



KS NALOŽBE, D.D.

**KONSOLIDIRANO POLLETNO
POROČILO 30.06.2020**

Ljubljana, 10.08.2020

KAZALO

POSLOVNO POROČILO	4
PREDSTAVITEV SKUPINE KS NALOŽBE	5
ALTERNATIVNA MERILA USPEŠNOSTI POSLOVANJA	7
UVODNA POJASNILA	11
DEJAVNOST SKUPINE KS NALOŽBE	11
SESTAVA SKUPINE KS NALOŽBE	11
ZGODOVINA	12
VODENJE DRUŽBE, ODVISNE DRUŽBE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE	12
LASTNIŠKA STRUKTURA SKUPINE	12
DELNICE DRUŽBE, ODVISNE DRUŽBE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE V LASTI VODILNIH IN NADZORNIH ORGANOV DRUŽB V SKUPINI	12
REVIZIJSKA KOMISIJA V SKUPINI	12
POSLOVANJE SKUPINE V POLLETJU 2020	12
POSLI V OKVIRU SKUPINE V POLLETJU 2020	13
PRIČAKOVANI RAZVOJ SKUPINE	13
ZAPOSLENI V SKUPINI KS NALOŽBE	13
TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM	13
TVEGANJA POVEZANA Z DELNICAMI	14
DRUGA TVEGANJA	14
ZNAČILNOSTI NOTRANJNH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ	14
POLITIKA RAZNOLIKOSTI	15
AKTIVNOSTI SKUPINE NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA	15
NEFINANČNE INFORMACIJE	15
POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	15
EPIDEMIJA COVID-19	16
IZJAVA O UPRAVLJANJU	17
RAČUNOVODSKO POROČILO	24
KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	25
KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	26
KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE, KONČANO 30. JUNIJ 2020	27
KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO, KONČANO 30. JUNIJ 2019	28
KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNEGA TOKA	29
POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	30
1. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	41
2. NEOPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	41
4. NALOŽBA V PRIDRUŽENO PODJETJE	41
5. ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVA FINANČNA SREDSTVA	43
6. FINANČNE TERJATVE	43
7. POSLOVNE TERJATVE	44
8. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	44
9. KAPITAL	44
10. NEKRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	44
11. KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	45
12. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	45
15. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	45
16. STROŠKI DELA	46
18. DRUGI POSLOVNI ODHODKI	46
19. FINANČNI PRIHODKI	46
20. FINANČNI ODHODKI ZA OBRETI	46
21. FINANČNI ODHODKI IZ NASLOVA OSLABITVE FINANČNIH NALOŽB	46

22.	DAVEK OD DOBIČKA	47
23.	DOBIČEK / IZGUBA NA DELNICO	47
24.	TRANSAKCIJE Z LASTNIMI DELNICAMI	47
25.	POSLOVNI NAJEMI	48
26.	POGOJNE OBVEZNOSTI IN ZAVEZE	48
27.	FINANČNI INSTRUMENTI IN OBVLADOVANJE TVEGANJ	48
28.	POSLOSI S POVEZANIMI OSEBAMI	53
29.	ZAPOSLjeni	54
30.	DOGODKI PO DATUMU POROČANJA	54

POSLOVNO POROČILO

PREDSTAVITEV SKUPINE KS NALOŽBE

Matična družba

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: 2225727000

Davčna številka: SI 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

Jure Lah - namestnik predsednika od 15.11.2018

Beno Čož - član od 15.11.2018

Število zaposlenih na dan 30.06.2020: 3

Povprečno število zaposlenih v koledarskem obdobju: 3,00

Odvisna družba

Naziv odvisne družbe: G.I. DAKOTA INVESTMENTS LIMITED

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

Kraj registracije: Ciper

Šifra osnovne dejavnosti: nakup in prodaja vrednostnih papirjev

Osnovni kapital družbe: 19.846,26 EUR

Direktorji družbe od 29.06.2018: Tryfon Anastasiou
Maria Elena Michael
Valentina Antoniou

Število zaposlenih na dan 30.06.2020: 1

Povprečno število zaposlenih v obdobju: 1,00

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

Skupina KS Naložbe
Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2020

Pridružena družba

Naziv pridružene družbe: CEEREF S.A.

Sedež družbe: 42, rue de la Vallee, L-2661 Luxembourg.

Kraj registracije: Luksembourg

Šifra osnovne dejavnosti: dejavnosti holdingov

Osnovni kapital družbe: 36.728.425,00 EUR

Direktorji družbe:

- Igor LAH od 13.11.2014
- Helene SCHORR od 16.08.2018
- Jose Maria TRIAS SALADICH od 12.08.2019
- Rebelo Da Silva od 30.09.2019

Število zaposlenih na dan 30.06.2020: 0

Skupina ima 21,18% delež v kapitalu pridružene družbe in 21,18% glasovalnih pravic.

ALTERNATIVNA MERILA USPEŠNOSTI POSLOVANJA

Družba je za presojo uspešnosti poslovanja uporabila tradicionalno finančno analizo s finančnimi kazalniki, ki je ena najpogosteje uporabljenih metod analize podjetij z vidika lastniških in upniških naložb v podjetje. Finančni kazalniki se uporabljajo za primerjavo tveganj in donosov različnih podjetij z namenom pomagati investitorjem kapitala in kreditodajalcem sprejemati pametne odločitve o investiranju in kreditiranju, podjetju pa pomagajo ugotoviti, ali se trendi izboljšujejo ali poslabšujejo.

	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019
KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI		
Čista dobičkonosnost prihodkov	0.000	-5.265
Dobičkonosnost lastniškega kapitala	-0.012	-0.009
Dobičkonosnost sredstev	-0.009	-0.007
KAZALNIKI LIKVIDNOSTI		
Kratkoročni koeficient	17.793	21.623
Koeficient neposredne pokritosti kratk. obveznosti (hitri koeficient)	0.008	0.005
Pospešena pokritost kratkoročnih obveznosti	0.011	0.009
KAZALNIKI OBRAČANJA		
Obračanje sredstev	0.000	0.002
KAZALNIKI FINANCIRANJA		
Mnogokratnik kapitala	1.072	1.050
Finančni vzvod	0.047	0.040
Delež dolgov v financiranju	0.044	0.039
Delež obveznosti v financiranju	0.067	0.048
Razmerje med denarnim tokom iz poslovanja in dolgom	-0.298	-0.223
Delež kapitala v virih sredstev	0.933	0.952
Delež dolgov v virih sredstev	0.055	0.039
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0.944	0.954
Kapitalska pokritost dolgoročnih sredstev	1.366	1.719
KAZALNIKI GOSPODARNOSTI		
Koeficient godpodarnosti poslovanja	0.032	0.170
Koeficient celotne godpodarnosti poslovanja	0.030	0.160
KAZALNIKI TRŽNE VREDNOSTI		
Razmerje med tržno ceno delnice in dobičkom na delnico	0.000	0.000
Razmerje med tržno ceno delnice in njeno knjigovodsko vrednostjo	0.000	0.000
Delež čistega dobička izplačan v obliki dividend	0.000	0.000

Finančni kazalnik	Podlaga za izračun	Razlaga kazalnika
KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI		
Čista dobičkonosnost prihodkov	Čisti dobiček / celotni prihodki	Kaže delež čistega dobička v celotnih prihodkih. Čim višja je vrednost tega koeficienta, boljše je poslovanje podjetja. V primeru izgube so kazalniki negativni.
Dobičkonosnost lastniškega kapitala	Čisti dobiček / povprečno stanje kapitala (K)	Kazalnik pove, koliko denarnih enot ustvari ena enota kapitala. Višje vrednosti nakazujejo na učinkovitejšo uporabo kapitala. V primeru izgube so kazalniki negativni.
	povprečno stanje K= (K na začetku obdobja + K na koncu obdobja)/2	
Dobičkonosnost sredstev	EBIT / povprečno stanje sredstev (S)	Kazalnik kaže razmerje med doseženim rezultatom in vloženimi sredstvi. Meri učinkovitost poslovanja pri ustvarjanju dobička z razpoložljivimi sredstvi. V primeru izgube iz poslovanja so kazalniki negativni.
	EBIT = dobiček pred obrestmi in davki	
	povprečno stanje sredstev = (S na začetku obdobja + S na koncu obdobja)/2	
KAZALNIKI LIKVIDNOSTI		
Kratkoročni koeficient	Kratkoročna sredstva / kratkoročne obveznosti	Čim višja je vrednost tega koeficienta, večja je verjetnost za poplačilo kratkoročnih obveznosti družbe
Koeficient neposredne pokritosti kratk. obveznosti (hitri koeficient)	Denarna sredstva/kratkoročne obveznosti	Kazalnik kaže sposobnost podjetja poravnati kratkoročne dolgove. V primeru, da so kratkoročni dolgovi manjši od likvidnih sredstev je njegova vrednost večja od 1, kar je dobro in obratno, če so likvidna sredstva manjša od dolgov, je njegova vrednost manjša od 1, kar je slabo.
Pospešena pokritost kratkoročnih obveznosti	Denarna sredstva+poslovne terjatve/kratkoročne obveznosti	Merimo pričakovanje, da bomo uspeli z vnovčitvijo kratkoročnih terjatev pridobiti denar za plačilo kratkoročnih obveznosti. Vrednosti večje od 1 so dobre, saj kažejo, da bo podjetje svoje kratkoročne obveznosti plačalo z likvidnimi sredstvi in pričakovanimi prilivi iz naslova kratkoročnih terjatev. Rezultat manjši od 1 kaže, da podjetje z vnovčitvijo kratkoročnih terjatev in razpoložljivimi likvidnimi sredstvi ne bo uspelo poravnati kratkoročnih obveznosti.
KAZALNIKI OBRAČANJA		
Obračanje sredstev	Celotni prihodki / povprečno stanje celotnih sredstev (S)	Kazalnik pove število obratov sredstev v 1 letu oz. kako hitro se sredstva obračajo oz. koliko prihodkov podjetje ustvari s celotnimi sredstvi. Višje vrednosti kazalnika nakazujejo na kakovostnejše upravljanje s sredstvi.
	povprečno stanje sredstev = (S na začetku obdobja + S na koncu obdobja)/2	

Skupina KS Naložbe

Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2020

KAZALNIKI FINANCIRANJA		
Mnogokratnik kapitala	Celotna sredstva / lastniški kapital (K)	Kazalnik pove, koliko sredstev je bilo financirano s kapitalom. Tako nam rezultat 1 pove, da so sredstva financirana izključno s kapitalom in rezultat 0 pove, da so sredstva financirana izključno z dolgom.
Finančni vzvod	Celotni dolg / lastniški kapital (K)	Pogosto je uporabljen pri ocenjevanju zadolženosti podjetij. Tako vrednost 1 pove, da sta kapital in dolgovi izravnana. Vrednost nad 1 pove, da je dolgov več kot kapitala, vrednost pod 1 pa pove, da ima podjetje več kapitala kot dolgov
Delež dolgov v financiranju	Celotni dolg / celotna sredstva (S)	Kazalnik pove, kolikšen delež sredstev je financiran z dolgom. Tako vrednost 1 pove, da so sredstva in dolgovi izravnana. Vrednost nad 1 pove, da je dolgov več kot sredstev, vrednost pod 1 pa pove, da ima podjetje več sredstev kot dolgov.
Delež obveznosti v financiranju	Celotna obveznosti / celotna sredstva	Kazalnik kaže na sposobnost podjetja za poplačilo dolgoročnih dolgov. Po grobem pravilu naj bi bil kazalnik manjši od 0.5.
Razmerje med denarnim tokom iz poslovanja in dolgom	Denarni tok iz poslovanja / povprečnim stanje dolga (D)	Kazalnik meri pokritje glavnih zahtev po plačilu dolga s sedanjim denarnim tokom iz poslovanja. Nizka vrednost nakazuje na problem z dolgoročno solventnostjo (podjetje ne ustvari dovolj denarja, da bi plačevalo svoje zapadle dolgove.
	povprečno stanje $D = (\text{stanje D na začetku} + \text{Stanje D na koncu})/2$	
Delež kapitala v virih sredstev	Kapital / viri sredstev	Kazalnik nam prikaže udeležbo kapitala v celotnih obveznostih do virov sredstev. Tako nam rezultat 1 pove, da so celotne obveznosti do virov sredstev sestavljene zgolj iz kapitala in rezultat 0, da med obveznostmi do virov sredstev ni kapitala.
Delež dolgov v virih sredstev	Dolg/viri sredstev	Kazalnik nam prikaže udeležbo dolga v celotnih obveznostih do virov sredstev. Tako nam rezultat 1 pove, da bi bile celotne obveznosti do virov sredstev sestavljene zgolj iz dolga in rezultat 0, da med obveznostmi do virov sredstev ni dolga.
Stopnja dolgoročnosti financiranja	(Kapital+dolg.dolgovi - skupaj z dolg. rezervacijami)/viri sredstev	Kazalnik prikazuje delež trajnega in dolgoročnega financiranja v obveznostih do virov sredstev (na splošno »kvalitetni« viri financiranja). Načeloma vplivajo na večjo varnost poslovanja. V primeru, da jih je preveč se postavlja vprašanje gospodarnosti angažiranih virov sredstev in v primeru, da jih je premalo pa vprašanje tveganja poslovanja s takim podjetjem. Idealna velikost se razlikuje od primera do primera od dejavnosti do dejavnosti.
Kapitalska pokritost dolgoročnih sredstev	Kapital/dolgoročna sredstva	Kazalnik nam prikazuje financiranje dolgoročnih sredstev s kapitalom. Zaželeno je, da bi bila dolgoročna sredstva financirana s kapitalom in dolgoročnimi krediti. Tudi tukaj pričakujemo vrednosti kazalnika 1 ali več, saj normalno pričakujemo, da so dolgoročna sredstva financirana z lastnimi in tujimi dolgoročnimi viri sredstev.

