiala		4.113,24	5.917,86
3. Stroški storitev		94.774,01	131.486,51
a) transportne storitve		161,15	1.223,00
b) najemnine		7.695,00	16.345,00
c) povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom		774,71	12.119,00
č) drugi stroški storitev		86.143,15	101.799,51
II. Stroški dela		105.550,80	207.967,24
1. Stroški plač		81.749,36	166.891,12
2. Stroški pokojninskih zavarovanj		1.671,00	10.702,63
3. Stroški drugih socialnih zavarovanj		0,00	3.504,00
4. Drugi stroški dela		22.130,44	26.869,49
III. Odpisi vrednosti		22.227,18	1.522,07
1. Amortizacija		653,46	1.522,07
2. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih		21.573,72	0,00
IV. Drugi poslovni odhodki		2.408,87	3.431,00
2. Drugi stroški		2.408,87	3.431,00
H. DOBIČEK IZ POSLOVANJA		0,00	0,00
I. IZGUBA IZ POSLOVANJA		229.074,10	350.324,68

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del teh računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2017 (nadaljevanje)

		v EUR	
	Pojasnila	30.6.2017	31.12.2016
J. FINANČNI PRIHODKI		666,46	493,62
Finančni prihodki od obresti (upoštevano že v II. in III.)		0,00	0,00
I. Finančni prihodki iz deležev		0,00	493,62
3. Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		0,00	493,62
II. Finančni prihodki iz danih posojil		666,32	0,00
III. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		0,14	0,00
2. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		0,14	0,00
K. FINANČNI ODHODKI		899,55	9.813,07
Finančni odhodki za obresti (upoštevano že v II. in III.)		0,00	0,00
I. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb		0,00	0,00
II. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		899,55	9.813,07
3. Finančni odhodki iz izdanih obveznic		899,55	9.813,07
III. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		0,00	0,00
3. Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		0,00	0,00
L. DRUGI PRIHODKI	12	67.900,54	73.767,31
I. Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki		0,00	0,00
II. Ostali prihodki		67.900,54	73.767,31
M. DRUGI ODHODKI		0,00	800,00
N. CELOTNI DOBIČEK		0,00	0,00
O. CELOTNA IZGUBA		161.406,65	286.676,82
P. DAVEK IZ DOBIČKA	15	0,00	0,00
R. ODLOŽENI DAVKI		0,00	0,00
S. ČISTI DOBIČEK OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		0,00	0,00
Š. ČISTA IZGUBA OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		161.406,65	286.676,82
POVPREČNO ŠTEVILO ZAPOSLENCEV NA PODLAGI DELOVNIH UR V OBRAČUNSKEM OBDOBJU (na dve decimali)		4,49	4,49
ŠTEVILO MESECEV POSLOVANJA		6,00	12,00

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del teh računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

IZKAZ DENARNIH TOKOV KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
za poslovno leto 2016 in za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2017

	V EUR	30.6.2017	31.12.2016
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU			
a) Postavke izkaza poslovnega izida	-160.520,10	-275.835,30	
Poslovni prihodki (razen za prevred.) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	67.900,54	73.767,31	
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevred.) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-228.420,64	-349.602,61	
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslov. odhodkih			
b) Spremembe čistih obratnih sredstev in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	195.853,27	458.861,43	
Začetne manj končne poslovne terjatve	195.210,97	472.912,34	
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve		384,00	
Začetne manj končne terjatev za davek			
Začetne manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo			
Začetne manj končne zaloge			
Končni manj začetni poslovni dolgovi	642,30	-14.434,91	
Končni manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije			
Končni manj začetne odložene obveznosti za davek			
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri poslovanju (a+b)	35.333,17	183.026,13	
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU			
a) Prejemki pri naložbenju	0,00	218.939,64	
Prejemki od dobljenih obresti in deležov v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje		493,62	
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev			
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev			
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin			
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb			
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb		218.446,02	
b) Izdatki pri naložbenju	-58.208,65	-1.956,00	
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev			
Izdatki za pridobitev opredmetenih sredstev		-1.956,00	
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin			
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-11.160,00		
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-47.048,65		
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri naložbenju (a+b)	-58.208,65	216.983,64	
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU			
a) Prejemki pri financiranju	0,00	0,00	
Prejemki od vplačnega kapitala			
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti			
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti			
b) Izdatki pri financiranju	-8.070,84	-380.832,20	
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-899,55	-9.813,07	
Izdatki za vračila kapitala			
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-7.171,29	-8.853,13	
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		-362.166,00	
Izdatki za izplačilo dividend in drugih deležev v dobičku			
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri financiranju (a+b)	-8.070,84	-380.832,20	
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	13.577,50	44.523,57	
Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	-30.946,32	19.177,57	
Začetno stanje denarnih sredstev	44.523,82	25.346,00	

