



KS NALOŽBE, D.D.

LETNO POROČILO 2009

KAZALO

POSLOVNO POROČILO	2
PREDSTAVITEV DRUŽBE KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.	3
POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2009	4
UPRAVA DRUŽBE	4
PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE	4
LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE	4
DELNICE V LASTI ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA	5
TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM	5
ZNAČILNOSTI NOTRANJNH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ.....	6
KAZALNIKI POSLOVANJA	7
POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	8
IZJAVA O UPRAVLJANJU.....	8
IZJAVA O ODGOVORNOSTI.....	8
RAČUNOVODSKO POROČILO.....	9
BILANCA STANJA	10
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	11
IZKAZ DENARNIH TOKOV	12
IZKAZ GIBANJA KAPITALA	13
METODE VREDNOTENJA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH	14
OBDAVČITEV.....	23
OSTALA RAZKRITJA.....	23
REVIZORJEVO MNENJE	25

POSLOVNO POROČILO

PREDSTAVITEV DRUŽBE KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.

Polni naziv družbe: KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.

Skrajšani naziv družbe: KS NALOŽBE d.d.

Sedež družbe: Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana

Matična številka: 2225727

Davčna številka: 74816926

Številka vloška v sodni register: 1/45014/00

Kraj registracije: Ljubljana

Šifra osnovne dejavnosti: 64.200 Dejavnost holdingov.

TRR: 06000-0968840470 / Banka Celje d.d.

Osnovni kapital družbe: 16.315.848,77 EUR

Direktor družbe: Blaž Vodopivec

Člani nadzornega sveta: Iztok Debeljak – predsednik – od 28.8.2008 do 10.11.2009

Marija Šifrer- član – od 10.11.2009 predsednik

Anica Ferjan- član

Število zaposlenih na dan 31.12.2009: 9

POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2009

Družba KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. je poslovno leto v obdobju od 1.1.2009 do 31.12.2009 zaključila z izgubo v višini 337.102 EUR. V tem obdobju je imela družba 517.604 EUR poslovnih odhodkov in 138.810 EUR finančnih odhodkov iz prejetih posojil ter 319.312 EUR finančnih in drugih prihodkov, od tega 27.776 EUR finančnih prihodkov iz deležev, 145.655 EUR iz danih posojil, 145.664 EUR zamudnih obresti, prejetih od Davčne uprave Republike Slovenije in 217 EUR drugih prihodkov. Znesek vrnjenega davka od dohodkov pravnih oseb v višini 113.497 EUR pa ne vpliva na poslovni izid tekočega leta, ampak povečuje preneseni čisti dobiček na kapitalu. Izgubo v višini 337.102 EUR je družba že ob sestavi letnega poročila pokrila v breme prenesenega čistega dobička.

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

V družbi je bilo na dan 31.12.2009 devet zaposlenih.

Izobrazbena struktura zaposlenih:

- 9. stopnja/ 1 delavec,
- 7. stopnja/ 5 delavcev,
- 5. stopnja/ 3 delavci.

UPRAVA DRUŽBE

Družbo vodi uprava, njeno delovanje pa nadzira nadzorni svet. Upravljanje družbe temelji na zakonskih določilih, statutu kot temeljnem pravnem aktu ter internih aktih. Uprava je enočlanska, nadzorni svet sestavljajo predsednik in dva člana.

PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE

V prihodnjih mesecih je glavna naloga družbe zagotavljanje ustrezne likvidnostne situacije v sami družbi in povezanih družbah. V okviru danih okoliščin na finančnih trgih bo družba nadaljevala s konsolidacijo portfelja in odprodajo nestrategičnih naložb.

LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE

Na dan 31.12.2009 je imela družba naslednje večje lastnike:

AMPELUS HOLDING LIMITED	14,0%
SVETOK d.o.o.	8,6%
SPIRA PET d.o.o.	7,9%
ROD d.o.o.	4,9%
KATENA d.o.o.	4,8%
LAH IGOR	1,7%
GOSTINSTVO ŽALEC d.o.o.	1,6%

Ostali lastniki imajo posamično manj kot 1% delež v kapitalu družbe. Delničarji uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe z odločanjem in sklepanjem na skupščini družbe. Lastniki razpolagajo s pravicami v okviru svojih deležev v osnovnem kapitalu družbe. Imenovanja članov organov vodenja ali nadzora se vršijo na skupščini v skladu s statutom družbe.

Družba nima lastnih delnic.

DELNICE V LASTI ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA

Direktor družbe Vodopivec Blaž ima v lasti 202 delnici (0,0%), predsednica nadzornega sveta Šifrer Marija pa 7.601 delnico (0,2%).

TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM

Otežene okoliščine na finančnih trgih lahko negativno vplivajo na poslovanje družbe. Lahko znižajo načrtovani donos naložb in/ali povečajo volatilitno vrednosti naložb v posameznem obdobju. Družba večine svojih naložb ne prevrednotuje dnevno na tržno vrednost in tudi ne objavlja dnevne neto vrednosti sredstev, kljub temu pa se morajo vlagatelji zavedati, da nihanja borznih cen delnic vplivajo tudi na vrednotenje netržnih naložb v delnice in s tem na iztržljivo vrednost naložb družbe.