KAZALNIKI GOSPODARNOSTI		
Koeficient godpodarnosti poslovanja	Poslovni prihodki / poslovni odhodki	Kazalnik prikazuje razmerje med poslovnimi prihodki in poslovnimi odhodki. V primeru, da so prihodki večji od odhodkov ima vrednost večjo od 1 in v primeru, da so odhodki večji od prihodkov vrednost manjšo od 1. Dobre so vrednosti nad 1.
Koeficient celotne godpodarnosti poslovanja	Prihodki / odhodki	Razmerje med prihodki in odhodki je eden temeljnih kazalnikov. Pove nam koliko prihodkov smo ustvarili z enoto odhodkov. V primeru, da je rezultat večji od 1 pomeni, da smo ustvarili več prihodkov kot odhodkov in obratno. Dobre so vrednosti nad 1.
KAZALNIKI TRŽNE VREDNOSTI		
Razmerje med tržno ceno delnice in dobičkom na delnico	Tržna cena delnice / dobiček na delnico	Kazalnik pove, koliko so investitorji pripravljeni plačati za enoto dobička podjetja. Višje vrednosti kazalnika dosegajo delnice, za katere se pričakuje višja rast dobička. Negativna vrednost kazalnika ni smiselna.
Razmerje med tržno ceno delnice in njeno knjigovodsko vrednostjo	Tržna cena delnice / knjigovodska vrednost delnice	Kazalnik pove, koliko so investitorji pripravljeni plačati za delnico, izmerjeno po knjigovodski vrednosti. V primeru, da so ima kazalnik vrednost večjo od 1, pomeni, da investitorji plačajo več od knjigovodske vrednosti delnice. Vrednost kazalnika pod 1 pomeni, da je delnica podcenjena na trgu glede na njeno knjigovodsko vrednost.
Delež čistega dobička izplačan v obliki dividend (DPR)	Dividenda na delnico / dobiček na delnico	Kazalnik pove, kolikšen delež čistega dobička na eno delnico je izplačan delničarjem kot dividenda v denarju. Vrednost 0 nam pove, da dividende niso bil izplačane.

UVODNA POJASNILA

Skupina KS Naložbe finančne naložbe d.d., Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana, v skladu s Pravili Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana in veljavne zakonodaje, objavlja konsolidirano polletno poročilo Skupine KS Naložbe finančne naložbe d.d. za obdobje 1. januar – 30. junij 2020. Računovodski izkazi so izdelani po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja. Za prvo polletje 2018 in prvo polletje 2019 niso revidirani, medtem ko so izkazi za celotno leto 2018 in 2019 revidirani.

Skupina KS Naložbe finančne naložbe d.d. v obdobju 1. januar – 30. junij 2020:

- ni opravila transakcij izdaje novih dolžniških in lastniških vrednostnih papirjev;
- ni izplačala dividende (agregatno ali na delnico) ločeno za redne in druge delnice;
- ni opravila sprememb ustroja podjetja v medletnem obdobju, tudi poslovnih združitve, prevzemov ali odtujitev odvisnih podjetij in dolgoročnih finančnih naložb, prestrukturiranja in ustavljenega poslovanja;
- ni opravila spremembe pogojnih obveznosti ali pogojnih sredstev po datumu zadnje letne bilance stanja.

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

Pridružena družba objavlja finančne podatke na spletni strani <http://www.ceeref.com>.

KS Naložbe d.d. (v nadaljevanju: družba) kotira delnice na Ljubljanski borzi d.d.. Pridružena družba je dne 30.08.2019 umaknila svoje delnice iz kotacije na dunajski borzi. Na zadnji trgovaški dan v polletju 2020, dne 30.06.2020 je borzni tečaj delnice KS Naložbe d. d. znašal 0,90 EUR (zadnji posel v polletju je bil sklenjen dne 23.06.2020). Zadnji tržni tečaj, po katerem je bil sklenjen posel za delnice pridružene družbe na dunajski borzi je bil 60,00 EUR (18.12.2017).

Družba je davčni zavezanec po slovenskem Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb, odvisna družba G.I. DAKOTA INVESTMENTS LIMITED je davčni zavezanec za plačilo davka od dobička na Cipru in pridružena družba CEEREF S.A. je zavezanec za plačilo davka od dobička v Luxembourg.

DEJAVNOST SKUPINE KS NALOŽBE

Najpomembnejša in najobsežnejša dejavnost Skupine KS Naložbe finančne naložbe d.d. (v nadaljevanju: Skupina) je nakup in prodaja vrednostnih papirjev, deležev in drugih finančnih instrumentov.

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

V letu 2019 in na dan 30.06.2020 sestavljajo Skupino ena obvladujoča družba in ena odvisna družba.

1. Firma odvisne družbe: G.I. DAKOTA INVESTMENTS Limited (v nadaljevanju G.I. DAKOTA 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.
2. Skupina na dan 31.12.2019 in 30.06.2020 izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF S.A., 42, rue de la Vallée, 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.

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 G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD leta 2006. Odvisna družba G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD (v nadaljevanju: G.I. DAKOTA INVESTMENTS) je pridobila delnice pridružene družbe leta 2012.

VODENJE DRUŽBE, ODVISNE DRUŽBE IN PRIDRUŽENE 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.

Odvisni družbi vodijo direktorji, odvisni družbi zastopajo samostojno in neomejeno, skladno z Aktom o ustanovitvi.

Pridruženo družbo vodijo direktorji neomejeno, pri vseh poslih pridruženo družbo zastopata dva direktorja, skladno z Aktom o ustanovitvi.

LASTNIŠKA STRUKTURA SKUPINE

Na dan 30.06.2020 je imel največji delničar, družba KALANTIA LIMITED, 73,77% delež v kapitalu družbe. Družba ni imela 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 ima 100 % delež v kapitalu odvisne družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS in 100 % glasovalnih pravic.

Skupina ima 21,18% delež v kapitalu pridružene družbe in 21,18% glasovalnih pravic.

DELNICE DRUŽBE, ODVISNE DRUŽBE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE V LASTI VODILNIH IN NADZORNIH ORGANOV DRUŽB V SKUPINI

Direktorica družbe Tanja Petročnik nima v lasti delnic družbe, odvisne družbe ali deleža odvisne družbe. Predsednik in člani NS družbe nimajo v lasti delnic družbe, odvisne družbe, pridružene družbe ali deležev odvisne družbe. Direktorji odvisne družbe in pridružene družbe nimajo v lasti delnic družbe, odvisne družbe, pridružene družbe ali deležev odvisne družbe.

REVIZIJSKA KOMISIJA V SKUPINI

Revizijska komisija v sestavi Igor Pirc, Polona Pirc in Anja Pirc se je od 1. januarja 2020 do izdelave tega poročila sestala na seji dne 17.02.2020, ko so pregledali finančne izkaze družbe za leto 2019 in ugotovili, da so izkazi ustrezni za izdelavo letnega računovodskega poročila na dan 31.12.2019. Sestali so se še dne 31.07.2020, ko so pregledali finančne izkaze družbe za prvo polletje 2020 in ugotovili, da so ustrezni iz izdelavo polletnega poročila na dan 30.06.2020.

POSLOVANJE SKUPINE V POLLETJU 2020

Skupina KS je obdobje od 1. 1. 2020 do 30.06.2020 zaključila z izgubo v višini 189,921 EUR. V tem obdobju skupina ni imela poslovnih prihodkov, drugi prihodki so znašali 6,001 EUR, finančni prihodki pa

396 EUR. Skupina je imela v tem obdobju 187,641 EUR stroškov iz poslovanja in 28,053 EUR finančnih odhodkov, od tega znaša slabitev finančnih naložb 5,468 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.

Skupina ima med sredstvi predvsem naložbe v delnice, deleže in druge finančne instrumente na področju energetike in nepremičnin.

POSLO V OKVIRU SKUPINE V POLLETJU 2020

Družba je od odvisne družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS prejela delno vračilo kratkoročnega posojila v višini 50,000.00 EUR. Družba je zabeležila prihodke iz naslova obresti do odvisne družbe v višini 38,060.97 EUR. Tako je na dan 30.06.2020 znašala nekratkoročna finančna terjatev družbe do odvisne družbe 1,269,526.67 EUR, kratkoročna finančna terjatev do odvisne družbe 727,973.85 EUR in kratkoročna terjatev iz naslova obresti 38,060.97 EUR.

Drugi poslov v okviru Skupine v polletju 2020 ni bilo.

PRIČAKOVANI RAZVOJ SKUPINE

Glavna naloga in skrb skupine je zagotavljanje ustrezne likvidnostne situacije. V okviru danih okoliščin na finančnih trgih bo skupina nadaljevala s konsolidacijo portfelja in odprodajo nestrategičnih naložb.

ZAPOSLENI V SKUPINI KS NALOŽBE

V Skupini so bili na dan 30.06.2020 štiri (4) zaposleni, od tega trije (3) delavci na družbi in en (1) delavec na odvisni družbi.

TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM

Otežene okoliščine na finančnih trgih lahko negativno vplivajo na poslovanje Skupine. Lahko znižajo načrtovani donos naložb in/ali povečajo nihanja vrednosti naložb v posameznem obdobju. Skupina 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 skupine.

Okoliščine na finančnih trgih in na splošno v ekonomskem okolju, ki pretežno vplivajo na poslovanje Skupine, 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 Skupino ni značilna visoka uporaba finančnega vzvodja (zadolženosti). Zato tveganje spremembe obrestnih mer in s tem povezano tveganje nelikvidnosti trenutno ni visoko. Vendar poslovna politika Skupine 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. Skupina ne teži k usklajevanju sredstev in obveznosti po ročnosti, likvidnosti in valutni sestavi, saj ocenjuje, da primerna uporaba neuskklajenosti lahko poveča donos naložb. Potrebno pa je poudariti, da taka politika povečuje tudi tveganje poslovanja.

Operativna tveganja Skupine se nanašajo predvsem na kakovost naložbenih odločitev in izvršitev poslov. Tveganja izvršitve ocenjujemo kot nizka, saj Skupina 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 preizkušena 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 Skupine, njeni prihodki, rezultat poslovanja in denarni tok zelo nihajo. Skupina ne opravlja predvidljive ponovljive vsakdanje dejavnosti s stabilnim denarnim tokom, zato delnice družb v Skupini 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 Skupine, 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 družb v Skupini in s tem znižanje tržne cene le teh delnic.

DRUGA TVEGANJA

V zvezi z vplivom izstopa Združenega kraljestva iz Evropske Unije (BREXIT) Skupina ne pričakuje večjih vplivov na svoje poslovanje, saj njeno poslovanje ni povezano s predmetnim dogodkom.

ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ

V družbi so zaposlenim vloge dodeljene na podlagi sistemizacije delovnih mest in konkretnih navodil direktorja družbe. Zaposleni so odgovorni za izvajanje svojih zadolžitev v okviru spodaj opisanega postopka. Zaposleni ravnajo z dokumentom skladno z njegovo stopnjo zaupnosti.

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

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

V odvisni in pridruženi družbi so direktorji odgovorni za organizacijo operativnega poslovanja in sicer tako, da v največji meri zagotavljajo ažuren pretok in kontrolo prejetih dokumentov. Odgovorni so za vsebinski pregled in podpis dokumentov ter za pravočasno izvedbo plačil. Prav tako zagotavljajo dostavo verodostojnih listin v računovodstvo za pravočasno izvedbo vseh knjiženj ter tako zagotavljajo verodostojen in pošten prikaz poslovanja odvisne družbe.

POLITIKA RAZNOLIKOSTI

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

AKTIVNOSTI SKUPINE NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

Skupina na področju raziskav in razvoja ne deluje.

NEFINANČNE INFORMACIJE

Varovanje okolja

Skupina s svojo dejavnostjo direktno ne vpliva na podnebne spremembe in okolje. Kljub temu Skupina vzpodbuja med zaposlenimi visoko stopnjo ozaveščenosti glede varovanja okolja. Podnebne spremembe in druge okoljske zadeve nimajo neposrednih posledic na delovanje Skupine.

Ključni kazalniki uspešnosti (KPI)

Skupina kot ključni kazalnik uspešnosti uporablja čisti dobiček / izguba na delnico. Čista izguba na delnico v polletju 2020 in v polletju 2019 znaša 0,05 EUR. Zaposleni in uprava v Skupini ne prejemo nobenih internih nagrad (tudi niso nagrajeno na osnovi KPI).

Okvir računovodskega poročanja

Skupina je pri pripravi izjave o nefinančnem poslovanju uporabila evropski okvir, ki ga priporoča ESMA (European Securities Market Agency).

Dobavne verige

Ker Skupina ni proizvodno ali trgovsko podjetje, nima dobavnih verig, ki bi pokrivalo tok blaga od dobavitelja preko proizvodnje in distribucijskih kanalov do kupca oz. končnega uporabnika. Skupina ni udeležena v dobavnih verigah na način, ki bi lahko povzročil potrebo po razkritju pomembnih informacij.

POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Skupščina družbe je dne 16.07.2020 sprejela sklep, da se bilančna izguba, ki na dan 31. 12. 2019 znaša 3,565,720.02 EUR, v celoti pokrije iz naslova zmanjšanja kapitalskih rezerv, ki na dan 31. 12. 2019 znašajo 4,189,632.38 EUR.

Skupščina je sprejela tudi sklep, da se osnovni kapital družbe zaradi prilagoditve nominalne vrednosti kosovne delnice njeni tržni vrednosti ter zaradi konverzije dela kapitala v kapitalne rezerve zmanjša iz sedanjih 16,315,848.77 EUR za 12,405,970.77 EUR, tako da po zmanjšanju znaša 3.909.878 EUR. Zaradi zmanjšanja osnovnega kapitala družbe, se pripadajoči znesek vsake delnice v osnovnem kapitalu zniža iz 4.17 EUR za 3.17 EUR in po zmanjšanju osnovnega kapitala znaša 1.00 EUR. Število delnic, na katere je razdeljen osnovni kapital družbe ostane nespremenjeno in sicer 3.909.878 navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic z glasovalno pravico.

Skupščina je podelila pooblastilo Upravi družbe, da v roku petih let po vpisu spremembe statuta, sprejete na seji skupščine družbe dne 16. 07. 2020, v sodni register, s soglasjem nadzornega sveta družbe in brez dodatnega sklepa skupščine družbe, osnovni kapital družbe poveča z izdajo 1.954.000 novih kosovnih delnic istega razreda za vložke, za skupaj največ 1,954,000.00 EUR, kar predstavlja odobreni kapital. Uprava družbe lahko s soglasjem nadzornega sveta družbe prednostno pravico

obstoječih delničarjev do novih delnic izključi. Delnice se ob soglasju nadzornega sveta družbe lahko izdajo tudi za stvarne vloške.