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del teh računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

BILANČNA IZGUBA NA DAN 30.06.2017

V EUR s centi

BILANČNI DOBIČEK / IZGUBA	30.6.2017	31.12.2016
ČISTI DOBIČEK POLLETJA	0,00	0,00
ČISTA IZGUBA POLLETJA	161.406,65	286.676,82
PRENESENI DOBIČEK	131.659,85	418.588,01
PRENESENA IZGUBA	0,00	0,00
ZMANJŠANJE KAPITALSKIH REZERV	0,00	0,00
ZMANJŠANJE REZERV IZ DOBIČKA	1.575,17	1.323,99
1.Zakonske rezerve	0,00	0,00
2.Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	1.575,17	1.323,99
3.Statutarne rezerve	0,00	0,00
4.Druge rezerve iz dobička	0,00	0,00
POVEČANJE REZERV IZ DOBIČKA	1.575,17	1.323,99
1.Zakonske rezerve	0,00	0,00
2.Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	1.575,17	1.323,99
3.Statutarne rezerve	0,00	0,00
4.Druge rezerve iz dobička	0,00	0,00
BILANČNI DOBIČEK ALI IZGUBA RAZPOREJEN	-29.746,80	131.911,19
1. Na delničarje		
2.V druge rezerve		
3.Za prenos v naslednje polletje	-29.746,80	131.911,19
4. Za druge namene		

Preglednica bilančnega dobička / izgube	30.6.2017	31.12.2016
Čisti dobiček/izguba polletja	-161.406,65	-286.676,82
Preneseni rezultat	131.659,85	418.588,01
Povečanje / zmanjšanje rezerv	0,00	0,00
Bilančni dobiček / izguba	-29.746,80	131.911,19

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del teh računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA družbe KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2017

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice / deleže	Lastne delnice / deleži (kot odbitna postavka)	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja	16.315.848,77	11.286.222,80	24.680,88	1.323,99	-1.323,99	0,00	131.911,19		27.758.663,64
Začetno stanje poročevalskega obdobja	16.315.848,77	11.286.222,80	24.680,88	1.323,99	-1.323,99	0,00	131.911,19	0,00	27.758.663,64
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	0,00	0,00	0,00	0,00	-251,18	0,00	0,00	0,00	-251,18
- nakup lastnih delnic ali deležev					-251,18				-251,18
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-161.406,65	-161.406,65
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja								-161.406,65	-161.406,65
									0,00
									0,00
Drugi vseobsegajoči donos z davkom	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Spremembe v kapitalu	0,00	0,00	0,00	251,18	0,00	0,00	-251,18	0,00	0,00
- oblikovanje rezerv za lastne delnice in deleže iz drugih sestavin kapitala				251,18			-251,18		0,00
Končno stanje 31.12.	16.315.848,77	11.286.222,80	24.680,88	1.575,17	-1.575,17	0,00	131.660,01	-161.406,65	27.597.005,81

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA družbe KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. za poslovno leto 2016