Okoliščine na finančnih trgih in na splošno v ekonomskem okolju, ki pretežno vplivajo na poslovanje družbe, so vrednotenje oz. gibanje cen na delniških trgih, gibanje referenčnih obrestnih mer, spremembe cen surovin, spremembe splošne percepcije tveganja oz. nagnjenosti k tveganju na finančnih trgih, konjunktorni cikel, spremembe zakonodaje, vključujoč davčno zakonodajo, kot tudi posledice višje sile v državnih ali mednarodnih razmerah (naravne nesreče, vojne, višja sila).

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

Operativna tveganja družbe se nanašajo predvsem na kakovost naložbenih odločitev in izvršitev poslov. Tveganja izvršitve ocenjujemo kot nizka, saj družba opravlja posle z nizko frekvenco in pri vsakem poslu preveri boniteto nasprotne stranke in/ali s klavzulami v pogodbi in/ali dodatnimi instrumenti zavarovanja zmanjšuje tveganje neizpolnitve s strani partnerja na minimum. Tveganje slabih naložbenih odločitev je tveganje izbora napačne naložbe in neprimernih okoliščin in časa pridobitve le-te, previsoka dosežena cena pri pridobitvi naložbe, slabo upravljanje naložbe, slabo poslovanje družbe, ki je predmet naložbe, neprimerno izbran čas in okoliščine odsvojitve naložbe in s tem povezana prenizka dosežena cena. Kvalitetne naložbene odločitve lahko še tako slabe tržne razmere izkoristijo za ustvarjanje nadpovprečnega donosa za investitorje, medtem ko nekvalitetne odločitve lahko povzročijo izgubo tudi ob ugodnih razmerah na trgu. Tveganje neprimernih naložbenih odločitev je sorazmerno večje, kadar gre za redke, večje in med seboj neodvisne odločitve za naložbe v nelikvidne delnice, kot to velja za družbe.

Glede na naravo dejavnosti družbe so njeni prihodki, rezultat poslovanja in denarni tok zelo volatilni. Družba ne opravlja predvidljive ponovljive vsakdanje dejavnosti s stabilnim denarnim tokom, zato njene delnice niso primerna naložba za naložbenike z nizko preferenco tveganja.

Tveganja, povezana z delnicami

Uvrstitev delnice na organiziran trg vrednostnih papirjev za imetnika zmanjšuje tveganje likvidnosti, saj lahko delnico na organiziranem trgu kadarkoli ponudi v prodajo, z minimalnim tveganjem neizpolnitve obveznosti kupca.

Tveganja z delnicami so deloma povezana s poslovanjem družbe, saj v primeru poslabšanja poslovanja to lahko vpliva na znižanje cene delnice. Poleg tega na ceno delnic praviloma najbolj vpliva splošni trend gibanja cen delnic na trgu. Tudi manjša splošna likvidnost trga lahko povzroči zmanjšanje povpraševanja po delnicah družbe in s tem znižanje tržne cene delnice.

ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ

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

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

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

KAZALNIKI POSLOVANJA

	31.12.2009	31.12.2008
Temeljni kazalniki stanja financiranja		
Stopnja lastniškosti financiranja		
(Kapital / Obveznosti do virov sredstev)	0,72	0,96
Stopnja dolgoročnosti financiranja (Vsota kapitala in dolgoročnih dolgov (skupaj z dolgoročnimi rezervacijami) / Obveznosti do virov sredstev)	0,72	0,96
Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja		
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)		
(Likvidnostna sredstva / Kratkoročne obveznosti)	0,46	0,47
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient) (likvidna sredstva, kratkoročne terjatve/kratkoročne obveznosti)	0,48	0,62
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)		
(Kratkoročna sredstva / Kratkoročne obveznosti)	1,02	1,41
Temeljni kazalniki gospodarnosti		
Koeficient gospodarnosti poslovanja (Poslovni prihodki / Poslovni odhodki)	0,00	0,26
Temeljni kazalniki dobičkonosnosti		
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala (Čisti dobiček v poslovnem letu / Povprečni kapital (brez čistega poslovnega izida proučevanega leta)	0,00	0,01
Koeficient dividendnosti osnovnega kapitala (dividende/povprečni osnovni kap.)	0,00	0,00

POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Ocenjujemo, da se po datumu bilance stanja niso pojavili drugi dogodki, ki bi lahko pomembneje vplivali na računovodske izkaze za leto 2009 ali bi jih bilo potrebno v pojasnilih k njim razkriti.

IZJAVA O UPRAVLJANJU

Družba KS NALOŽBE d.d. v obdobju, na katero se nanaša letno poročilo, ni uporabljala nobenega kodeksa upravljanja.

Družba KS NALOŽBE d.d. ima vzpostavljen sistem notranjih kontrol in upravljanja s tveganji. V okviru sistema notranjih kontrol zasleduje cilje, ki zagotavljajo točnost in zanesljivost finančnega poročanja, usklajenost z zakonodajo ter učinkovitost in uspešnost poslovanja. Sistem notranjih kontrol je vzpostavljen tako, da čim prej opozori na morebitne napake ali prevare, čeprav se družba zaveda omejitev, ki jih ima vsak sistem notranjih kontrol, in le-teh ne more v celoti preprečiti. Za doseg navedenih ciljev družba redno spremlja poslovna tveganja, ki jih podrobneje navajamo v poslovnem poročilu, s čimer identificira potrebo po vzpostavitvi novih ali drugačnih notranjih kontrol. Glede na vzpostavljen sistem notranjih kontrol v družbi menimo, da ta zagotavlja učinkovito in uspešno doseganje poslovnih ciljev, zagotavlja delovanje skladno z zakonodajo ter pošteno poročanje v vseh pomembnih pogledih.