Skupščina je še izglasovala sklep, da se osnovni kapital, ki po zmanjšanju znaša 3.909.878 EUR in je razdeljen na 3.909.878 navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic z glasovalno pravico, poveča z denarnimi vložki za največ 4,000,000.00 EUR na skupaj največ 7,909,878 EUR z izdajo novih navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic z glasovalno pravico, ki tvorijo z že izdanimi delnicami isti razred. Povečanje osnovnega kapitala v znesku največ 4,000,000.00 EUR se izvede z izdajo največ 4.000.000 novih navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic z glasovalno pravico tako, da bo imela družba po povečanju osnovnega kapitala skupaj izdanih največ 7.909.878 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic z glasovalno pravico. Emisijska vrednost ene nove delnice je 1.00 EUR. Skupna emisijska vrednost vseh novih delnic znaša največ 4,000,000.00 EUR. Vpisniki novih delnic so dolžni ob vpisu novih delnic vplačati celoten emisijski znesek vsake vpisane nove delnice.

Vse novo izdane delnice dajejo njihovim imetnikom enaka upravičenja in pravice, kot že izdane delnice istega razreda. Nove delnice bodo izdane v nematerializirani obliki in vpisane v register pri KDD d.d. po vpisu povečanja osnovnega kapitala v sodni register. Delnice se ob izdaji ponudijo javnosti, v skladu s predpisi, ki veljajo za trg finančnih instrumentov. Ponudba delnic javnosti bo potekala na podlagi prospekta za ponudbo delnic javnosti, ki ga mora predhodno potrditi Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP). Način prodaje delnic v postopku ponudbe javnosti, časovni okvir dejanj v postopku ponudbe javnosti ter vsi drugi pogoji izdaje in druge informacije o ponudbi delnic javnosti bodo razvidni iz prospekta za ponudbo delnic javnosti.

Povečanje osnovnega kapitala se izvede, po vpisu znižanja osnovnega kapitala družbe na 3,909,878 EUR, v dveh krogih, pri čemer se v prvem krogu nove delnice ponudijo v odkup vsem delničarjem, ki bodo na dan objave prospekta vpisani v delniško knjigo, in bodo lahko vpisali in vplačali sorazmerno število delnic (prvi krog). Rok za vpis in vplačilo delnic v prvem krogu je 15 dni od dneva objave prospekta. Delnice, ki v prvem krogu ne bodo vpisane in vplačane, lahko v drugem krogu vpišejo in vplačajo vsi delničarji, ki bodo na dan objave prospekta vpisani v delniško knjigo ali tretje osebe po pozivu uprave. Posebnih omejitev pri vpisu delnic ni. Rok za vpis in vplačilo delnic v drugem krogu je 15 dni od dneva objave obvestila o začetku drugega kroga. Podrobnosti glede povečanja osnovnega kapitala v dveh krogih določi uprava ob soglasju nadzornega sveta in bodo podrobneje objavljene v prospektu za ponudbo delnic javnosti, ki ga mora predhodno potrditi Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP).

Nadzorni svet družbe je pooblaščen, da po povečanju osnovnega kapitala in izdaji novih delnic ustrezno prilagodi statut družbe tako, da se določbe statuta ujemajo z novimi dejstvi, nastalimi zaradi povečanja osnovnega kapitala.

Do datuma izdelave tega poročila, družba še ni dokončno izdelala prospekta za ponudbo delnic javnosti, ki ga mora predhodno potrditi Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP), ker želi Uprava družbe vključiti v Prospekt tudi finančne podatke družbe in Skupine na dan 30.06.2020, ki so zajeti v tem poročilu.

Drugih dogodkov, ki bi lahko pomembneje vplivali na računovodske izkaze za polletje 2020 ali bi jih bilo potrebno v pojasnilih razkriti, po datumu izdelave polletnih izkazov do izdelave polletnega poročila, ni bilo.

EPIDEMIJA COVID-19

Skupina deluje kot finančni holding. Glavni naložbi Skupine so delnice slovenskih elektrodistribucijskih podjetij (29,83 % vseh naložb) ter delnice pridružene družbe CEEREF S.A., kar predstavlja 67,96 % vseh naložb (v nadaljevanju: pridružena družba). Pridružena družba ima v lasti nepremičninske projekte, predvsem v Sloveniji. Skupina ocenjuje, da poslovanje slovenske elektro distribucije ni ogroženo zaradi trenutne pandemije s corona virusom, saj se električna energija nemoteno prodaja. Elektrodistribucijske družbe so že sprejele sklepe o izplačilu dividend v letu 2020 za poslovno leto 2019. Odvisna družba bo v primerjavi s preteklim letom prejela manj dividend le za 19 tisoč. Glede vpliva pandemije na slovenske nepremičnine pa Skupina meni, da bi pandemija imela vpliv na padec najemnin oz. odpovedi najemov in pa na padec cen nepremičnin le, če bi bila karantena ponovno vpeljana v drugi polovici leta in bi trajala več kot 6 mesecev. Skupina v tem trenutku ni sposobna oceniti vpliv pandemije na slovenske družbe,

katere delnice ima družba v portfelju, vendar pa skupina ocenjuje, da je njihov vpliv na poslovanje družbe zanemarljiv, ker znaša njihov skupni delež v portfelju naložb Skupine le 0,84%.

Skupina ni prejela nobenih subvencij zaradi epidemije COVID-19. Skupina meni, da glede na sedanje ocene o trajanju pandemije s corona virusom le ta ne bo bistveno vplivala na poslovanje družbe, odvisne družbe in pa pridružene družbe v letu 2020.

IZJAVA O UPRAVLJANJU

Družba KS NALOŽBE d. d. je v obdobju, na katero se nanaša polletno poročilo, spoštovala in sprejemala določbe Slovenskega kodeksa upravljanja javnih delniških družb sprejet dne 27.10.2016, s pričetkom uporabe s 1. 1. 2017 (v nadaljevanju Kodeks). Kodeks je javno dostopen v slovenskem jeziku na spletnih straneh Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana na naslovu:

[http://www.ljse.si/media/Attachments/Izdajatelj/2019/Slovenski Kodeks JDD 2017 redakcija 2018.pdf](http://www.ljse.si/media/Attachments/Izdajatelj/2019/Slovenski_Kodeks_JDD_2017_redakcija_2018.pdf)

Uprava in nadzorni svet izjavljata, da je za družbo v letu 2019 veljal Kodeks 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.

POLITIKA RAZNOLIKOSTI

Točka 4.

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.

IZJAVA O UPRAVLJANJU IN IZJAVA O SKLADNOSTI S KODEKSOM

Družba odstopa od priporočila Kodeksa v točki 5.5. in 5.6 tega določila, saj podatkov ne objavlja v Izjavi o upravljanju in ne poroča po preglednicah iz Kodeksa, saj so poimenska sestava Uprave in nadzornega sveta ter drugi podatki razkriti v drugih delih polletnega poročila.

RAZMERJE MED DRUŽBO IN DELNIČARJI

Točka 6.1.

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 6.2.

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 8.7.

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 8.9.

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 8.10.

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 10.2.

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 11.

Družba do sedaj ni pridobivala posebnih izjav od članov nadzornega sveta, s katerimi se bi opredelili do kriterijev nasprotja interesov, navedenih v Prilogi B tega Kodeksa in jih zato tudi ni objavila na spletni strani družbe. Člane nadzornega sveta je skupščina imenovala v skladu z veljavnimi predpisi.

Točka 12.5

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

Točka 12.8.

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

Točka 12.8

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

Točka 12.11

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 14.

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 18.

Nadzorni svet je dne 23.11.2015 imenoval neodvisno revizijsko komisijo, ki jo sestavljajo 3 člani. Nadzorni svet nima oblikovane kadrovske komisije ter komisije za imenovanje. Statut družbe oziroma sklep nadzornega sveta ne določata drugih dodatnih pogojev poleg tistih, ki jih določa zakon o gospodarskih družbah, za imenovanje uprave.

UPRAVA

Točka 19.

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

NASPROTJE INTERESOV

Točka 31.1. in 23.2.

Družba do sedaj ni pridobivala posebnih izjav od članov nadzornega sveta, s katerimi bi se le-ti opredelili do izpolnjevanja kriterijev iz Priloge B Kodeksa.

REVIZIJA IN SISTEM NOTRANJIH KONTROL

Točka 25.1.

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

Točka 25.3.

Revizijo računovodskih izkazov družbe za leto 2019 je opravila pooblaščen revizijska družba MAZARS d.o.o., ki je prav tako revidirala računovodske izkaze družbe za leto 2018.

Točka 26.2.

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 v sestavi Igor Pirc, Polona Pirc in Anja Pirc se je od 1. januarja 2020 do izdelave tega poročila sestala na seji dne 17.02.2020, ko so pregledali finančne izkaze družbe za leto 2019 in ugotovili, da so izkazi ustrezni za izdelavo letnega računovodskega poročila na dan 31.12.2019. Sestali so se še dne 31.07.2020, ko so pregledali finančne izkaze družbe za prvo polletje 2020 in ugotovili, da so ustrezni iz izdelavo polletnega poročila na dan 30.06.2020.

TRANSPARENTNOST POSLOVANJA

Točka 27.2.

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 27.3.

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 27.4.

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 28.3.

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

Točka 29.

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 (www.ljse.si) in na spletnih straneh družbe KS Naložbe d.d. (www.ks-nalozbe.com).

Družba je zavezana k uporabi zakona, ki ureja prevzeme, ter v skladu z določilom šestega odstavka 70. člena ZGD-1 navaja podatke po stanju na zadnji dan poslovnega leta in vsa potrebna pojasnila:

Struktura osnovnega kapitala družbe ter omejitev prenosa delnic

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, razen kot je v nadaljevanju pojasnjeno glede delnic imetnika KAPITALSKA DRUŽBA d.d.

Kvalificirani deleži po ZPre-1

Družba je bila obveščena, da je na dan 30. junij 2020 na podlagi prvega odstavka 77. člena Zakona o prevzemih (glede doseganja kvalificiranega deleža) družba KALANTIA LIMITED imetnik 2.884.228 delnic z oznako KSFR, kar predstavlja 73,77% osnovnega kapitala družbe.

Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice

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

Delniška shema za delavce

Družba nima delniške sheme za delavce.

Omejitev glasovnih pravic

Od skupno 3.909.878 navadnih kosovnih imenskih delnic družbe imajo vse delnice glasovalno pravico, pri čemer pa se pri 15.627 delnicah (po stanju na dan 16.07.2020, datum skupščine družbe), ki so bile na podlagi 48.a člena prenesene v dobro skupnega namenskega računa za prenos KAPITALSKE DRUŽBE d.d. (v nadaljevanju: KAD), na podlagi 48.a člena ZNVP-1 glasovalna pravica ne izvršuje in sicer do njihovega dejanskega prenosa upravičencu iz tretjega odstavka tega člena oziroma na posebni račun KAD iz 1. odst. tega člena.

Dogovori med delničarji, ki lahko povzročijo omejitev prenosa delnic ali glasovalnih pravic

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

Pravila družbe: o imenovanju in zamenjavi članov organov vodenja ali nadzora in o spremembi statuta

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

Pooblastila članov posloводства, zlasti glede lastnih delnic

Skupščina delničarjev družbe je na seji, ki je potekala 31.8.2016, upravi družbe podelila pooblastilo za pridobivanje lastnih delnic Družbe. Pooblastilo skupščine velja za obdobje 36 mesecev od dne zasedanja skupščine z dne 31.8.2016. Pooblastilo je dostopno na <https://www.ks-nalozbe.com/>.

Družba je dne 10.01.2018 pričela s programom odkupa lastnih delnic na organiziranem finančnem trgu ter dne 05.02.2018 razširila program odkupa lastnih delnic tudi na izven organizirani trg. Največji denarni znesek, namenjen nakupom lastnih delnic je bil določen na 60.211,70 EUR, največje število lastnih delnic pa je bilo omejeno na 78.197 delnic. Družba je dne 24.07.2018 zaključila s programom odkupa lastnih delnic. Za časa trajanja programa odkupa lastnih delnic je znašalo skupno število pridobljenih lastnih delnic 46.452, kar je predstavljalo 1,19 % vseh izdanih delnic. Najvišja odkupna cena je bila 0,77 EUR po delnici. Družba je v skladu s skupščinskim sklepom sprejetim dne 31. 8. 2016 ter 247. členom ZGD-1 s strateškim vlagateljem družbo KALANTIA LIMITED dne 17. 12. 2018 sklenila prodajno pogodbo za prodajo lastnih delnic z oznako KSFR. Družba je strateškemu vlagatelju prodala 46.452 lastnih delnic z

oznako KSFR po ceni 1,00 EUR na delnico. Skupna vrednost posla je tako znašala 46.452,00 EUR. Posel je bil izveden na neorganiziranem trgu z neposredno pogodbo, upošteva sprejeti skupščinski sklep. Skupno število lastnih delnic družbe pred to prodajo je bilo 46.452 kar je predstavljalo 1,19 % vseh izdanih delnic. Družba po izvedbi tega posla ni več imetnica lastnih delnic z oznako KSFR. Vse objave so dostopne na <http://seonet.ljse.si/>

Pomembni dogovori, ki začnejo učinkovati, se spremenijo ali prenehajo na podlagi spremembe kontrole v družbi, ki je posledica javne prevzemne ponudbe

Družbi takšni dogovori niso znani.

Dogovori med družbo in člani njenega organa vodenja ali nadzora ali delavci, ki predvidevajo nadomestilo, če ti zaradi ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme, odstopijo, so odpuščeni brez utemeljenega razloga ali njihovo delovno razmerje preneha

V primeru odstopa člani uprave niso upravičeni do odpravnine, v primeru odpoklica in odpovedi pogodbe o zaposlitvi brez utemeljenega razloga pa so člani uprave do odpravnine upravičeni v skladu z individualno sklenjenimi pogodbami o zaposlitvi

REVIZIJA ODVISNE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE

Revizijo izkazov:

- družbe opravlja pooblaščen revizijska družba MAZARS d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana, Slovenia,
- odvisne družbe G.I. INVESTMENTS opravlja pooblaščen revizijska družba BDO Ltd, Ciper, 261, 28th October Street (Seafront Road), View Point Tower Floors 6, 7 and 8, P. O. Box 51681, 3507 Limassol, Cyprus,
- pridružene družbe opravlja pooblaščen revizijska družba BJNP Audit, 59,xš rue des aubépines, L-1145 Luxembourg, Luxembourg.