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice / deleže	Lastne delnice / deleži (kot odbitna postavka)	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja	16.315.848,77	11.286.222,80	24.680,88			-5.692.927,68	369.707,00	50.205,00	22.353.736,77
Začetno stanje poročevalskega obdobja	16.315.848,77	11.286.222,80	24.680,88	0,00	0,00	-5.692.927,68	369.707,00	50.205,00	22.353.736,77
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.323,99	5.692.927,68	0,00	0,00	5.691.603,69
- nakup lastnih delnic ali deležev					-1.323,99				-1.323,99
- druge spremembe lastniškega kapitala						5.692.927,68			5.692.927,68
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-286.676,82	-286.676,82
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja								-286.676,82	-286.676,82
Postavke, ki se lahko prerazvrstijo v poslovni izid									
Postavke, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid									
Drugi vseobsegajoči donos z davkom	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Spremembe v kapitalu	0,00	0,00	0,00	1.323,99	0,00	0,00	48.881,01	-50.205,00	-2,00
- razporeditev preostalega dela čistega dobička na druge sestavine kapitala							48.881,01	-50.205,00	-1.323,99
- oblikovanje rezerv za lastne delnice in deleže iz drugih sestavin kapitala				1.323,99					1.323,99
Končno stanje 31.12.	16.315.848,77	11.286.222,80	24.680,88	1.323,99	-1.323,99	0,00	418.588,01	-286.676,82	27.758.663,64

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del teh računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

1. POJASNILA H RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

2. 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 je skladno s 55. členom Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) velika družba in mora izdelati konsolidirane računovodske izkaze.

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

3. 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 468,00 EUR pravice za uporabo računalniškega programa.

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

Uporaba neopredmetenih sredstev, ki so opredeljena s končnimi dobavami koristnosti, bo v prihodnosti vplivala na prihodke, prihranke stroškov ali drugačne koristi.

4. 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.

Neodpisana vrednost opredmetenih osnovnih sredstev znaša 3.648,88 EUR, od tega znaša neodpisana vrednost računalniške opreme 724,76 EUR in se amortizira po stopnji 50%, ostala neodpisana vrednost druge opreme pa

je 2.924,12 EUR in se amortizira po stopnjah od 10,00% - 12,00%. Vrednost umetniškega dela je 2.195,00 EUR in se ne amortizira. Osnovna sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev v obdobju od 01.01.2017 do 30.06.2017			
	Neopredmetena dolgoročna sredstva	Opredmetena osnovna sredstva	Skupaj N.D.S. + O.O.S.
Nabavna vrednost			
Stanje 31.12.2016	3.120,00	13.288,41	16.408,41
Povečanje	0,00	0,00	0,00
Zmanjšanje	0,00	0,00	0,00
Prevrednotovanje	0,00	0,00	0,00
Stanje 01.01.2017	3.120,00	13.288,00	16.408,00

	Neopredmetena dolgoročna sredstva	Opredmetena osnovna sredstva	Skupaj N.D.S. + O.O.S.
Popravek vrednosti			
Stanje 01.01.2017	2.496,00	9.142,07	11.638,07
Amortizacija	230,34	423,12	653,46
Druge spremembe	0,00	0,00	0,00
Zmanjšanja	0,00	0,00	0,00
Prevrednotovanje	0,00	0,00	0,00
Stanje 30.06.2017	2.726,34	9.565,19	12.291,53

	Neopredmetena dolgoročna sredstva	Opredmetena osnovna sredstva	Skupaj N.D.S. + O.O.S.
Neodpisana vrednost			
Stanje 31.12.2016	624,00	4.146,34	4.770,34
Stanje 30.06.2017	468,00	3.648,88	4.116,88

5. 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. Terjatev za izplačilo navedenega zmanjšanja kapitala je izkazana med drugimi kratkoročnimi terjatvami.

Na dan 30.06.2017 znaša vrednost osnovnega kapitala družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD 26.833,32 EUR, kar predstavlja 15.692 navadnih delnic po 1,71 EUR. Vrednost celotnega kapitala družbe znaša 19.594.641,00 EUR. Družba je obdobje od 1. januarja do 30. junija 2017 zaključila z izgubo v višini 44.455,00 EUR.

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

Preglednica dolgoročnih finančnih naložb	30.6.2017	31.12.2016
Delež v G.I. Dakota Investments Limited	25.129.280,00	25.129.280,00
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	25.129.280,00	25.129.280,00

6. 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. Družba je brezplačno pridobljene tržne delnice iz opustitvenega računa pri KDD vrednotila po tržnem tečaju (zaključnem tečaju Ljubljanske borze na zadnji trgovanjski dan polletja, 29.06.2017) ali pa po objavljeni prevzemni ceni za določeno delnico), netržne delnice pa je vrednotila po zadnji znani knjigovodski vrednosti, skladno s priporočili revizijske komisije.