Po vedenju družbe noben imetnik delnic ne dosega kvalificiranega deleža, kot ga določa zakon o prevzemih. Družba ni izdala vrednostnih papirjev, ki bi imetnikom zagotavljali posebne kontrolne pravice.

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

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

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

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

IZJAVA O ODGOVORNOSTI

Po najboljšem vedenju direktorja družbe:

- je računovodsko poročilo sestavljeno v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe in morebitnih drugih družb, vključenih v konsolidacijo kot celote, in
- je v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki so jim družba in morebitne druge družbe, vključene v konsolidacijo, kot celota izpostavljene.

Direktor: Dr. Blaž Vodopivec

RAČUNOVODSKO POROČILO

BILANCA STANJA KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
na dan 31. decembra 2009

V EUR	Znesek na dan 31.12.2009	Znesek na dan 31.12.2008
SREDSTVA	41.455.183	31.372.858
A. Dolgoročna sredstva	29.666.568	29.666.165
I. Neopredmetena dolgoročna sredstva	2.808	3.120
II. Opredmetena osnovna sredstva	3.923	3.208
- Druge naprave in oprema	3.923	3.208
III. Dolgoročne finančne naložbe	29.659.837	29.659.837
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	29.630.000	29.630.000
- Delnice in deleži v družbah v skupini	29.630.000	29.630.000
2. Dolgoročna posojila	29.837	29.837
- Druga dolgoročna posojila	29.837	29.837
B. Kratkoročna sredstva	11.787.682	1.700.811
I. Kratkoročne finančne naložbe	6.243.683	952.370
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	122.029	458.716
- Delnice in deleži v družbah v skupini	7.500	7.500
- Druge delnice in deleži	114.529	114.893
- Druge kratkoročne finančne naložbe	0	336.323
2. Kratkoročna posojila	6.121.654	493.654
- Druga kratkoročna posojila	6.121.654	493.654
II. Kratkoročne poslovne terjatve	256.931	186.071
1. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	256.931	186.071
III. Denarna sredstva	5.287.068	562.370
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	933	5.882
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	41.455.183	31.372.858
A. Kapital	29.923.285	30.160.171
I. Vpoklicani kapital	16.315.849	16.315.849
1. Osnovni kapital	16.315.849	16.315.849
II. Kapitalske rezerve	11.286.223	11.286.223
III. Rezerve iz dobička	19.049	19.049
1. Zakonske rezerve	19.049	19.049
IV. Presežek iz prevrednotenja	0	13.280
V. Preneseni čisti dobiček	2.302.164	2.162.786
VII. Čisti dobiček poslovnega leta	0	362.984
B. Dolgoročne obveznosti	0	3.319
I. Odložene obveznosti za davek	0	3.319
C. Kratkoročne obveznosti	11.531.898	1.209.368
I. Kratkoročne finančne obveznosti	10.200.000	0
1. Druge kratkoročne finančne obveznosti	10.200.000	0
II. Kratkoročne poslovne obveznosti	1.331.898	1.209.368
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	32.465	33.781
2. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	1.299.433	1.175.587

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2009

V EUR	Tekoče leto 1-12.2009	Preteklo leto 1-12.2008
Čisti prihodki od prodaje	0	29.086
I. Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	0	29.086
1. Čisti prihodki od najemnin	0	29.086
Drugi prihodki, ki so povezani s poslovnimi učinki	0	1.560
Drugi poslovni prihodki	0	89.548
Kosmati donos od poslovanja	0	120.194
Poslovni odhodki	517.604	465.284
I. Stroški blaga, materiala in storitev	211.656	157.093
1. Stroški porabljenega materiala	7.985	13.858
a) stroški energije	0	7.552
b) drugi stroški materiala	7.985	6.306
2. Stroški storitev	203.671	143.235
a) transportne storitve	6.535	0
b) najemnine	45.422	30.897
c) povračila stroškov zaposlencem v zvezi z delom	16.665	24.568
d) drugi stroški storitev	135.049	87.770
II. Stroški dela	294.377	281.441
1. Stroški plač	228.642	214.807
2. Stroški pokojninskih zavarovanj	20.235	19.010
3. Stroški drugih socialnih zavarovanj	16.576	15.573
4. Drugi stroški dela	28.924	32.051
III. Odpisi vrednosti	2.306	14.777
1. Amortizacija	2.306	14.777
IV. Drugi poslovni odhodki	9.265	11.973
Izguba iz poslovanja	517.604	345.090
Finančni prihodki	173.431	1.098.447
I. Finančni prihodki iz deležev	27.776	1.028.662
1. Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	3.453	1.002.272
2. Finančni prihodki iz drugih naložb	24.323	26.390
II. Finančni prihodki iz danih posojil	145.645	69.785
1. Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	145.645	69.785
III. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	10	0
Finančni odhodki	138.810	210.208
I. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	3.455	210.198
II. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	135.355	0
1. Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	10.354	0
2. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	125.001	0
III. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0	10
Drugi prihodki	145.881	262
Drugi odhodki	0	3
Celotni dobiček	0	543.408
Celotna izguba	337.102	0
Davek iz dobička	0	87.446
Odloženi davki	0	92.978
Čisti dobiček obračunskega obdobja	0	362.984
Čista izguba obračunskega obdobja	337.102	0

**IZKAZ DENARNIH TOKOV KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
za poslovno leto 2008 in poslovno leto 2009**

KS NALOŽBE d.d.