Izkazi za prvo polletje 2020 in prvo polletje 2019 niso revidirani, medtem ko so izkazi za celotno leto 2018 in 2019 revidirani.

Ljubljana, 10.08.2020

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 Skupine za obdobje od 1. januarja do 30. junij 2020, vključno z izjavo o upravljanju, sestavljeno in objavljeno v skladu z zakonom o gospodarskih družbah, zakonom o trgu finančnih instrumentov ter mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Uprava je odgovorna za pripravo računovodskih izkazov Skupine za obdobje od 1. januarja do 30. junij 2020 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 so jim družba in druge družbe, vključene v konsolidirane računovodske izkaze, kot celota izpostavljene.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih 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 Skupine in izidov njenega poslovanja za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2020.

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 Skupine ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

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

Ljubljana, 10.08.2020

Tanja Petročnik, direktorica



ks naložbe d. d.

RAČUNOVODSKO POROČILO

KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnila	30.06.2020	31.12.2019
SREDSTVA			
Nepremičnine, naprave in oprema	1	195,878	207,810
Neopredmetena sredstva	2	0	179
NEKRATKOROČNA SREDSTVA		195,879	207,989
Zaloge	3	0	0
Naložba v pridruženo podjetje	4	12,069,918	11,702,983
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	5	5,462,797	5,477,329
Kratkoročne finančne terjate	6	36,882	237,506
Kratkoročne poslovne terjatve	7	41,852	90,992
Denar in denarni ustrezniki	8	149,129	71,195
KRATKOROČNA SREDSTVA		17,760,578	17,580,005
SKUPAJ SREDSTVA		17,956,457	17,787,994
KAPITAL IN OBVEZNOSTI			
Osnovni kapital		16,315,849	16,315,849
Kapitalske rezerve		5,814,956	5,448,019
Rezerve iz dobička		24,680	24,680
Zakonske rezerve		0	24,680
Lastne delnice			
Rezerve za lastne delnice			
Druge rezerve			
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti			0
Preneseni čisti poslovni izid		-5,213,759	-1,219,080
Čisti poslovni izid poslovnega leta		-189,921	-3,994,678
Kapital neobvladujočih lastnikov		0	0
KAPITAL	9	16,751,806	16,574,790
Nekratkoročne finančne obveznosti	10	206,447	213,981
NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI		206,447	213,981
Kratkoročne finančne obveznosti	11	788,108	784,862
Kratkoročne poslovne obveznosti	12	210,098	213,521
Obveznosti za davek od dobička	13	0	839
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		998,205	999,222
SKUPAJ OBVEZNOSTI		1,204,653	1,213,204
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI		17,956,457	17,787,994

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

KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnila	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019
Čisti prihodki od prodaje	14		
Drugi poslovni prihodki		6,001	31,747
Kosmati donos iz poslovanja		6,001	31,747
Stroški blaga, materiala in storitev	15	-98,084	-90,992
Stroški dela	16	-74,930	-79,735
Amortizacija	17	-14,207	-163
Drugi poslovni odhodki	18	-420	-15,500
Poslovni izid iz poslovanja		-181,640	-154,643
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku	19	0	100
Finančni prihodki od obresti		395	3,422
Drugi finančni prihodki		1	148
Finančni odhodki za obresti	20	-22,585	-14,819
Finančni odhodki iz naslova oslabitve finančnih naložb	21	-5,468	-20,684
Neto finančni izid		-27,657	-31,833
Poslovni izid pred davki		-209,297	-186,476
Davek od dobička	22	19,376	
Čisti poslovni izid poslovnega leta		-189,921	-186,476
Osnovni in popravljene dobiček/-izguba na delnico		-0.05	-0.05

KONSOLIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-189,921	-186,476
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		
Čista sprememba poštene vrednosti naložb v kapitalske instrumente		
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa		
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid	0	0
Druge spremembe		
Postavke, prerazvrščene v preneseni poslovni izid		
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-189,921	-186,476
Celotni vseobsegajoči donos, ki pripada obvladujočemu lastniku	-189,921	-186,476
Celotni vseobsegajoči donos, ki pripada neobvladujočim lastnikom	0	0

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

KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE, KONČANO 30. JUNIJ 2020

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže in delnice	Lastne delnice in deleži	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Kapital neobvladujočih lastnikov	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2019	16,315,849	5,448,019	24,680	-	-	-	(1,219,080)	(3,994,678)	-	16,574,790
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 1. januarja 2020	16,315,849	5,448,019	24,680	-	-	-	(1,219,080)	(3,994,678)	-	16,574,790
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja										
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	(3,994,678)	(189,921)	-	(4,184,599)
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	366,937	-	-	-	-	-	-	-	366,937
	-	366,937	-	-	-	-	(3,994,678)	(189,921)	-	(3,817,662)
Spremembe v kapitalu										
Prenos poslovnega izida preteklega leta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	3,994,678	-	3,994,678
	-	-	-	-	-	-	-	3,994,678	-	3,994,678
Stanje na dan 30. junij 2020	16,315,849	5,814,956	24,680	-	-	-	(5,213,758)	(189,921)	-	16,751,806

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

KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO, KONČANO 30. JUNIJ 2019

IZKAZA GIBANJ KAPITALA ZA POLLETJE, KONČANO 30. JUNIJ 2019										
(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže in delnice	Lastne delnice in deleži	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Kapital neobvladujočih lastnikov	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2018	16,315,849	5,448,019	24,680	-	-	(1,404,837)	-	185,757	-	20,569,468
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 1. januarja 2019	16,315,849	5,448,019	24,680	-	-	(1,404,837)	-	185,757	-	20,569,468
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja										
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	185,757	(186,476)	-	(719)
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	185,757	(186,476)	-	(719)
Spremembe v kapitalu										
Prenos poslovnega izida preteklega leta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	-	(640,383)	(185,757)	(185,757)	-	(1,011,897)
	-	-	-	-	-	(640,383)	(185,757)	(185,757)	-	(1,011,897)
Stanje na dan 30. junij 2019	16,315,849	5,448,019	24,680	-	-	(2,045,220)	-	(186,476)	-	19,556,852

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

KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNEGA TOKA

v EUR	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Čisti poslovni izid	-189,921	-186,476
Prilagoditve za:		
Amortizacija nepremičnin naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	14,208	163
(Dobiček)/izguba pri prodaji neopredmetenih sredstev, opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin		
Izredni odhodki		
Oslabitev, odpis/odprava oslabitve) sredstev		
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje rezervacij za zasluge zaposlencev		
Preplačilo akontacij davka od dobička	-19,377	
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje popravkov vrednosti terjatev		
Neto finančni (prihodki)/odhodki	21,846	26,214
Slabitev naložb	5,468	20,683
Refundacija DDV	17,330	
Denarni tok iz poslovanja pred spremembami obratnega kapitala	-150,446	-139,416
Sprememba stanja poslovnih terjatev	-24,634	-6,710
Sprememba stanja odloženih stroškov in drugih sredstev	0	0
Sprememba stanja zalog		
Sprememba stanja poslovnih dolgov	-955	-28,876
Sprememba stanja kratkoročno odloženih prihodkov, vračunanih stroškov in rezervacij		
Spremembe čistih obratnih sredstev	-25,589	-35,586
Denarni tokovi pri poslovanju	-176,034	-175,001
Izdatki za obresti	-59,452	
Izdatki za davek od dohodka		0
Čisti denarni tok iz poslovanja	-235,486	-175,001
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejemki od dobljenih obresti	13,501	34,555
Prejete dividende		
Prejemki od prodaje finančnih naložb	321,936	8,498
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-179
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-24,000	
Skupaj denarni tokovi pri naložbenju	311,437	42,874
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Prejemki od prejetih posojil	1,984	
Izdatki za obresti, ki se nanašajo na financiranje		-44,455
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti		-7,666
Izplačane dividende		
Čisti denarni tok iz financiranja	1,984	-52,121
Čisto povečanje/(zmanjšanje) denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	77,935	-184,248
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku leta	71,195	285,145
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	149,129	100,897

POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Poročajoča družba

KS Naložbe, d.d. (v nadaljevanju »družba«) je obvladujoča družba Skupine KS Naložbe (Skupina). KS Naložbe, d.d. je delniška družba s sedežem na Dunajski cesti 9, 1000 Ljubljana, Slovenija. Glavna dejavnost obvladujoče in odvisne družbe je dejavnost holdingov. Družba je skladno s 55. členom Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) velika družba in mora izdelati konsolidirane računovodske izkaze.

V letu 2019 in na dan 30.06.2020 sestavljajo Skupino ena obvladujoča družba in ena odvisna družba.

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

2. Skupina na dan 31.12.2019 in 30.06.2020 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.

Pri postopku priprave konsolidiranih računovodskih izkazov je bila s pripadajočim kapitalom izločena dolgoročna finančna naložba v odvisno družbo v skupnem znesku 14.554.536 EUR. Vrednost izločenega dolgoročnega posojila med družbama v skupini na dan 30.06.2020 znaša 1,269,527 EUR, vrednost kratkoročnih izločenih posojil 727,974 EUR in vrednost kratkoročnih poslovnih terjatev 38,061 EUR. Celotni vseobsegajoči donos na dan 30.06.2020 pripada obvladujočemu lastniku.

Podlaga za pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov

a. Izjava o skladnosti

Konsolidirani računovodski izkazi Skupine so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija, ter s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) in jih je sprejela tudi Evropska unija, in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1).

Na dan izkaza finančnega položaja glede na proces potrjevanja standardov v Evropski uniji v računovodskih usmeritvah Skupine ni razlik med uporabljenimi MSRP in MSRP, ki jih je sprejela Evropska unija.

Uprava družbe KS Naložbe d.d. je konsolidirane računovodske izkaze za polletje 2020 odobrila dne 10.08.2020.

Uporaba novih in prenovljenih MSRP ter pojasnil OPMSRP

Začetna uporaba novih sprememb obstoječih standardov, ki veljajo v tekočem poročevalskem obdobju

V tekočem poročevalskem obdobju veljajo naslednji novi standardi, spremembe obstoječih standardov in nova pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) ter sprejela EU:

- **MSRP 16 – Najemi**, ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),

- **Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti** – Elementi predplačila z negativnim nadomestilom, ki jih je EU sprejela 22. marca 2018 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 19 – Zasluzki zaposlencev** – Sprememba, omejitev ali poravnava programa, ki jih je EU sprejela 13. marca 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 28 – Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige** – Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih, ki jih je EU sprejela 8. februarja 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov zaradi izboljšav MSRP (obdobje 2015–2017)**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 11, MRS 12 in MRS 23), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 14. marca 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **OPMSRP 23 – Negotovost glede obravnave davka iz dobička**, ki ga je EU sprejela 23. oktobra 2018 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).

Sprejetje teh novih standardov, sprememb k obstoječim standardom in pojasnil ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov skupine.

Standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, vendar še niso v veljavi

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov je OMRS izdal naslednje spremembe obstoječega standarda, ki jih je sprejela EU in ki še niso stopili v veljavo:

- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake** – Opredelitev Bistven, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),
- **Spremembe MRSP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja** – Reforma referenčnih obrestnih mer, ki jih je EU sprejela 15. januarja 2020 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),
- **Spremembe sklicevanj na konceptualni okvir v MSRP**, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje).

Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS, vendar jih EU še ni sprejela

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov:

- **MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) – Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,
- **MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve** – Opredelitev poslovnega subjekta (v veljavi za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema enak datumu začetka prvega letnega poročevalskega

obdobja, ki se začne 1. januarja 2020 ali pozneje, in pridobitve sredstev, do katerih pride na začetku tega obdobja ali po njem),

- **Spremembe MSRP 10 – Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 – Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo).

Skupina predvideva, da uvedbe teh novih standardov in sprememb obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze skupine.

Obračunavanje varovanja pred tveganjem v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU ni sprejela, ostaja še naprej neregulirano.

Skupina ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s finančnimi sredstvi ter obveznostmi v skladu z **MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje** ne bi imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze skupine, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

Pri postopkih priprave konsolidiranih računovodskih izkazov za polletje 2020 so bile opravljene izločitve in konsolidacijske prilagoditve:

Finančni prihodki in odhodki med družbami v skupini iz naslova posojil v znesku 38,061 EUR,
Nekratkoročna in kratkoročno dana in prejeta posojila med družbami v skupini v znesku 1,997,501 EUR,
Kratkoročne poslovne etrjatve in obveznosti v znesku 38,061 EUR,
Izločitev nekratkoročnih finančnih naložb v odvisne družbe s pripadajočim kapitalom v znesku 14.554.536 EUR.

b. Podlage za merjenje

Konsolidirani računovodski izkazi so pripravljani ob upoštevanju izvirnih vrednosti, medtem ko se poštena vrednost upošteva pri naslednjih finančnih instrumentih: finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa so opisane v pojasnilu 4.

c. Funkcijska in predstavitevna valuta

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v evrih, ki je funkcijska valuta Skupine. Vse računovodske informacije, predstavljene v evrih, so zaokrožene na cele evre. Zaradi zaokroževanja lahko v računovodskih izkazih in pojasnilih k njim prihaja do zaokroževalnih razlik.

d. Tuje valute

Posli v tuji valuti se preračunajo v evre po referenčnem tečaju ECB na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti ob koncu poslovnega leta, se preračunajo v evre po takrat veljavnem referenčnem tečaju ECB. Nedenarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti in izmerjene po pošteni vrednosti, se pretvorijo v funkcionalno valuto po referenčnem tečaju ECB na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Nedenarne postavke, izražene v tuji valuti in izmerjene po izvorni vrednosti, se pretvorijo v funkcijsko valuto po referenčnem tečaju na dan posla. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida kot finančni prihodek ali odhodek.

e. Uporaba ocen in presoje

Poslovodstvo Skupine v skladu z MSRP pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov uporablja presoje, ocene in predpostavke, ki vplivajo na uporabo usmeritev, na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov in odhodkov. Ocene in predpostavke temeljijo na prejšnjih izkušnjah in drugih

dejavnikih, ki se v danih okoliščinah razumejo kot utemeljeni in na podlagi katerih poslovodstvo presoja o knjigovodski vrednosti sredstev in obveznosti. Ocene in navedene predpostavke se redno pregledujejo. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo le za obdobje, v katerem se ocena popravi, če vpliva zgolj na to obdobje. Lahko se pripoznajo za obdobje popravka in prihodnja leta, če popravek vpliva tako na tekoče, kot na prihodnja leta.