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	30.6.2017	Povečanje/ zmanjšanje	31.12.2016
Kratkoročne finančne naložbe, za katere je objavljena cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev	6.782,66	-28,33	6.810,99
Kratkoročne finančne naložbe, za katere cene ni mogoče zanesljivo izmeriti	180.393,29	22.083,30	158.309,99
Skupaj kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	187.175,95	22.054,97	165.120,98
Kratkoročna posojila družbam v skupini	0,00	0,00	0,00
Druška kratkoročna posojila	84.493,68	24.993,68	59.500,00
Skupaj kratkoročna posojila	84.493,68	24.993,68	59.500,00
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	271.669,63	47.048,65	224.620,98

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

7. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE

Kratkoročne terjatve iz poslovanja se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo plačane. Terjatve iz poslovanja, izražene v tujih valutah, so preračunane v domačo valuto na dan nastanka. Popravki vrednosti terjatev iz poslovanja so oblikovani v breme prevrednotovalnih poslovnih odhodkov po kriteriju individualne neizterljivosti terjatve. Skupna vrednost odprtih kratkoročnih poslovnih terjatev znaša 2.277.844,61 EUR. Poslovna nezavarovana terjatev v višini 2.277.430,34 EUR je do hčerinske družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LIMITED, ki je nastala z zmanjšanjem dolgoročnih finančnih naložb, ostale odprte terjatve v višini 414,27 EUR pa so do države.

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

Preglednica zapadlosti odprtih terjatev	30.6.2017	31.12.2016
Nezapadle odprte terjatve	414,27	0,00
Odprte terjatve, zapadle pod 1 letom	2.277.430,34	2.472.640,66
Odprte terjatve, zapadle nad 1 letom		
Skupaj odprte terjatve	2.277.844,61	2.472.640,66

8. DENARNA SREDSTVA

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

Preglednica denarnih sredstev	30.6.2017	31.12.2016
Denarna sredstva - Abanka d.d.	13.577,50	44.523,82
Depoziti - Abanka d.d.		
Skupaj denarna sredstva	13.577,50	44.523,82

9. 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 30.06.2017 znaša 7,06 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 3.907.021,83.

Kapitalske rezerve v višini 11.286.223 EUR se v obdobju od 1. januarja 2017 do 30. junija 2017 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.

BILANČNA IZGUBA

Preglednica bilančnega dobička / izgube	30.6.2017	31.12.2016
Čisti dobiček/izguba polletja	-161.406,65	-286.676,82
Preneseni rezultat	131.659,85	418.588,01
Povečanje / zmanjšanje rezerv	0,00	0,00
Bilančni dobiček / izguba	-29.746,80	131.911,19

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 obdobju od 1. januarja 2016 do 30. junija 2017 znaša 0,04 EUR, v letu 2016 je bila čista izguba na delnico 0,07 EUR.

10.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	30.6.2017	31.12.2016
Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi izdanih obveznic	62.546,58	69.717,87
Skupaj dolgoročne obveznosti	62.546,58	69.717,87

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.

11.KRATKOROČNI DOLGOVI

Kratkoročni dolgovi se izkazujejo kot kratkoročne poslovne obveznosti in kratkoročne finančne obveznosti. Kratkoročne poslovne obveznosti so dobljeni predjumi 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		
Kratkoročne poslovne obveznosti	30.6.2017	31.12.2016
Obveznosti do družb v skupini	0,00	0,00
Obveznosti do dobaviteljev	4.319,30	3.823,52
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	43.777,09	43.630,57
- kratkoročne obveznosti do zaposlenih	14.759,58	16.194,89
- obveznosti do države	2.211,93	475,18
- obveznosti za obresti prejetih posojil		
- obveznosti za obresti izdanih obveznic	26.805,58	26.960,50
- druge kratkoročne obveznosti		
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	48.096,39	47.454,09