	2009	2008
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki	227	30.908
Poslovni odhodki brez amortizacije	-515.298	-450.520
Davki iz dobička	259.161	-180.424
	<u>-255.910</u>	<u>-600.036</u>
b) Spremembe čistih obratnih sredstev		
Začetne manj končne poslovne terjatve	-70.860	-48.672
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	4.949	5.251
Spremembe odloženih terjatev in obveznosti za davek	-3.319	91.442
Končni manj začetni poslovni dolgovi	122.530	-54.930
	<u>53.300</u>	<u>-6.909</u>
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri poslovanju (a+b)	-202.610	-606.945
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti	145.645	0
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	1.318.302
Prejemki od odtujitve dolg.in kratk.finančnih naložb	347.727	3.109.124
	<u>493.372</u>	<u>4.427.426</u>
b) Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	-3.120
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-2.709	-1.840
Izdatki za pridobitev dolg.in kratk.finančnih naložb	-5.628.000	-4.107.500
	<u>-5.630.709</u>	<u>-4.112.460</u>
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri naložbenju (a+b)	-5.137.337	314.966
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju		
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	10.200.000	0
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
	<u>10.200.000</u>	<u>0</u>
b) Izdatki pri financiranju		
Izdatki za obresti, ki se nanašajo na financiranje	-135.355	0
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri financiranju (a+b)	10.064.645	0
Končno stanje denarnih sredstev	5.287.068	562.370
Denarni izid v obdobju	4.724.698	-291.979
Začetno stanje denarnih sredstev	562.370	854.349

IZKAZ GIBANJA KAPITALA družbe KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
za poslovno leto 2008 in poslovno leto 2009

IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE 1-12.2008	Osnovni Kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Preneseni čisti dob.	Čisti dob./izg. posl. leta	Presežek iz prevrednot.	Skupaj kapital
A. Stanje 31.12.2007	16.315.849	11.286.223	19.049	1.678.044	484.742	19.418	29.803.325
B. Premiki v kapital							
1. Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta 2008					362.984		362.984
2. Oblikovanje presežka iz prevred.							
C. Premiki iz kapitala							
1. Vrednotenje finančnih naložb						-6.138	-6.138
D. Premiki v kapitalu							
1. Prenos na preneseni čisti dobiček				484.742	-484.742		0
E. Stanje 31.12.2008	16.315.849	11.286.223	19.049	2.162.786	362.984	13.280	30.160.171

IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE 1-12.2009	Osnovni Kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Preneseni čisti dob.	Čisti dob./izg. posl. leta	Presežek iz prevrednot.	Skupaj kapital
A. Stanje 31.12.2008	16.315.849	11.286.223	19.049	2.162.786	362.984	13.280	30.160.171
B. Premiki v kapital							
1. Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta 2009					-337.102		-337.102
2. Oblikovanje presežka iz prevred.							
3. Prejem davka od dohodka				113.496			113.496
C. Premiki iz kapitala							
1. Vrednotenje finančnih naložb						-13.280	-13.280
D. Premiki v kapitalu							
1. Prenos na preneseni čisti dobiček				362.984	-362.984		0
2. Pokrivanje izgube posl. leta 2009				-337.102	337.102		0
E. Stanje 31.12.2009	16.315.849	11.286.223	19.049	2.302.164	0	0	29.923.285

METODE VREDNOTENJA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

UVODNA POJASNILA

Računovodski izkazi družbe KS Naložbe finančne naložbe d.d. so sestavljeni v skladu z računovodskimi in poročevalskimi zahtevami Slovenskih računovodskih standardov (v nadaljevanju SRS) in Zakona o gospodarskih družbah. Poslovni dogodki so evidentirani na osnovi verodostojne knjigovodske dokumentacije v skladu s SRS, ZGD in drugo veljavno zakonodajo, ki ureja računovodenje in poslovanje družbe. Pri tem sta upoštevani temeljni računovodski predpostavki: upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in upoštevanje časovne neomejenosti delovanja. Kakovostne značilnosti računovodskih izkazov in s tem tudi celotnega računovodenja so razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost. Vrednotenje postavk v bilanci stanja in izkaza poslovnega izida je povezano s SRS in ustreznimi mednarodnimi računovodskimi standardi. Izkaz poslovnega izida je sestavljen po različici II. Izkaz denarnih tokov je sestavljen po različici II.

Družba mora izdelati konsolidirane računovodske izkaze, zato po 55. členu Zakona o gospodarskih družbah spada med velike družbe.

Uprava je sprejela letno poročilo dne 12.3.2010.

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

NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA

Neopredmeteno dolgoročno sredstvo, ki izpolnjuje pogoje za pripoznanje, se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo njegova nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za nameravano uporabo.

Med neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi predstavljajo neodpisano vrednost v višini 2.808 EUR pravice za uporabo računalniškega programa.

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

OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Opredmeteno osnovno sredstvo, ki izpolnjuje pogoje za pripoznanje, se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo njegova nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za nameravano uporabo.

Stroški, ki nastajajo v zvezi z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegovo nabavno vrednost, če povečujejo njegove prihodnje koristi v primerjavi s prvotno ocenjenimi; pri tem stroški, ki omogočajo podaljšanje dobe koristnosti opredmetenega osnovnega sredstva, najprej zmanjšajo do takrat obračunani amortizacijski popravek njegove vrednosti.