Ocene in predpostavke so prisotne predvsem pri naslednjih presojah:

- Doba koristnosti neopredmetenih sredstev, nepremičnin, naprav in opreme
Poslovodstvo mora določiti oceno dobe koristnosti. Ocenjena doba koristnosti sredstva, podvrženega amortiziranju, predstavlja ocenjena doba, v kateri se bo to sredstvo uporabljalo. Skupina pri ocenjevanju dobe koristnosti sredstev upošteva pričakovano fizično izrabljanje, tehnično staranje, gospodarsko staranje ter pričakovane zakonske in druge omejitve uporabe. Skupina letno preverja dobo koristnosti za primer, če bi prišlo do spremenjenih okoliščin in bi bila potrebna sprememba dobe koristnosti in s tem sprememba stroškov amortizacije.

- Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva
Nekratkoročne finančne naložbe v kapital drugih družb so merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Njihova poštena vrednost temelji na najboljši razpoložljivi oceni poštene vrednosti ob sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov, ki jo pripravi poslovodstvo skupine.

- Popravki vrednosti terjatev
Popravek vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev družbe v Skupini oblikujejo na podlagi kriterija zapadlosti in zavarovanja terjatev. Tako pridobljena ocena se v nadaljevanju popravi z individualno oceno glede na kreditno sposobnost kupca in zunanje ter notranje znake slabitev.

f. Spremembe računovodskih usmeritev in popravki napak

Skupina v polletju 2020 ni spreminjala računovodskih usmeritev, ni spreminjala računovodskih ocen in ni popravljala napak preteklih let v skladu z MRS 8.

Z začetkom veljave spremenjenega MSRP 16 je prišlo do spremenjene računovodske obravnave najemov pri najemnikih. Najemnik najetih sredstev ne razvršča več med poslovne in finančne, ampak se za vsa sredstva, ki so v najemu pripozna pravica do uporabe sredstva, med sredstvi in obveznost iz najema, med finančnimi obveznostmi. Pravico do uporabe sredstva in obveznosti iz najema za najeta sredstva najemnik ne pripozna kadar gre za kratkoročne najeme ali najeme sredstev majhnih vrednosti. Pri prehodu na nov način računovodenja je skupina uporabila poenostavljen način, skladno z določili standarda.

Skupina je najeme pred 1.1.2019 razvrščala med poslovne in finančne. Če je najem razvrstila med poslovni najem, najetega sredstva ni pripoznala med svojimi sredstvi, med obveznostmi pa je prikazovala le znesek neplačane najemnine, ne pa zadolženosti za celotno obdobje najema. Po 1.1.2019 najetih sredstev skupina ne razvršča med finančni in poslovni najem temveč za vsa najeta sredstva pripozna pravico do uporabe. Ob začetnem pripoznanju pravico do uporabe sredstva izmeri po sedANJI vrednosti prihodnjih najemnin. To pravico amortizira in pripoznava stroške amortizacije ter finančne odhodke iz naslova obresti zaradi časovne vrednosti denarja. V izkazu denarnih tokov loči vrednosti, ki pomenijo plačilo glavnice in vrednosti, ki pomenijo plačilo obresti, vse pa razvrsti med denarne tokove pri financiranju.

Skupina se je odločila, da bo pravico do uporabe sredstev merila v znesku, ki je enak obveznosti iz najema, prilagojenem za znesek vračunanih obresti, ki se nanašajo na najem, pripoznanih v izkazu finančnega položaja neposredno pred datumom začetka uporabe.

Za vse najeme je skupina ob prehodu uporabila praktične rešitve in uporabila enotno diskontno mero za portfelj najemov, za najeme končane pred 31.12.2019 je uporabila možnost, ki sicer velja za kratkoročne najeme, začetne neposredne stroške je izključila iz merjenja sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe.

Povprečna predpostavljena obrestna mera za izposojanje, s katero je skupina preračunala prihodnje najemnine na datum začetka uporabe znaša 2,0 %.

Skupina je dne 1.1.2020 pripoznala 206,481 EUR pravice od uporabe sredstev (vse med opredmetenimi sredstvi) in 208,648 EUR obveznosti iz najema. Na dan 30.06.2020 znaša pravica od uporabe sredstev 195,009 (vse med opredmetenimi sredstvi) in obveznosti iz najema 197,608 EUR.

g. Podlaga za konsolidacijo

Konsolidirani računovodski izkazi obsegajo:

- računovodske izkaze družbe KS Naložbe d.d., ke je obvladujoča družba Skupine KS Naložbe (Skupina). Družba je delniška družba s sedežem na Dunajski cesti 9, 1000 Ljubljana, Slovenija. Glavna dejavnost družbe je dejavnost holdingov.
- računovodske izkaze odvisne družbe: G.I. DAKOTA INVESTMENTS Limited (v nadaljevanju G.I. DAKOTA 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.
- 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.

h. Spremembe v Skupini

V obdobju od 1. januarja do 30. junija ni bilo sprememb v Skupini.

i. Pomembne računovodske usmeritve Skupine

Skupina je za vsa prikazana obdobja dosledno uporabila spodaj opisane računovodske usmeritve.

a) Podlaga za konsolidiranje

Konsolidirani računovodski izkazi Skupine vključujejo računovodske izkaze obvladujoče družbe in odvisne družbe.

• Odvisne družbe

Odvisne družbe so družbe, ki jih obvladuje Skupina. Obvladovanje obstaja, ko je naložbenik izpostavljen ali upravičen do spremenljivih donosov podjetja, v katero naložbi, ima možnost vplivati na zadevni donos na podlagi svojega obvladovanja podjetja, v katero naložbi, oziroma prejemnika finančne naložbe in obstaja povezava med vplivom in donosom.

Računovodski izkazi odvisne družbe so vključeni v konsolidirane računovodske izkaze Skupine od datuma, ko se obvladovanje začne, do datuma ko preneha.

Računovodske usmeritve odvisne družbe so usklajene z usmeritvami Skupine.

• Pridružene družbe

Pridružene družbe so družbe, v katerih ima Skupina pomemben vpliv, ne obvladuje pa njihove finančne in poslovne usmeritve. Pomemben vpliv obstaja, če je Skupina lastnica 20 do 50 odstotkov glasovalnih pravic v drugi družbi. Naložbe v pridružena podjetja se ob prvem pripoznanju izkažejo po nabavni

vrednosti nato pa se obračunavajo po kapitalski metodi. Konsolidirani računovodski izkazi Skupine vključujejo delež Skupine v dobičkih in izgubah pridruženih družb od datuma, ko se pomemben vpliv začne do datuma, se konča.

- Posli, izvzeti iz konsolidiranih računovodskih izkazov

Pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov so izločena stanja, nerealizirani dobički in izgube, ki izhajajo iz poslov znotraj Skupine. Nerealizirani dobički iz poslov s pridruženim podjetjem (obračunanim po kapitalski metodi) se izločijo le do obsega deleža Skupine v tem podjetju. Nerealizirani izgube se izločijo na enak način kot dobički, pod pogojem, da ne obstaja dokaz o oslabitvi.

b) Finančni instrumenti

Finančna sredstva

Skupina pripozna finančno sredstvo kadar postane stranka v pogodbenih določenih finančnega instrumenta. Skupina odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko potečejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz tega sredstva ali ko skupina prenese pravice do pogodbenih denarnih tokov iz finančnega sredstva na podlagi posla, v katerem se vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva prenesejo.

Razvrščanje in merjenje finančnih sredstev

MSRP 9 ukinja naslednje kategorije finančnih sredstev, ki jih je opredeljeval MRS 39: finančna sredstva v posesti do zapadlosti, posojila in terjatve ter finančna sredstva razpoložljiva za prodajo. Skupina ima naslednje vrste finančnih sredstev, ki sodijo v okvir MSRP 9:

- denar in denarni ustrezniki,
- terjatve in posojila,
- finančne naložbe.

Razen terjatev do kupcev je potrebno pri začetnem pripoznanju finančno sredstvo izmeriti po pošteni vrednosti in, če gre za finančno sredstvo, ki ni izmerjeno po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, prišteti ali odšteti tudi transakcijske stroške, ki neposredno izhajajo iz pridobitve ali izdaje finančnega sredstva. Ob začetnem pripoznanju terjatev do kupcev, ki nimajo pomembne sestavine financiranja, jih je potrebno meriti po transakcijski ceni.

Denar in denarni ustrezniki

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki zajemajo gotovino, bančne depozite do treh mesecev in druge kratkoročne, hitro unovčljive naložbe s prvotno dospelostjo treh mesecev ali manj.

Terjatve in posojila

Posojila in terjatve skupina meri po odplačni vrednosti. Glede na zapadlost jih razvršča med kratkoročna finančna sredstva (zapadlost do 12 mesecev po datumu izkaza finančnega položaja) ali dolgoročna finančna sredstva (zapadlost nad 12 mesecev po datumu izkaza finančnega položaja). Posojila in terjatve so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, povečani za neposredne stroške posla. Po začetnem pripoznanju se izmerijo po odplačni vrednosti po metodi veljavne obrestne mere, zmanjšani za izgube zaradi oslabitve. Dobički in izgube se pripoznajo v poslovnem izidu ob odpravi, spremembi ali oslabitvi.

Finančne naložbe

Med finančnimi naložbami skupina izkazuje naložbo v pridruženo družbo in naložbe v finančne instrumente.

Naložba v pridruženo družbo

Naložba v pridruženo družbo je v konsolidiranih računovodskih izkazih obračunana z uporabo kapitalske metode.

Finančni inštrumenti

Skupina razvrsti finančne instrumente na podlagi poslovnega modela za upravljanje s finančnimi sredstvi in značilnosti njegovih pogodbenih denarnih tokov, kot pozneje merjene po:

- odplačni vrednosti;
- poštene vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa;
- poštene vrednosti prek poslovnega izida.

Finančni inštrumenti po odplačni vrednosti

Finančni inštrument se meri po odplačni vrednosti, če je posedovan v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov in v skladu s pogodbenimi pogoji na določene datume prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico. Med finančnimi inštrumenti, ki so merjeni po odplačni vrednosti družba izkazuje predvsem obveznice, s katerimi nima namena trgovati.

Finančni inštrumenti po poštene vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa

Finančni inštrument se meri po poštene vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, če ga družba poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj se dosega s prejemanjem pogodbenih denarnih tokov in prodajo in v skladu s pogodbenimi pogoji na določene datume prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico.

Dolžniški inštrumenti

Skupina trenutno nima v posesti dolžniških instrumentov po poštene vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, ki vključujejo naložbe v obveznice, ki kotirajo na borzi in so pripoznani med drugimi nekratkoročnimi finančnimi naložbami. Za dolžniške instrumente, ki so pripoznani po poštene vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, se prihodki od obresti, tečajne razlike in izgube zaradi oslabitve ali razveljavitve pripoznajo v izkazu poslovnega izida in obračunajo na enak način kot pri finančnih sredstvih po odplačni vrednosti. Vse ostale spremembe poštene vrednosti se pripoznajo v izkazu drugega vseobsegajočega donosa. Po odpravi pripoznanja se kumulativna sprememba poštene vrednosti, ki je pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu, prerazporedi v izkaz poslovnega izida.

Kapitalski inštrumenti

Finančna sredstva pripoznana po poštene vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, ki imajo naravo kapitalskega instrumenta, so tista finančna sredstva, za katera se skupina odloči za nepreklicno razvrstitev v skupino kapitalskih instrumentov po poštene vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa ter jih ne poseduje za namen trgovanja. Razvrstitev se določi po posameznem finančnem instrumentu. Dobički in izgube iz naslova teh finančnih sredstev se nikoli ne prerazporedijo v izkaz poslovnega izida. Dividende iz naslova kapitalskih instrumentov se pripoznajo kot prihodki v izkazu poslovnega izida ob vzpostavitvi pravice družbe do plačila.

Finančni inštrumenti po poštene vrednosti prek izkaza poslovnega izida

Finančni inštrument se meri po poštene vrednosti prek poslovnega izida, razen če se meri po odplačni vrednosti ali po poštene vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa.

Neizpeljane finančne obveznosti

Finančne obveznosti so na začetku pripoznane na datum trgovanja oz. ko Skupina postane pogodbeni stranka v zvezi z instrumentom. Skupina odpravi pripoznanje finančne obveznosti, če so obveze, določene v pogodbi, izpolnjene, razveljavljene ali zastarane. Neizpeljane finančne obveznosti se na začetku izkazujejo po poštene vrednosti, povečani za stroške, ki se neposredno pripisujejo poslu. Po začetnem pripoznanju se finančne obveznosti izmerijo po odplačni vrednosti po metodi veljavnih obresti.

Neizpeljane finančne obveznosti so lahko nekratkoročne in kratkoročne, finančne in poslovne. Nekratkoročne obveznosti so obveznosti v zvezi s financiranjem lastnih sredstev, katerih rok zapadlosti je več kot leto dni od nastanka oziroma datuma bilance stanja.

Nekratkoročne obveznosti se razčlenjujejo na:

- finančne nekratkoročne obveznosti, ki predstavljajo dolgoročna posojila na podlagi posojilnih pogodb,
- poslovne nekratkoročne obveznosti, ki so dolgoročni krediti dobaviteljev za kupljeno blago ali storitve in dolgoročne prejete varščine.

Kratkoročne obveznosti so pripoznane obveznosti v zvezi s financiranjem lastnih sredstev, ki jih je treba poravnati najkasneje v letu dni.