Kratkoročne finančne obveznosti	30.6.2017	31.12.2016
Kratkoročna posojila, dobljena pri družbah v skupini	0,00	0,00
Kratkoročna posojila, dobljena pri drugih družbah	0,00	0,00
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	0,00	0,00
Skupaj kratkoročne obveznosti	48.096,39	47.454,09

Druge kratkoročne poslovne obveznosti v skupnem znesku 43.777,09 EUR so nastale v obdobju od 1. januarja 2017 do 30. junija 2017 za obveznosti do zaposlenih v znesku 14.759,58 EUR, obveznosti do države v znesku 2.211,93 EUR in pa obveznosti za obresti od izdanih obveznic višini 26.805,58 EUR.

12.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 v znesku 67.900,54 EUR so nastali s prodajo drugih finančnih naložb.

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		
	30.6.2017	31.12.2016
Poslovni prihodki	0,00	0,00
- prihodki od storitev	0,00	0,00
- prihodki od najemnin	0,00	0,00
- drugi poslovni prihodki	0,00	0,00
- prevredn. poslovni prihodki		
Finančni prihodki	666,46	493,62
- prihodki od obresti danih posojil	666,32	0,00
- prihodki od dividend, deležev v dob.	0,00	493,62
- prihodki od prodaje finančnih naložb	0,00	0,00
- drugi prihodki	0,14	0,00
Drugi prihodki	67.900,54	73.767,31
Drugi finančni prihodki in ostali prihodki	67.900,54	73.767,31
Skupaj celotni prihodki	68.567,00	74.260,93

13. 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 obdobju od 1. januarja 2017 do 30. junija 2017 so največji poslovni odhodki družbe stroški dela v skupni višini 105.550,80 EUR, največji finančni odhodki družbe pa so obresti za obresti za obveznico KSFR1 v višini 899,55 EUR.

Preglednica odhodkov		
	30.6.2017	31.12.2016
Poslovni odhodki		
Stroški porabljenega materiala	4.113,24	5.917,86
Stroški storitev	94.774,01	131.486,51
Stroški dela	105.550,80	207.967,24
Odpisi vrednosti	653,46	1.522,07
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri NOS in OOS	21.573,72	0,00
Drugi poslovni odhodki	2.408,87	3.431,00
Poslovni odhodki skupaj	229.074,10	350.324,68
Finančni odhodki		
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	899,55	9.392,46
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0,00	0,00
Finančni odhodki skupaj	899,55	9.392,46
Drugi odhodki	0,00	800,00
Odhodki skupaj	229.973,65	360.517,14

14. STROŠKI

Stroški predstavljajo stroške materiala, stroške storitev, amortizacijo, stroške dela ter ostale stroške. Stroški obresti so vključeni med odhodke financiranja. Stroški po funkcionalnih družbah v skupni višini 229.074,10 EUR predstavljajo stroške splošnih dejavnosti.

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.

Prejemki uprave od 1. januarja 2017 do 30. junija 2017 znašajo 34.335,00 EUR bruto, od tega je bilo neto plače 19.097,52 EUR in 1.335,00 EUR povračil stroškov za prehrano, prevoz na delo in potne stroške po obračunih. Članom nadzornega sveta so bile v enakem obdobju izplačane sejnine v skupni bruto višini 1.387,20 EUR. France Pevec, Anica Ferjan in Tea Švigelj so za udeležbo na dveh sejah nadzornega sveta prejela vsak po 305,46 EUR neto sejin.

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

Člani uprave in nadzornega sveta drugih prejemkov iz 5. ga odstavka 294. člena ZGD-1 za opravljanje nalog v družbi v obdobju od 1. januarja 2017 do 30. junija 2017 niso prejeli.