Osnovna sredstva se amortizirajo posamično. Amortizacija se obračunava od izvirne nabavne vrednosti po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacijske stopnje so določene na podlagi dobe koristnosti.

Opredmeteno osnovno sredstvo, katerega doba uporabnosti je daljša od enega leta in katerega posamična nabavna vrednost ne presega 500 eurov, se razporedi med drobni inventar in se mu takoj, ko je dano v uporabo, odpiše celotna nabavna vrednost.

Med opredmetenimi osnovnimi sredstvi predstavljajo neodpisano vrednost v višini 3.923 EUR umetniško delo v višini 1.828 EUR, ki se ne amortizira in računalniška oprema v višini 2.095 EUR, ki se amortizira po stopnji 50%.

Osnovna sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev v obdobju od 31.12.2008 do 31.12.2009

	Neopredmetena dolgoročna sredstva	Opredmetena osnovna sredstva	Skupaj N.D.S. + O.O.S.
Nabavna vrednost			
Stanje 31.12.2008	3.120	3.668	6.788
Povečanje	0	2.709	2.709
Zmanjšanje	0	0	0
Prevrednotovanje	0	0	0
Stanje 31.12.2009	3.120	6.377	9.497
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2008	0	460	460
Amortizacija	312	1.994	2.306
Druge spremembe	0	0	0
Zmanjšanja	0	0	0
Prevrednotovanje	0	0	0
Stanje 31.12.2009	312	2.454	2.766
Neodpisana vrednost			
Stanje 31.12.2008	3.120	3.208	6.328
Stanje 31.12.2009	2.808	3.923	6.731

DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE IN DOLGOROČNA POSOJILA

Dolgoročne finančne naložbe so sredstva, ki jih ima družba, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, dolgoročno povečevala finančne prihodke. Dolgoročne finančne naložbe so naložbe v kapital drugih podjetij in v finančne dolgove drugih, ki jih namerava imeti v posesti v obdobju daljšem od leta dni in ne v posesti za trgovanje. Finančna naložba se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripozna kot finančno sredstvo, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njo in če je mogoče njeno nabavno vrednost zanesljivo izmeriti.

V zvezi z ugotavljanjem oslabitve finančnih naložb družba upošteva Slovenske računovodske standarde. Na dan bilance se oceni, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabiljenosti finančne naložbe. Izguba zaradi oslabitve bi nastala, če bi obstajal objektivni dokaz o oslabitvi zaradi dogodka po začetnem pripoznanju finančne naložbe.

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

Naložba v družbo G.I. DAKOTO INVESTMENTS LIMITED predstavlja 100% delež v kapitalu te družbe. Vrednost deleža na dan 31.12.2009 znaša 29.630.000,00 EUR.

Na dan 31.12.2009 znaša vrednost osnovnega kapitala družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD 31.334 EUR, kar predstavlja 18.324 navadnih delnic po 1,71 EUR. Vrednost celotnega kapitala družbe znaša 29.534.267 EUR. Družba je poslovno leto 2009 zaključila z izgubo v višini 6.674.962 EUR.

Družba izkazuje med dolgoročnimi finančnimi naložbami tudi dolgoročno posojilo v višini 29.837 EUR, katere knjigovodska vrednost ustreza pošteni vrednosti.

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

Preglednica dolgoročnih finančnih naložb

	31.12.2009	31.12.2008
Delež v G.I. Dakota Investments Limited	29.630.000	29.630.000
Dolgoročno dano posojilo	29.837	29.837
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	29.659.837	29.659.837

KRA TKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

Kratkoročne finančne naložbe so finančna sredstva, ki jih namerava imeti družba v posesti v obdobju enega leta in so namenjene trgovanju. Družba ima dve skupini kratkoročnih finančnih naložb. Če je objavljena cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev, se dokazani dobiček/izguba pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje ali zmanjšanje presežka iz prevrednotenja. Če pa gre za finančno naložbo, katere cena ni objavljena na delujočem trgu in poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se finančna naložba izmeri po nabavni vrednosti.

Če obstaja nepristranski dokaz, da je nastala izguba zaradi oslabitve pri finančni naložbi v kapitalski instrument, za katerega ni objavljena cena na delujočem trgu in ki je izkazan po nabavni vrednosti, ker njegove poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se znesek izgube kot razlika med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih denarnih tokov pripozna kot prevrednotovalni finančni odhodek.

Za kratkoročne finančne naložbe, katere cena je objavljena na delujočem trgu, je knjigovodska vrednost enaka pošteni vrednosti. Za ostale kratkoročne finančne naložbe družba ocenjuje, da je knjigovodska vrednost višja od poštene vrednosti.

Družba KS NALOŽBE d.d. ima med kratkoročnimi finančnimi naložbami 100% delež v osnovnem kapitalu družbe DELOD d.o.o. V konsolidaciji družba ni zajeta, ker ne predstavlja pomembnega dela aktive v skladu s 56. členom Zakona o gospodarskih družbah. Družba je namenjena nadaljnji prodaji. Znesek naložbe na dan 31.12.2009 znaša 7.500 EUR.

Gibanje presežka iz prevrednotenja kratkoročnih finančnih naložb je razvidno iz tabele gibanja kapitala. Prevrednotenje se izvaja enkrat letno ob izdelavi zaključnega računa.