Kratkoročne obveznosti se členijo na:

- finančne obveznosti, ki se pojavljajo, ker posojilodajci vnašajo v podjetje denarna sredstva ali ker z denarjem poplačujejo njegove poslovne dogodke,
- poslovne obveznosti, ki se pojavljajo, ker dobavitelji vnašajo v podjetje prvine, potrebne pri proizvodnji in opravljanju storitev.

Skupina ločeno izkazuje kratkoročne obveznosti, pridobljene pri bankah ter drugih pravnih in fizičnih osebah doma in v tujini.

Neizpeljane finančne obveznosti se merijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Če se pomembni zneski obveznosti ne obrestujejo, se izkazujejo po diskontirani vrednosti, pri čemer se upošteva povprečna obrestna mera, ki jo v primerljivih poslih dosega družba v skupini. Če se dejanska oziroma dogovorjena obrestna mera ne razlikuje pomembno od efektivne obrestne mere, se v bilanci izkazujejo po začetni pripoznani vrednosti, zmanjšani za odplačila.

Druge obveznosti zajemajo vnaprej vračunane stroške oziroma odhodke in kratkoročno odložene prihodke, ki se bodo po predvidevanjih pojavili v letu dni in katerih nastanek je verjeten.

c) Kapital

Odkup lastnih delnic

Ob odkupu lastnih delnic, se znesek plačanega nadomestila, vključno s stroški, ki se nanašajo neposredno na odkup, pripozna kot sprememba v kapitalu. Odkupljene lastne delnice se izkazujejo kot lastne delnice in se odštejejo od kapitala.

Dividende

Dividende se v računovodskih izkazih Skupine pripoznajo v obdobju, v katerem je bil sprejet sklep skupščine delničarjev o izplačilu dividend.

d) Oslabitev sredstev

Oslabitev finančnih sredstev

V skladu z MSRP 9 je Družba prešla z modela nastalih izgub na model pričakovanih izgub, v skladu s katerim družba pripozna ne samo nastale izgube, temveč tudi izgube, za katere se pričakuje, da bodo nastale v prihodnosti. Za finančno sredstvo se šteje, da je oslajljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih prihodnjih denarnih tokov iz naslova tega sredstva, in ki jih je mogoče zanesljivo izmeriti.

Posojila in terjatve

Skupina oceni dokaze o oslavitvi posojil posebej za vsako pomembno posojilo. Skupina oceni dokaze o oslavitvi terjatev posebej ali skupno. Vse pomembne terjatve se posamezno izmerijo za namen posebne oslavitve. Če se oceni, da knjigovodska vrednost terjatve presega njeno pošteno, to je udenarljivo vrednost, se terjatev slabi. Ocena slabitev temelji na pričakovanih individualnih kreditnih izgubah, povezanih z verjetnostjo neplačil terjatev in posojil v naslednjih 12 mesecih, razen če se je kreditno tveganje bistveno povečalo od začetnega pripoznanja. V teh primerih ocena slabitev temelji na

verjetnosti neplačila v obdobju celotnega trajanja finančnega sredstva. Pričakovane kreditne izgube predstavljajo razliko med pogodbenimi denarnimi tokovi, ki so zapadli po pogodbi in vsemi denarnimi tokovi, za katere družba pričakuje, da jih bo prejela.

Izguba zaradi oslabilitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti (posojila in terjatve), se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvorni efektivni obrestni meri. Izgube se pripoznajo v poslovnem izidu in izkažejo na kontu popravka vrednosti posojil in terjatev oziroma vrednostnih papirjev. Tako se obresti od oslabljenega sredstva še nadalje pripoznavajo. Ko se zaradi kasnejših dogodkov znesek izgube zaradi oslabilitve zmanjša, se to zmanjšanje odpravi skozi poslovni izid.

Naložbe v finančne instrumente

Dolžniški instrumenti po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa zajemajo obveznice, ki kotirajo na borzi in so razvrščeni v skupino naložb z nizkim kreditnim tveganjem. Na podlagi izbrane usmeritve družba enkrat letno izmeri pričakovane kreditne izgube od teh instrumentov. V primeru, da je od pripoznanja prišlo do bistvenega povečanja kreditnega tveganja, skupina pripozna popravek vrednosti v celotni življenjski dobi pričakovane kreditne izgube.

Nefinančna sredstva

Skupina ob vsakem datumu poročanja preveri knjigovodsko vrednost svojih nefinančnih sredstev, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabilitve. Če taki znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Nadomestljiva vrednost sredstva je vrednost pri uporabi ali poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo.

Oslabitev sredstva se pripozna v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost. Oslabitev se izkaže v izkazu poslovnega izida. Izguba zaradi oslabilitve se odpravi, če je prišlo do spremembe ocen, na podlagi katerih skupina določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabilitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena, potem ko se odštete amortizacijski odpis, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabilitve.

e) Pripoznavanje prihodkov

V skladu z MSRP 15 se prihodki pripoznajo, ko pride do prenosa kontrole na kupca in izpolnitve izvršitvene obveze. Prenos kontrole se lahko zgodi v določenem trenutku ali postopoma v določenem obdobju. Prihodki se pripoznajo v znesku, ki odraža nadomestilo, ki ga podjetje upravičeno pričakuje v zameno za prenos proizvodov, blaga ali storitev na kupca.

f) Finančni prihodki in finančni odhodki

Finančni prihodki predstavljajo obresti od naložb, prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve finančnih sredstev, ki so na razpolago za prodajo, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid. Prihodki od obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku z uporabo metode veljavne obrestne mere.

Finančni odhodki predstavljajo stroške izposojanja, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, izgube zaradi oslabilitve vrednosti finančnih sredstev. Stroški izposojanja se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi veljavne obrestne mere.

g) Obdavčitev

Davek iz dobička poslovnega leta vključuje odmerjeni davek, v primeru začasnih razlik med davčno in knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti pa tudi odloženi davek.

Davek od dobička se izkaže v poslovnem izidu, razen v delu v katerem se nanaša na poslovne združitve ali postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu in se zato izkazuje med kapitalom ali drugim vseobsegajočem donosu.

Odmerjeni davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto, ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja, in morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

Odloženi davki se izkažejo z uporabo metode obveznosti po bilanci stanja za vsečasne razlike, ki se pojavijo med knjigovodskimi in davčnimi vrednostmi sredstev in obveznosti. Znesek odloženega davka se ugotovi na osnovi pričakovanega načina plačila oziroma poravnave knjigovodske vrednosti sredstev in obveznosti z uporabo davčnih stopenj, veljavnih na dan izkaza finančnega položaja.

Odložene terjatve za davek za davčno priznanečasne razlike, neuveljavljene davčne izgube in davčne dobropise se pripoznajo, če je verjetno, da se bo pojavil zadosten obdavčljivi dobiček v breme katerega bo mogoče uporabiti odbitnečasne razlike. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

Odloženi davek se pripozna neposredno v kapitalu, če se davek nanaša na postavke, pripoznane neposredno v kapitalu.

h) Dobiček na delnico

Skupina izkazuje osnovno izgubo na delnico. Osnovni dobiček / izgubo na delnico se izračuna tako, da se dobiček oziroma izguba, ki pripada navadnim delničarjem, deli s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu. Popravljeni dobiček / izguba na delnico je enak osnovnemu dobičku / izgubi, ker vse delnice Skupine pripadajo istemu razredu navadnih imenskih delnic.

i) Določanje poštene vrednosti

Glede na računovodske usmeritve Skupine in zahtevana razkritja je v številnih primerih potrebna določitev poštene vrednosti tako finančnih kot tudi nefinančnih sredstev in obveznosti.

Poštena vrednost je znesek, s katerim je mogoče prodati sredstvo ali zamenjati obveznost med dobro obveščanima in voljnima strankama v premišljenem poslu. Skupina pri določanju poštene vrednosti finančnih instrumentov upošteva naslednjo hierarhijo ravnih določanj poštene vrednosti:

1. raven zajema kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti
2. raven zajema vrednosti, ki niso enake kotiranim cenam v smislu prve ravni, a jih je kljub temu mogoče pridobiti neposredno s trga (cene za enaka ali podobna sredstva ali obveznosti na manj aktivnih ali neaktivnih trgih) ali posredno (npr. vrednosti, ki so izpeljane iz kotiranih cen na aktivnem trgu, na podlagi obrestnih mer ali krivulj donosa, implicitnih nestanovitnosti ali kreditnih razponov),
3. raven zajema vhodne podatke za sredstvo ali obveznost, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih, pri tem pa morajo neopazovani podatki izražati predpostavke, ki bi jih udeleženci na trgu uporabili pri določanju cene sredstva ali obveznosti, vključno s predpostavkami o tveganjih.

Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa

Poštena vrednost za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se določa skladno s predhodno določeno hierarhijo ravnih določanj poštene vrednosti finančnih instrumentov.

Terjatve in dana posojila

Poštena vrednost terjatev in danih posojil se izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih po tržni obrestni meri ob koncu poročevalskega obdobja. Ocena upošteva kreditno tveganje teh finančnih sredstev.

Neizpeljane finančne obveznosti

Poštena vrednost se za potrebe poročanja izračuna na podlagi sedanje vrednosti prihodnjih izplačil glavnice in obresti, diskontiranih po tržni obrestni meri ob koncu poročevalskega obdobja.

Izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je za del, ki se nanaša na poslovanje, sestavljen po posredni metodi iz podatkov izkaza finančnega položaja v obdobju od 1. januarja 2019 do 30. junija 2019 in na dan 31.12.2018 ter podatkov izkaza poslovnega izida za obdobje 1. januarja 2019 do 30. junija 2019. Plačane in prejete obresti od posojil ter plačane in prejete dividende se razvrstijo med denarne tokove iz financiranja.

j) Poročanje po segmentih

Segment je prepoznavni sestavni del Skupine, ki se ukvarja z naložbami v posebnem, geografsko definiranem gospodarskem okolju. Segmenti se med seboj razlikujejo po tveganjih in donosih. Segmenti Skupine so Ciper in Slovenija, kjer se neposredno ali posredno preko naložbene družbe v Luxemburgu nahajajo finančna sredstva in finančne obveznosti, ki predstavljajo čisto premoženje Skupine.

Skupina poroča po geografsko določenih segmentih. Prihodki segmentov so prikazani glede na geografsko lokacijo finančnih sredstev in obveznosti Skupine.

Poročanje po segmentih

	01.01.-30.06.2020		
	Slovenija	Ciper	Skupaj
Prihodki od prodaje			0
Drugi poslovni prihodki	1	6,000	6,001
Poslovni odhodki	-156,915	-30,726	-187,641
Finančni prihodki/odhodki iz naložb v pridružena podjetja		0	0
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku		0	0
Prihodki od obresti	20	376	396
Finančni odhodki	-13,775	-14,278	-28,053
Drugi odhodki			0
Davek		19,376	19,376
Čisti poslovni izid	-170,669	-19,252	-189,921
Sredstva	498,905	17,457,551	17,956,456
Obveznosti	257,170	947,483	1,204,653

Poročanje po segmentih

	01.01.-30.06.2019		
	Slovenija	Ciper	Skupaj
Prihodki od prodaje			0
Drugi poslovni prihodki	467	31,280	31,747
Poslovni odhodki	-142,548	-28,342	-170,890
Finančni prihodki/odhodki iz naložb v pridružena podjetja			0
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku	71	29	100
Prihodki od obresti	3,570		3,570
Finančni odhodki	-500	-14,319	-14,819
Drugi odhodki	-36,184		-36,184
Davek			0
Čisti poslovni izid	-175,124	-11,352	-186,476
			0
Sredstva	638,742	17,343,407	17,982,149
Obveznosti	276,336	707,377	983,714

1. Opredmetena osnovna sredstva

v EUR	Oprema	v EUR	Oprema
Nabavna vrednost		Nabavna vrednost	
Stanje 1.1.2020	251,105	Stanje 1.1.2019	21,682
Nove pridobitve	0	Nove pridobitve	0
Nove pridobitve / zgradbe	0	Nove pridobitve / zgradbe	229,423
Stanje 30.06.2020	251,105	Stanje 31.12.2019	251,105
Nabrani popravek vrednosti		Nabrani popravek vrednosti	0
Stanje 1.1.2020	43,295	Stanje 1.1.2019	20,027
Amortizacija druge opreme	460	Amortizacija druge opreme	326
Amortizacija zgradbe	11,471	Amortizacija zgradbe	22,942
Druge spremembe		Druge spremembe	0
Stanje 30.06.2020	55,227	Stanje 31.12.2019	43,295
Neodpisana vrednost		Neodpisana vrednost	0
Druga oprema	869	Druga oprema	1,329
Zgradbe	195,009	Zgradbe	206,481
Stanje 1.1.2020	207,810	Stanje 1.1.2019	1,655
Stanje 30.06.2020	195,878	Stanje 31.12.2019	207,810

2. Neopredmetena osnovna sredstva

v EUR	Premoženjske pravice	v EUR	Premoženjske pravice
Nabavna vrednost		Nabavna vrednost	
Stanje 1.1.2020	35,410	Stanje 1.1.2019	35,231
Nove pridobitve	0	Nove pridobitve	179
Stanje 30.06.2020	35,410	Stanje 31.12.2019	35,410
Nabrani popravek vrednosti		Nabrani popravek vrednosti	
Stanje 1.1.2020	35,231	Stanje 1.1.2019	35,231
Nove pridobitve		Nove pridobitve	
Amortizacija		Amortizacija	
Druge spremembe	179	Druge spremembe	
Stanje 30.06.2020	35,410	Stanje 31.12.2019	35,231
Neodpisana vrednost		Neodpisana vrednost	
Stanje 1.1.2020	28,254	Stanje 1.1.2019	28,254
Stanje 30.06.2020	0	Stanje 31.12.2019	179

4. Naložba v pridruženo podjetje

Skupina je lastnica 222.281 delnic družbe CEEREF S.A. Luxemburg, kar predstavlja 21,18% delež v kapitalu in glasovalnih pravicah (delež je glede na preteklo poročevalsko obdobje nespremenjen). Na dan izdelave konsolidiranega poročila Skupine računovodsko poročilo pridružene družbe za obdobje 01. januar – 30. junij 2020 še ni bilo izdelano, zato je naložba v pridruženo družbo vrednotena glede na revidirane računovodske izkaze z dne 31.12.2019. Revidiran kapital pridružene družbe (upoštevani pri obračunu finančne naložbe v pridruženo družbo po kapitalski metodi) na dan 31.12.2019 znaša 49,315,645 EUR. V letu 2019 je pridružena družba poslovala z dobičkom, ki je znašal 1,732,471 EUR. Dobiček, ki pripada Skupini v letu 2019 znaša 366,937 EUR.