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

Preglednica stroškov po naravnih vrstah	30.6.2017	31.12.2016
Stroški materiala	4.113,24	5.917,86
- odpis drobnega inventarja	20,65	0,00
- stroški pisarniškega mat.,strok.lit.idr.	4.092,59	5.917,86
Stroški storitev	94.774,01	131.486,51
- transportne storitve	161,15	1.219,81
- storitve vzdrževanja	1.065,15	5.447,08
- stroški najemnin	7.695,00	15.337,92
- povračila stroškov zaposlencem	774,71	13.668,91
- stroški plačilnega prometa	574,44	1.133,91
- stroški intelektualnih storitev	40.770,86	30.344,33
- stroški reprezentance	2.277,40	4.017,96
- stroški sejin nadzornega sveta	1.404,89	2.756,40
- stroški izdaje obveznic	0,00	0,00
- stroški drugih storitev	40.050,41	57.560,19
Odpisi vrednosti	22.227,18	1.522,07
Amortizacija	653,46	1.522,07
- amortizacija neopredm. dolg. sredstev	230,34	312,00
- amortizacija opreme	423,12	1.210,07
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri NOS in OOS	21.573,72	0,00
Odpis poslovne terjatve	0,00	0,00
Stroški dela	105.550,80	207.967,24
- plače zaposlenim	81.749,36	166.891,12
- nadomestila plač zaposlencev		10.702,63
- drugi prejemki zaposlencev	1.671,00	3.504,00
- prispevki delodajalcev	22.130,44	26.869,49
Ostali stroški	2.408,87	3.431,00
- drugo	2.408,87	3.431,00
- donacije	0,00	0,00
Skupaj celotni stroški	229.074,10	350.324,68

Preglednica stroškov dela	30.6.2017	31.12.2016
- stroški plač in nadomestil plač	81.749,36	166.891,12
- stroški pokojninskih zavarovanj	22.130,44	10.702,63
- stroški drugih socialnih zavarovanj	1.671,00	3.504,00
- drugi stroški dela		26.869,49
Skupaj stroški dela	105.550,80	207.967,24

15.OBDAVČITEV

Obračun davka od dohodkov pravnih oseb	30.6.2017	31.12.2016
Prihodki po računovodskih predpisih	68.567,00	74.260,93
Odhodki po računovodskih predpisih	229.951,60	-360.937,75
Izvem dividend in dohodkov, podobnih dividendam		0,00
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov-zmanjšanje		3.387,18
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov-povečanje		
Izvem odhodkov, ki zadevajo izvzete dividende in dohodke, podobne dividendam, v višini 5% izvzetih dohodkov		
Davčna osnova / izguba	-161.384,60	-283.289,64
Zmanjšanje davčne osnove in davčne olajšave		
Osnova za davek		
Davek		
Vplačane akontacije		4.883,93
Preveč vplačane akontacije = terjatev do DURS		4.883,93

16.ODLOŽENI DAVKI

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

Družba na dan 30.06.2017 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.

17.OSTALA RAZKRITJA

Družba KS NALOŽBE d.d. za revidiranje posamičnih in konsolidiranih računovodskih izkazov ter polletnih poročil v obdobju od 1. januarja 2017 do 30. junija 2017 ni plačala nobenih zneskov.

Potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v bilanci stanja na dan 30.06.2017, družba nima.

Ljubljana, 21.09.2017

Tanja Petročnik, direktorica



ks naložbe d. d.

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava družbe v skladu s 60.a členom Zakona o gospodarskih družbah zagotavlja, da je polletno poročilo družbe za obdobje od 1.januarja 2017 do 30.junija 2017, vključno z izjavo o upravljanju, sestavljeno in objavljeno v skladu z zakonom o gospodarskih družbah, zakonom o trgu finančnih instrumentov ter z računovodskimi in poročevalskimi zahtevami Slovenskih računovodskih standardov.

Uprava je odgovorna za pripravo računovodskih izkazov družbe za obdobje od 1.januarja 2017 do 30.junija 2017 s pripadajočimi usmeritvami in pojasnili, ki po njenem najboljšem mnenju vključujejo pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki jim je družba izpostavljena.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu poštene vrednosti, previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za obdobje od 1.januarja 2017 do 30.junija 2017.

Uprava je odgovorno tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter za preprečevanje in odkrivanje prevar 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.

Uprava družbe sprejema in potrjuje računovodske izkaze s pripadajočimi usmeritvami in pojasnili za obdobje od 1. januarja 2017 do 30. junija 2017.

Ljubljana, 21.09.2017

Tanja Petročnik, direktorica



ks naložbe d. d.