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

Preglednica kratkoročnih finančnih naložb

	31.12.2009	31.12.2008
Kratkoročne finančne naložbe, za katere je objavljena cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev	0	303.273
Kratkoročne finančne naložbe, za katere cene ni mogoče zanesljivo izmeriti	122.029	155.443
Skupaj kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	122.029	458.716
Kratkoročna posojila, dana drugim	6.121.654	493.654
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	6.243.683	952.370

Družba obrestnih mer in datuma vračil kratkoročno danih posojil ne razkriva, ker jih obravnava kot poslovno skrivnost.

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

KRA TKOROČNE POSLOVNE TERJATVE

Kratkoročne terjatve iz poslovanja se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo plačane. Terjatve iz poslovanja, izražene v tujih valutah, so preračunane v domačo valuto na dan nastanka. Popravki vrednosti terjatev iz poslovanja so oblikovani v breme prevrednotovalnih poslovnih odhodkov po kriteriju individualne neizterljivosti terjatve. Skupna vrednost odprtih kratkoročnih poslovnih terjatev znaša 256.931 EUR.

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

Preglednica zapadlosti odprtih terjatev

	31.12.2009	31.12.2008
Nezapadle odprte terjatve	137.448	179.812
Odprte terjatve, zapadle nad 1 letom	6.259	6.259
Odprte terjatve, zapadle pod 1 letom	113.224	0
Skupaj odprte terjatve	256.931	186.071

DENARNA SREDSTVA

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

Preglednica denarnih sredstev

	31.12.2009	31.12.2008
Denarna sredstva na Banki Celje d.d.	168	2.056
Depoziti pri Banki Celje d.d.	5.286.900	560.314
Skupaj denarna sredstva	5.287.068	562.370

KAPITAL

Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, presežek iz prevrednotenja, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let, čisti dobiček ali izguba poslovnega leta.

Osnovni kapital znaša 16.315.848,77 EUR in je razdeljen na 3.909.878 navadnih imenskih delnic. Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2009 znaša 7,65 EUR.

Delnice kotirajo na organiziranem trgu vrednostnih papirjev. Spremembe lastništva in delničarji se evidentirajo in vodijo v delniški knjigi, ki jo vodi KDD Centralna klirinško depotna družba d.d., Ljubljana.

Delnice KS NALOŽBE d.d., s KDD oznako KSFR, dajejo njihovim imetnikom:

- pravico do udeležbe pri upravljanju družbe,
- pravico do dela dobička (dividende),
- pravico do sorazmernega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe.

Dividende se izplačujejo na način, določen s statutom družbe in sklepom skupščine o delitvi bilančnega dobička.

Tehtano povprečno število delnic v bilančnem obdobju znaša 3.909.878 in je enako številu navadnih imenskih delnic.

Kapitalske rezerve se v letu 2009 niso spreminjale. Nastale so kot vplačani presežek kapitala v višini 5.121.080 EUR, iz splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala kot rezultata revalorizacije osnovnega kapitala v času inflacije v višini 3.714.077 EUR, znesek v višini 2.451.066 EUR pa izvira iz kapitalskih rezerv pripojenih družb.

Preglednica bilančnega dobička

	31.12.2009	31.12.2008
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	-337.102	362.984
Preneseni čisti dobiček	2.525.770	2.162.786
Prejem davka od dohodka	113.496	
Bilančni dobiček	2.302.164	2.525.770

Čista izguba poslovnega leta v obdobju od 1.1. do 31.12.2009 znaša 337.102 EUR, ki pa jo je družba pokrila v breme prenesenega čistega dobička. V letu 2009 je Davčna uprava RS na podlagi inšpekcijske odločbe vrnila družbi davek od dohodkov pravnih oseb v višini 113.496 EUR, ki povečuje preneseni čisti dobiček, tako da znaša bilančni dobiček na dan 31.12.2009 2.302.164 EUR.

V primeru prevrednotenja kapitala s stopnjo rasti cen življenjskih potrebščin za čas od 1.1. do 31.12.2009 (1,8%), bi družba izkazala manjši poslovni izid za 542.883 EUR.

Čisti dobiček/izguba na delnico

Osnovna dobičkonosnost delnice (tudi negativna) se izračuna tako, da delimo dobiček oziroma izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu. Popravljeni dobiček na delnico se izračuna s prilagoditvijo dobička oziroma izgube, ki pripada navadnim delničarjem, in tehtanega povprečnega števila navadnih delnic v poslovnem letu za učinek vseh popravljanih možnosti navadnih delnic, ki predstavljajo zamenljive obveznice in delniške opcije za zaposlene.

Čista izguba na delnico v letu 2009 znaša 0,09 EUR, v letu 2008 je čisti dobiček na delnico znašal 0,09 EUR. Popravljen čista izguba na delnico v letu 2009 je enaka čisti izgubi na delnico.

DOLGOROČNI DOLGOVI

Dolgoročni dolgovi se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin. Predstavljajo odložene obveznosti za davek.

KRATKOROČNI DOLGOVI

Kratkoročni dolgovi se izkazujejo kot kratkoročne poslovne obveznosti in kratkoročne finančne obveznosti. Kratkoročne poslovne obveznosti so dobljeni predujmi in varščine od kupcev, obveznosti do dobaviteljev, obveznosti za nezaračunano blago in storitve, obveznosti do zaposlencev, državnih institucij in druge obveznosti, ki predstavljajo večinoma delne pravice delničarjev iz preteklih let. Med obveznostmi iz poslovanja izkazuje družba tudi obresti prejetih posojil. Kratkoročne obveznosti iz poslovanja se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin. Kratkoročne finančne obveznosti dokazujejo prejem denarnih sredstev od domačih pravnih oseb.