v EUR	Sredstva	Obveznosti	Prihodki	Čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid, ki pripada Skupini
CEEREF SA	52,512,343	3,196,698	1,989,435	1,732,471	366,937

Skupina KS Naložbe
Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2020

Gibanje v EUR	30.06.2020	31.12.2019
Stanje 1.1.	11,702,981	12,203,186
Pripisani dobički/izgube	366,937	-500,206
Prejeto izplačilo dobička		
Nove pridobitve		
Pripis sprememb v kapitalu pridruženih družb		
Odtujitev		
Stanje konec obdobja	12,069,918	11,702,981
Bilanca stanja CEEREF S.A.		
v EUR	31.12.2019	31.12.2018
SREDSTVA		
Nepremičnine, naprave in oprema	0	0
Neopredmetena sredstva	3,501	7,289
Finančne naložbe v družbe v skupini	48,080,412	46,413,042
Posojila družbam v skupini	3,023,034	1,201,928
NEKRATKOROČNA SREDSTVA	51,106,947	47,622,258
Kratkoročne finančne terjate do družb v skupini	0	34,734
Kratkoročne poslovne terjatve	15,862	14,479
Denar in denarni ustrezniki	1,389,533	355,460
KRATKOROČNA SREDSTVA	1,405,395	404,673
SKUPAJ SREDSTVA	52,512,343	48,026,932
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		
Osnovni kapital	36,728,425	36,728,425
Kapitalske rezerve	11,649,240	11,649,240
Rezerve	1,542,014	1,542,014
Zakonske rezerve	80,095	80,095
Lastne delnice		
Rezerve za lastne delnice		
Druge rezerve	1,461,919	1,461,919
Preneseni čisti poslovni izid	-2,336,505	25,184
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1,732,471	-2,361,689
KAPITAL	49,315,645	47,583,174
Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	3,102,259	389,728
Kratkoročne poslovne obveznosti	88,148	54,030
Druge obveznosti	6,291	0
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	3,196,698	443,758
SKUPAJ OBVEZNOSTI	3,196,698	443,758
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	52,512,343	48,026,932

Izkaz poslovnega izida CEEREF S.A.

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Čisti prihodki od prodaje	0	0
Drugi poslovni prihodki	2	0
Kosmati donos iz poslovanja	2	0
Stroški blaga, materiala in storitev	-242,221	-249,442
Stroški dela		
Amortizacija		
Drugi poslovni odhodki	-8,933	-69,904
Poslovni izid iz poslovanja	-251,152	-319,346
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku		193,135
Finančni odhodki od dividend in deležev v dobičku	-25,324	
Finančni prihodki od obresti	23,419	11,686
Drugi finančni prihodki		
Finančni odhodki za obresti	-32,159	-17,451
Finančni odhodki iz naslova oslabitve finančnih naložb	2,023,496	-2,224,577
Neto finančni izid	1,989,433	-2,037,207
Poslovni izid pred davki	1,738,281	-2,356,553
Davek od dobička	-5,810	-5,136
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1,732,471	-2,361,689

Skupina nima sklenjenih pogodb, nima danih zavez ali sklenjenih garancij do pridružene družbe.
Revidirana letna poročila in informacije o pridruženi družbi so dostopna na njeni spletni strani:
<https://www.ceeref.com/index.php>

5. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Stanje

v EUR	30.06.2020	31.12.2019
Delnice podjetij	5,462,797	5,477,328
	5,462,797	5,477,328

Gibanje za prodajo razpoložljivih sredstev

v EUR	30.06.2020	31.12.2019
Stanje 1.1.	5,477,328	8,769,278
Nove pridobitve		
Odtujitev	-9,063	
Oslabitev	-5,468	-3,291,950
Stanje konec obdobja	5,462,797	5,477,328

6. Finančne terjatve

v EUR	30.06.2020	31.12.2019
Kratkoročna posojila	36,882	237,506
	36,882	237,506

Gibanje kratkoročnih posojil v EUR	30.06.2020	31.12.2019
Stanje 1.1.	237,506	171,597
Nova posojila	18,030	67,909
Vračilo posojil	-218,653	-2,000
Stanje konec obdobja	36,882	237,506

7. Poslovne terjatve

v EUR	30.06.2020	31.12.2019
Druge kratkoročne terjatve	41,852	90,992
Popravek vrednosti terjatev		
	41,852	90,992

8. Denar in denarni ustrezniki

v EUR	30.06.2020	31.12.2019
Denar v bankah	149,129	71,195
	149,129	71,195

9. Kapital

Osnovni kapital družbe znaša 16.315.848 EUR in je razdeljen na 3.909.878 navadnih imenskih delnic. Knjigovodska vrednost delnice (izračunana iz konsolidiranega kapitala Skupine) na dan 30.06.2020 znaša 4,28 EUR (31.12.2019: 4,24 EUR).

Delnice družbe kotirajo na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, Ljubljanski borzi d.d., evidentirajo in vodijo se v delniški knjigi pri KDD.

Delnice KS Naložbe d.d., z 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. V letu 2019 in prvem polletju 2020 ni bilo izplačanih dividend.

Kapitalske rezerve so se v polletju 2020 povečale za 366,937 EUR iz naslova povečanja vrednosti naložbe v pridruženo družbo, vrednotene po kapitalski metodi.

v EUR	30.06.2020	31.12.2019
Vplačani presežek kapitala	5,121,080	5,121,080
splošni prevrednotovalni popravek kapitala	693,876	326,939
	5,814,956	5,448,019

10. Nekratkoročne finančne obveznosti

v EUR	30.06.2020	31.12.2019
Nekratkoročne finančne obveznosti		
Izdane obveznice	19,519	26,690
Obveznost iz najema	186,929	187,291
	206,447	213,981

Izdane obveznice

Obveznosti zaradi izdanih obveznic se nanašajo na izdane obveznice družbe KS Naložbe d.d.. 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 so 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.

Povprečna predpostavljena obrestna mera za izposojanje, s katero je družba preračunala prihodnje najemnine na datum začetka uporabe znaša 2,0 %.

Vse nekratkoročne finančne obveznosti pripadajo odseku Slovenija.

11. Kratkoročne finančne obveznosti

v EUR	30.06.2020	31.12.2019
Kratkoročne finančne obveznosti	10,679	21,357
Kratkoročna posojila od drugih	777,429	763,505
	788,108	784,862

Druge kratkoročne finančne obveznosti predstavljajo kratkoročni del nekratkoročne obveznosti iz naslova najema in pripadajo odseku Slovenija. Kratkoročne obveznosti iz naslova prejetih posojil pripadajo odseku Ciper.

12. Kratkoročne poslovne obveznosti

v EUR	30.06.2020	31.12.2019
Obveznosti do dobaviteljev	12,339	6,774
Obveznosti do zaposlenih	9,852	9,819
Obveznosti do države	1,497	1,496
Obveznosti za obresti prejetih posojil	0	0
Druge kratkoročne obveznosti	186,410	195,432
	210,098	213,521

15. Stroški blaga, materiala in storitev

v EUR	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019
Stroški materiala		
pisarniški material, drobn inventar in strokovna literatura	2,759	2,240
Stroški storitev		
transportne storitve	495	759
storitve vzdrževanja	1,048	2,498
stroški najemnin	3,205	16,287
povračila stroškov zaposlencev	0	141
stroški intelektualnih storitev	45,554	27,330
stroški sejnin nadzornega sveta in revizijske komisije	2,756	1,378
stroški drugih storitev	42,266	40,359
	95,325	88,752
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	98,084	90,992

Družba KS NALOŽBE d.d. je za revidiranje posamičnih in konsolidiranih računovodskih izkazov ter letnih poročil za poslovno leto 2019 porabila 10,614.00 EUR (vključno z DDV), za druge storitve dajanja

zagotovil pa 366.00 EUR (vključno z DDV). Stroški revizije odvisne družbe G.I. INVESTMENTS Limited v prvem polletju 2020 znašajo 5.130 EUR. Stroški revizije pridružene družbe v letu 2019 znašajo 13,455 EUR.

16. Stroški dela

v EUR	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019
Bruto plače in nadomestila	57,978	61,749
Stroški pokojninskih in drugih zavarovanj	2,132	2,038
Drugi stroški dela	14,820	15,948
	74,930	79,735

18. Drugi poslovni odhodki

v EUR	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019
Drugi poslovni odhodki	420	15,500
Prevrednotovalni odhodki pri osnovnih sredstvih		
	420	15,500

Drugi poslovni odhodki pripadajo odseku Slovenija.

19. Finančni prihodki

Finančni prihodki se nanašajo na prejete dividende in deleže v dobičku in prihodke od obresti iz naslova danih posojil.

v EUR	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku	0	100
Finančni prihodki od obresti	395	3,422
Drugi finančni prihodki	1	148
	396	3,670

Finančni prihodki v višini 1 EUR pripadajo odseku Slovenija, finančni prihodki v višini 395 EUR pa odseku Ciper.

20. Finančni odhodki za obresti

v EUR	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019
Finančni odhodki iz naslova izdanih obveznic	286	495
	286	495

v EUR	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	22,299	14,324
	22,299	14,324

Finančni odhodki se nanašajo na plačane obresti izdanih obveznic in prejetih posojil ter izgube iz naslova prodaje vrednostnih papirjev. Finančni odhodki v višini 8,307 EUR pripadajo odseku Slovenija in finančni odhodki v višini 14,278 EUR pripadajo odseku Ciper.

21. Finančni odhodki iz naslova oslabitve finančnih naložb

v EUR	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019
Finančni odhodki iz naslova oslabitve finančnih naložb	5,468	20,684
	5,468	20,684

Finančni odhodki izhajajo iz naslova oslabitve finančnih naložb in pripadajo odseku Slovenija.

22. Davek od dobička

v EUR	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019
Obračunani davek	-19,376	0
Odloženi davek	0	0
Skupaj	-19,376	0

Skupina ima na dan 30.06.2020 preplačilo akontacij davka od dobička v višini 19,376 EUR, ki pripada odseku Ciper.

Izračun efektivne davčne stopnje:

v EUR	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019
Poslovni izid pred davkom	-209,297	-186,476
Izračunani davek po veljavni davčni stopnji	0	0
Davek od dobička	0	
Efektivna davčna stopnja	0.00%	0.00%

Na dan 30.06.2020 Skupina nima obveznosti za odmerjeni davek od dobička.
Ni nepripoznanih terjatev za odloženi davek iz naslova davčnih izgub.

23. Dobiček / izguba na delnico

v EUR	30.06.2020	30.06.2019
Čisti poslovni izid	-189,921	-186,476
Število izdanih delnic	3,909,878	3,909,878
Število lastnih delnic na začetku leta	0	0
Število lastnih delnic na koncu leta	0	0
Tehtano povprečno število izdanih navadnih delnic	3,909,878	3,909,878
Popravljen povprečno število navadnih delnic	3,909,878	3,909,878
Osnovni in popravljeni dobiček/-izguba na delnico	-0.05	-0.05

Osnovna dobičkonosnost delnice (tudi negativna) se izračuna tako, da se čisti dobiček / izguba lastnikov deli s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic, pri čemer se izključijo navadne delnice, ki jih ima družba v lasti.

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

Skupina in družba nimata potencialnih popravljanih navadnih delnic, zato sta osnovni in popravljeni dobiček / izguba na delnico enaka.

Celotni vseobsegajoči donos na delnico na dan 30.06.2020 znaša – 1,38 EUR / delnico, na dan 30.06.2019 pa je znašal – 1,33 EUR / delnico.

24. Transakcije z lastnimi delnicami

Družba v letu 2019 in v polletju 2020 ni pridobivala lastnih delnic.

25. Poslovni najemi

Skupina najema poslovne prostore, v katerih opravlja dejavnost. V konsolidiranih računovodskih izkazih je pravica do uprabe sredstev in z njo povezane finančne obveznosti pripoznana skladno z MSRP 16.

26. Pogojne obveznosti in zaveze

Poroštev ali zavez za nakup sredstev ni.

27. Finančni instrumenti in obvladovanje tveganj

a. Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da stranka, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnila obveznosti in bo družbi povzročila finančno izgubo. Skupina obvladuje kreditno tveganje z analizo bonitete strank, vključenih v pogodbo o finančnem instrumentu ali pa z analizo finančnega položaja izdajatelja finančnega instrumenta.

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev na dan izkaza finančnega položaja znaša:

v EUR	30.06.2020	31.12.2019
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	5,462,797	5,477,329
Pridružene družbe	12,069,918	11,702,983
Finančne terjate	36,882	237,506
Poslovne terjatve	41,852	90,992
Druga kratkoročna sredstva	0	0
Denar in denarni ustrezniki	149,129	71,195
	17,760,578	17,580,005

Med finančnimi sredstvi so kreditnemu tveganju najbolj izpostavljene finančne terjatve. Finančne terjatve v višini 36,882 EUR so iz naslova posojil slovenskim družbam. Odseku Slovenija pripada 18,000 EUR, odseku Ciper pa 18,882 EUR. Skupina ocenjuje, da je kreditno tveganje pri ostalih kategorijah finančnih sredstev minimalno, saj se denar in denarni ustrezniki, ki pripadajo različnim odsekoma, nahajajo na različnih bankah (odseku Slovenija pripada 131,431 EUR, odseku Ciper pripada 17,698 EUR). Poslovne terjatve niso zavarovane, vendar Skupina njihovo izterjavo redno spremlja in izvaja izterjavo. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, ki predstavljajo delnice Slovenskih podjetij in pa naložba v pridruženo družbo, niso izpostavljene kreditnemu tveganju.