Preglednica kratkoročnih obveznosti

	31.12.2009	31.12.2008
Obveznosti do dobaviteljev	32.465	33.781
Druge kratkoročne obveznosti	1.299.433	1.175.587
- kratkoročne obveznosti do zaposlenih	22.830	22.315
- obveznosti do države	3.056	3.017
- obveznosti za obresti prejetih posojil	125.001	0
- druge kratkoročne obveznosti	1.148.546	1.150.256
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	1.331.898	1.209.368
Kratkoročne finančne obveznosti	10.200.000	0
Skupaj kratkoročne obveznosti	11.531.898	1.209.368

Družba obrestnih mer in datuma vračil kratkoročno prejetih posojil ne razkriva, ker jih obravnava kot poslovno skrivnost. Obrestne mere za prejeta posojila se gibljejo od 2,8% do 3,5%. Posojila v višini 4.500.000 EUR so zavarovana in zapadejo v plačilo konec leta 2010, posojilo v višini 5.700.000 EUR pa je nezavarovano in zapade v plačilo v prvi polovici leta 2010.

STROŠKI

Stroški predstavljajo stroške materiala, stroške storitev, amortizacijo, stroške dela ter ostale stroške. Stroški obresti so vključeni med odhodke financiranja. Stroški po funkcionalnih skupinah v skupni višini 517.604 EUR predstavljajo stroške splošnih dejavnosti.

Preglednica stroškov po naravnih vrstah

	31.12.2009	31.12.2008
Stroški materiala	7.985	13.858
- stroški energije	0	7.553
- odpis drobnega inventarja	1.072	2.506
- stroški pisarniškega mat.in strok.lit.	6.913	3.799
Stroški storitev	203.671	143.235
- transportne storitve	6.535	0
- storitve vzdrževanja	4.459	1.056
- stroški najemnin	45.422	30.897
- povračila stroškov zaposlencem	16.665	24.568
- stroški plačilnega prometa	675	851
- stroški intelektualnih storitev	87.454	57.233
- stroški reprezentance	2.812	686
- stroški sejnin nadzornega sveta	1.106	1.327
- stroški drugih storitev	38.543	26.617
Amortizacija	2.306	14.777
- amortizacija neopredm.dolg.sredstev	312	0
- amortizacija nal. nepremičnin	0	14.317
- amortizacija opreme	1.994	460
Stroški dela	294.377	281.441
- plače zaposlencev	225.871	212.775
- nadomestila plač zaposlencev	2.771	2.032
- drugi prejemki zaposlencev	28.924	27.014
- prispevki delodajalcev	36.811	34.584
- druge dajatve	0	5.036
Ostali stroški	9.265	11.973
- nadomestilo za stavbno zemljišče	0	4.582
- drugo	165	4.991
- donacije	9.100	2.400
Skupaj celotni stroški	517.604	465.284

Preglednica stroškov dela	31.12.2009	31.12.2008
- stroški plač in nadomestil plač	228.642	214.807
- stroški pokojninskih zavarovanj	20.235	19.010
- stroški drugih socialnih zavarovanj	16.576	15.573
- drugi stroški dela	28.924	32.051
Skupaj stroški dela	294.377	281.441

Plače in druge stroške dela družba mesečno obračunava in izplačuje na podlagi pogodb v skladu z Uredbo o davčni obravnavi povračil stroškov in drugih dohodkov iz delovnega razmerja.

Vsi delavci so zaposleni na podlagi individualnih pogodb.

Plača uprave v letu 2009 znaša 23.084 EUR bruto. Članom nadzornega sveta so bile v letu 2009 izplačane sejnine v skupni bruto višini 1.043 EUR. Blaž Vodopivec, direktor družbe, je za opravljanje nalog v družbi prejel 16.029 EUR neto plač, 554 EUR neto regresa za letni dopust in 2.818 EUR povračil stroškov za prehrano, prevoz na delo in potne stroške po obračunih. Iztok Debeljak je za udeležbo na eni seji nadzornega sveta prejel 162 EUR neto sejnine, Šifrer Marija in Anica Ferjan pa sta za udeležbo na dveh sejah nadzornega sveta prejeli vsaka po 323 EUR neto sejin.

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

PRIHODKI

Prihodki so povečanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki povečanj sredstev ali zmanjšanja dolgov in prek poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala. Razčlenjujejo se na poslovne, finančne in druge prihodke. Prihodki se pripoznajo, če je povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano s povečanjem sredstev ali zmanjšanjem dolgov in je to povečanje mogoče zanesljivo izmeriti.

Poslovni prihodki so prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki. Prihodki od opravljenih storitev se merijo po prodajnih cenah dokončanih storitev, navedenih v računih ali drugih listinah.

Drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki, so subvencije, dotacije, regresi, kompenzacije, premije in podobni prihodki.

Prevrednotovalni poslovni prihodki so dobički od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin, merjenih po nabavni vrednosti, zmanjšanja popravkov vrednosti poslovnih terjatev zaradi odprave njihove oslabitve ter odpisi poslovnih dolgov.

Finančni prihodki so prihodki od naložbenja. Pojavljajo se v zvezi s finančnimi naložbami in tudi v zvezi s terjatvami v obliki obračunanih obresti, deležev v dobičku drugih in kot prevrednotovalni finančni prihodki ob odtutitvi finančnih naložb.

V letu 2009 družba nima poslovnih prihodkov. Prihodki družbe so v celoti finančni prihodki iz deležev in danih posojil.

Preglednica prihodkov

	31.12.2009	31.12.2008
Poslovni prihodki	0	120.194
- prihodki od storitev	0	0
- prihodki od najemnin	0	29.086
- subvencije, dotacije, drugo	0	1.560
- prevredn.poslovni prihodki	0	89.548
Finančni prihodki	173.431	1.098.447
- prihodki od obresti danih posojil	145.645	69.497
- prihodki od obresti obveznic	14.540	17.237
- prihodki od dividend,deležev v dob.	446	14.484

- prihodki od prevrednotenja	476	290
- prihodki od prodaje finančnih naložb	12.314	987.787
- prevrednotovalni finančni prihodki	0	7.672
- drugi prihodki	10	1.480
Drugi prihodki	145.881	262
- prejete zam.obresti davka	145.664	0
- izredni prihodki	217	262
Skupaj celotni prihodki	319.312	1.218.903

ODHODKI

Odhodki so zmanjšanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki zmanjšanja sredstev ali povečanja dolgov in prek poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala. Razvrščajo se na poslovne, finančne in druge odhodke. Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstev ali s povečanjem dolgov in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti.

Največji delež med odhodki predstavljajo obresti prejetih posojil.

Preglednica odhodkov

	31.12.2009	31.12.2008
Finančni odhodki	138.810	210.208
- odhodki za obresti	135.355	10
- odhodki od prodaje finančnih naložb	3.455	113.034
- drugi finančni odhodki	0	1.988
- prevrednot.fin.odhodki zaradi oslabitve	0	95.176
Drugi odhodki	0	3
-izredni odhodki	0	3
Skupaj celotni odhodki	138.810	210.211

Finančni odhodki za obresti v višini 135.355 EUR izhajajo iz obresti za prejeta posojila od bank v znesku 10.354 EUR in iz obresti za prejeta posojila od drugih družb v znesku 125.001 EUR.

OBDAVČITEV

Obračun davka od dohodkov pravnih oseb

Postavke	2009	2008
Prihodki po računovodskih predpisih	319.312	1.218.903
Odhodki po računovodskih predpisih	-656.414	-675.495
Izvezem dividend in dohodkov, podobnih dividendam	-446	-14.484
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov-zmanjšanje	11.265	103.282
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov-povečanje	0	-232.445
Izvezem odhodkov, ki zadevajo izvzete dividende in dohodke, podobne dividendam, v višini 5% izvzetih dohodkov	22	724
Davčna osnova / izguba	-326.261	400.485
Zmanjšanje davčne osnove in davčne olajšave	0	-3.000
Osnova za davek	0	397.485
Davek	0	87.446
Vplačane akontacije	83.472	252.569
Preveč vplačane akontacije = terjatev do DURS	83.472	165.122

Vračilo preveč plačane akontacije davka mora davčni organ vrniti družbi najkasneje v 30 dneh od predložitve davčnega obračuna, ki vsebuje tudi zahtevek za vračilo davka.

Odloženi davki

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

Družba na dan 31.12.2009 ni vračunala terjatev za odložene davke (predvsem iz naslova davčne izgube), ker v prihodnjih obdobjih ni realno pričakovati davčne osnove, ki bi omogočala črpanje vračunanih zneskov.

OSTALA RAZKRITJA

Družba KS NALOŽBE d.d. bo za revidiranje posamičnih in konsolidiranih računovodskih izkazov ter letnih poročil za poslovno leto 2009 porabila 15.192 EUR.

Družba KS NALOŽBE d.d. v poslovnem letu 2009 ni poslovala s povezanimi osebami.

Potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v bilanci stanja na dan 31.12.2009, družba nima.

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

Uprava sprejema in potrjuje računovodske izkaze družbe KS Naložbe d.d. za leto končano na dan 31. decembra 2009 in pojasnila k računovodskim izkazom.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega

gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2009.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev in za preprečevanje in odkrivanje zlorab in drugih nepravilnosti ter potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Ljubljana, 23.4.2010

Direktor: Dr. Blaž Vodopivec





Tel: +386 1 53 00 920
Fax: +386 1 53 00 921
E-mail: info@bdo.si
www.bdo.si

BDO Revizija d.o.o.
Cesta v Mestni log 1
SI-1000 Ljubljana
Slovenija

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA o računovodskih izkazih

Delničarjem družbe
KS Naložbe, d.d.

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe KS Naložbe, d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2009, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu slovenskimi računovodskimi standardi. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja družbe KS Naložbe, d.d. na dan 31. decembra 2009 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

Posloводство je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila, ki vključuje izjavo o upravljanju, v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah. Naša odgovornost je preveriti ali je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni na ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi in ne vključujejo pregleda ostalih informacij, ki izhajajo iz nerevidiranih računovodskih poročil.

Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 23. april 2010

BDO Revizija d.o.o.
Cesta v Mestni log 1, Ljubljana
Mateja Vrankar
Mateja Vrankar, univ. dipl. ekon.
Pooblaščen revizorka, direktorica