Kratkoročne finančne terjatve po zapadlosti:

v EUR	30.06.2020		31.12.2019	
	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Bruto vrednost	Popravek vrednosti
Nezapadlo	36,882		237,506	
Že zapadlo do 30 dni				
Že zapadlo od 31 do 60 dni				
Že zapadlo od 61 do 90 dni				
Že zapadlo nad 91 dni				
	36,882	0	237,506	0

b. Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da bo Skupina pri izpolnjevanju naletela na težave pri poravnavi svojih finančnih obveznosti, ki jih poravnava z denarnimi ali drugimi finančnimi sredstvi. Likvidnost Skupina zagotavlja tako, da skrbno planira denarni tok glede na znane obveznosti in da ima vselej dovolj likvidnih sredstev za poravnavanje svojih obveznosti v zakonskem roku.

Kratkoročne poslovne terjatve po zapadlosti:

v EUR	30.06.2020		31.12.2019	
	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Bruto vrednost	Popravek vrednosti
Nezapadlo	41,852		90,992	
Že zapadlo do 30 dni				
Že zapadlo od 31 do 60 dni				
Že zapadlo od 61 do 90 dni				
Že zapadlo nad 91 dni				
	41,852	0	90,992	0

Obveznosti glede na zapadlost:

v EUR	Knjigovodska vrednost	Skupaj	Pogodbeni denarni tokovi			
			do pol leta	pol leta do 1 leto	1-2 leti	2-5 let
Stanje na dan 30.06.2020						
Nekratkoročne finančne obveznosti	206,448	206,448	17,850	17,850	32,036	138,713
Kratkoročne finančne obveznosti	788,108	788,108		788,108		
Kratkoročne poslovne obveznosti	210,098	210,098	210,098			
	1,204,653	1,204,653	227,947	805,957	32,036	138,713

v EUR	Knjigovodska vrednost	Skupaj	Pogodbeni denarni tokovi			
			do pol leta	pol leta do 1 leto	1-2 leti	2-5 let
Stanje na dan 31.12.2019						
Nekratkoročne finančne obveznosti	213,981	213,981	7,171	14,342	7,171	185,296
Kratkoročne finančne obveznosti	784,862	784,862		784,862		
Kratkoročne poslovne obveznosti	213,521	213,521	213,521			
	1,212,364	1,212,364	220,692	799,204	7,171	185,296

c. Tečajno tveganje

Vse naložbe, terjatve in obveznosti Skupine so v evrih zato Skupina ni izpostavljena tečajnemu tveganju.

d. Tveganje spremembe poštene vrednosti

Skupina je izpostavljena tržnemu tveganju na podlagi sprememb vrednosti naložb. Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa se pretežno nanašajo na netržne vrednostne papirje s katerimi je trgovanje zelo omejeno.

Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida

	30.06.2020	31.12.2019
Delnice Elektro distribucijskih podjetij		5,312,951
Delnice slovenskih podjetij, ki kotirajo na organiziranem trgu		10,959
Delnice slovenskih podjetij, ki ne kotirajo na organiziranem trgu		138,888
Stanje 30.06.	5,462,797	5,477,329

Delnice elektro distribucijskih podjetij so vrednotene po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida. Poštena vrednost je določena glede na tržni tečaj na dan 31.12.2019, objavljenem na SI ENTER. Delnice, ki kotirajo na organiziranem trgu, so vrednotene po tržnem tečaju na zadnji trgovni dan v polletju 2020. Delnice, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, so vrednotene po 100 % knjigovodske vrednosti na dan 31.12.2019, ki po oceni posloводства predstavlja primerno pošteno vrednost.

Sprememba poštene vrednosti delnic elektro distribucijskih podjetij in pa slovenskih delnic, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, nima vpliva na poslovni izid pred davki. V spodnji tabeli je predstavljen vpliv znižanja poštene vrednosti delnic, kar bi se odrazilo v predstavljenem % znižanja od trenutne referenčne vrednosti, po kateri so vrednotene delnice in posledično na vpliv na poslovni izid pred davki:

Delnice Elektro distribucijskih podjetij in delnice slovenskih podjetij, ki ne kotirajo na organiziranem trgu Znižanje knjigovodske vrednosti pod trenutno referenčno vrednostjo	Vpliv na poslovni izid pred davki	
	30.06.2020	31.12.2019
-10%	-545,184	-546,500
-20%	-1,090,368	-1,093,001
-30%	-1,635,552	-1,639,501
-40%	-2,180,735	-2,186,002
-50%	-2,725,919	-2,732,502
-60%	-3,271,103	-3,279,003
-70%	-3,816,287	-3,825,503
-80%	-4,361,471	-4,372,004
-90%	-4,906,655	-4,918,504
-100%	-5,451,838	-5,465,005

Sprememba poštene vrednosti delnic, ki kotirajo na organiziranem trgu, nima bistvenega vpliva na poslovni izid pred davki. V spodnji tabeli je predstavljen vpliv znižanja tržne vrednosti delnic, kar bi se odrazilo v predstavljenem % znižanja od trenutne referenčne vrednosti, po kateri so vrednotene delnice in posledično na vpliv na poslovni izid pred davki:

Delnice slovenskih podjetij, ki kotirajo na organiziranem trgu Znižanje tržne vrednosti pod trenutno referenčno vrednostjo	Vpliv na poslovni izid pred davki	
	30.06.2020	31.12.2019
-10%	-1,096	-1,232
-20%	-2,192	-2,465
-30%	-3,288	-3,697
-40%	-4,384	-4,930
-50%	-5,479	-6,162
-60%	-6,575	-7,394
-70%	-7,671	-8,627
-80%	-8,767	-9,859
-90%	-9,863	-11,092
-100%	-10,959	-12,324

e. Obrestno tveganje

Skupina ni izpostavljena obrestnemu tveganju zaradi dajanja ali najemanja posojil z variabilno obrestno mero, ker ni dajala in najemala takšnih posojil. Skupina je odpbravala in najemala posojila po fiksni obrestni meri. Obrestna mera za izračun finančnih obveznosti iz naslova najema (pravic do uporabe osnovnih sredstev) je tudi fiksna.

Skupina KS Naložbe
Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2020

v EUR	30.06.2020	31.12.2019
Finančni instrumenti po fiksni obrestni meri		
Finančne terjatve	36,882	237,506
Finančne obveznosti	975,037	972,153
	1,011,919	1,209,659

Skupina je izpostavljena obrestnemu tveganju zaradi izdanih obveznic z variabilno obrestno mero. Obveznosti zaradi izdanih obveznic se nanašajo na izdane obveznice družbe KS Naložbe d.d.. Obrestna mera je spremenljiva in znaša 6-mesečni Euribor + 300 bazičnih točk pribitka, vendar ne več kot 6% letno.

v EUR	30.06.2020	31.12.2019
Finančni instrumenti po variabilni obrestni meri		
Finančne terjatve		
Finančne obveznosti	19,519	26,690
	19,519	26,690

	Vpliv na poslovni izid pred davki 30.06.2020	Vpliv na poslovni izid pred davki 31.12.2019
Zvišanje osnovne obrestne mere +100 bt	-107.55	-143.42
Znižanje osnovne obrestne mere -100 bt	107.55	143.42
Zvišanje osnovne obrestne mere +200 bt	-215.10	-286.83
Znižanje osnovne obrestne mere -200 bt	215.10	286.83

f. Upravljanje s kapitalno ustreznostjo

Glavni cilj upravljanja s kapitalom je zagotoviti kapitalno ustreznost, finančno stabilnost, dolgoročno plačilno sposobnost in čim višjo vrednost za delničarje in lastnike.

v EUR	30.06.2020	31.12.2019
Nekratkoročne finančne obveznosti	206,447	213,981
Kratkoročne finančne obveznosti	788,108	784,862
Skupaj finančne obveznosti	994,555	998,843
Skupaj kapital	16,751,806	16,574,790
Dolg/kapital	0.06	0.06
Denar in denarni ustrezniki	149,129	71,195
Neto finančne obveznosti	845,426	927,649
Neto dolg/ kapital	0.05	0.06

g. Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov

v EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. raven	2. raven	3. raven
30.06.2020					
Sredstva					
Kratkoročna za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	5,462,797	5,462,797	10,959		5,451,838
Pridružena družba	12,069,918	12,069,918			12,069,918
Kratkoročne finančne terjate	36,882	36,882			36,882
Kratkoročne poslovne terjatve	41,852	41,852			41,852
Denar in denarni ustrezniki	149,129	149,129			149,129
Skupaj sredstva	17,760,578	17,760,578	10,959		17,749,619
Obveznosti					
Nekratkoročne finančne obveznosti	206,447	206,447			206,447
Kratkoročne finančne obveznosti	788,108	788,108			788,108
Kratkoročne poslovne obveznosti	214,361	214,361			214,361
Skupaj obveznosti	1,208,916	1,208,916			1,208,916
v EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. raven	2. raven	3. raven
31.12.2019					
Sredstva					
Kratkoročna za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	5,477,329	5,477,329	12,324		5,465,005
Pridružena družba	11,702,983	11,702,983			11,702,983
Kratkoročne finančne terjate	237,506	237,506			237,506
Kratkoročne poslovne terjatve	90,992	90,992			90,992
Denar in denarni ustrezniki	71,195	71,195			71,195
Skupaj sredstva	17,580,005	17,580,005	12,324		17,567,681
Obveznosti					
Nekratkoročne finančne obveznosti	213,981	213,981			213,981
Kratkoročne finančne obveznosti	784,862	784,862			784,862
Kratkoročne poslovne obveznosti	214,361	214,361			214,361
Skupaj obveznosti	1,213,204	1,213,204			1,213,204

28. Posli s povezanimi osebami

Za povezane osebe se šteje pridružena družba ter družbe, povezane z vodstvom in člani nadzornega sveta vključno z njihovimi ožjimi družinskimi člani.

Vse transakcije s povezanimi osebami Skupine so opravljene na podlagi tržnih pogojev, ki veljajo za transakcije z nepovezanimi osebami.

Polletje 2020 in stanje na dan 30.06.2020

Povezana stranka	Prihodki	Odhodki	Terjatve / Posojila	Obveznosti / Krediti	Izven-bilančna postavka	Narava posla	Ostali podatki, pomembni za razumevanje	Običajni tržni pogoji?
Ceeref d.o.o.	-	-13,317	- / -	- / -	-	Najem poslovnih prostorov	Izdatki za plačilo pogodbene najemnine	Da
VRP d.o.o.	19		18,000	- / -	-	đano katkorodno posojilo	-	Da
CEEREF Upravljanje d.o.o.	-	-2,185	- / -	- / -	- / -	Stroški upravljanja poslovnih prostorov in telefona	-	Da
G.I. Dakota Ltd.	38,061	-	38,061 / 1,997.500	- / -	-	Dolgorodno in kratkorodno posojilo	Finančna naložba v kapital znaša 14,554,536 EUR	Da

Polletje 2019 in stanje na dan 30.06.2019

Povezana stranka	Prihodki	Odhodki	Terjatve / Posojila	Obveznosti / Krediti	Izven-bilančna postavka	Narava posla	Ostali podatki, pomembni za razumevanje	Običajni tržni pogoji?
Ceeref Trženje d.o.o.	-	-13,218	- / -	- / -	-	Najem poslovnih prostorov	-	Da
G.I. Dakota Ltd.	30,566	-	-36,919 / 2,054,650	- / -	-	Dolgorodno posojilo	Finančna naložba v kapital znaša 17,583,797 EUR	Da

a. Podatki o skupinah oseb

Bruto prejмки skupin oseb

v EUR s centi	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019
Uprava	42,810.00	41,812.00
Člani nadzornega sveta	2,067.30	1,378.02
Člani revizijske komisije	0.00	600.00
Skupaj	44,877.30	43,790.02

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 v družbi so zaposleni na podlagi individualnih pogodb.

Bruto prejмки zaposlenih v družbi in odvisni družbi G.I. DAKOTA na podlagi pogodb, za katere ne velja kolektivna pogodba, so v polletju 2020 znašali 74,930 EUR (polletju 2019: 79,735 EUR).

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 letu 2019 niso prejeli.

Prejмки uprave

v EUR s centi	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019
Fiksni del prejemkov	41,542.00	40,544.00
Variabilni del prejemkov	0.00	
Povračila stroškov	1,268.00	1,268.00
Zavarovanje	0.00	
Druge bonitete	0.00	
Skupaj	42,810.00	41,812.00

Prejemki uprave družbe in odvisne družbe G.I. DAKOTA so v polletju 2020 znašali 42,810 EUR (polletje 2019: 41,812 EUR).

Prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije v obdobju 1. januar – 30. junij 2020

v EUR s centi	Plačilo za opravljanje funkcije	Bruto sejnina	Potni stroški	Skupaj
France Pevec		689.10		689.10
Jure Lah		689.10		689.10
Beno Čož		689.10		689.10
Igor Pirc				0.00
Polona Pirc				0.00
Anja Pirc				0.00
Skupaj	0.00	2,067.30	0.00	2,067.30

Prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije v obdobju 1. januar – 30. junij 2019

v EUR s centi	Plačilo za opravljanje funkcije	Bruto sejnina	Potni stroški	Skupaj
France Pevec		459.34		459.34
Anica Ferjan				0.00
Tea Švigelj				0.00
Jure Lah		459.34		459.34
Beno Čož		459.34		459.34
Igor Pirc	200.00			200.00
Polona Pirc	200.00			200.00
Anja Pirc	200.00			200.00
Skupaj	600.00	1,378.02		1,978.02

Na dan 30.06.2020 Skupina nima terjatev ali obveznosti do članov nadzornega sveta. Na dan 30.06.2020 Skupina nima terjatev ali obveznosti do uprave, razen obveznosti za plačo iz meseca junija 2020, ki je bila izplačana v juliju 2020.

29. Zaposleni

Število zaposlenih in izobrazbena struktura:

	01.01.-30.06.2020		01.01.-30.06.2019	
	Število na koncu obdobja	Povprečno število	Število na koncu obdobja	Povprečno število
Magistri znanosti				
Univerzitetna izobrazba	2	2.00	2	2.00
Visokostrokovna izobrazba	1	1.00	1	1.00
Višješolska izobrazba				
Srednješolska izobrazba				
	3	3.00	3	3.00

30. Dogodki po datumu poročanja

Dogodkov, ki bi lahko pomembneje vplivali na računovodske izkaze v polletju 2020 ali bi jih bilo potrebno v pojasnilih razkriti, po datumu izdelave polletnih izkazov do izdelave polletnega poročila, ni bilo.