



KS NALOŽBE, D.D.

LETNO POROČILO 2017

Ljubljana, april 2018

KAZALO

POSLOVNO POROČILO.....	3
PREDSTAVITEV DRUŽBE KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D.....	4
UVODNA POJASNILA.....	5
REVIZIJSKA KOMISIJA.....	5
ZGODOVINA.....	5
POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2017.....	5
SESTAVA SKUPINE KS NALOŽBE.....	6
POSLOVANJE V OKVIRU SKUPINE KS NALOŽBE V LETU 2017.....	6
UPRAVA DRUŽBE.....	6
PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE.....	7
LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE.....	7
DELNICE V LASTI ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA.....	7
DEJAVNOST DRUŽBE KS NALOŽBE D.D.....	7
TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM.....	7
TVEGANJA, POVEZANA Z DELNICAMI.....	8
ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ.....	8
POLITIKA RAZNOLIKOSTI.....	8
AKTIVNOSTI DRUŽBE NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA.....	8
POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	8
IZJAVA O UPRAVLJANJU.....	9
RAČUNOVODSKO POROČILO.....	13
BILANCA STANJA KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D. D.....	14
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D.....	16
IZKAZ DENARNIH TOKOV KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D.....	18
IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA.....	19
BILANČNI DOBIČEK NA DAN 31.12.2017.....	19
IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA DRUŽBE KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D. ZA POSLOVNO LETO 2017.....	20
IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA DRUŽBE KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D. ZA POSLOVNO LETO 2016.....	21
1. POJASNILA H RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	22
2. UVODNA POJASNILA.....	22
3. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA.....	22
4. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA.....	22
5. FINANČNE NALOŽBE.....	23
6. KRATKOROČNE IN DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE.....	25
7. DENARNA SREDSTVA.....	25
8. KAPITAL.....	26
9. BILANČNI DOBIČEK.....	26
10. DOLGOROČNI DOLGOVI.....	26
11. KRATKOROČNI DOLGOVI.....	27
12. PRIHODKI.....	27
13. POSLOVNI IN FINANČNI ODHODKI.....	28
14. POSLOVANJE S POVEZANIMI OSEBAMI.....	29
<i>PODATKI O SKUPINAH OSEB.....</i>	<i>30</i>
<i>BRUTO PREJEMKI SKUPIN OSEB.....</i>	<i>30</i>
<i>PREJEMKI UPRAVE.....</i>	<i>30</i>
<i>PREJEMKI ČLANOV NADZORNEGA SVETA IN REVIZIJSKE KOMISIJE 2017.....</i>	<i>30</i>
<i>PREJEMKI ČLANOV NADZORNEGA SVETA IN REVIZIJSKE KOMISIJE 2016.....</i>	<i>30</i>
15. OBDAVČITEV.....	31
16. ODLOŽENI DAVKI.....	31
17. OSTALA RAZKRITJA.....	31
IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE.....	32
POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA.....	33

POSLOVNO POROČILO

PREDSTAVITEV DRUŽBE KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.

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

Skrajšani naziv družbe: KS NALOŽBE d.d.

Sedež družbe: Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana, Slovenija;

Matična številka: 2225727

Davčna številka: 74816926

Številka vloška v sodni register: 1/45014/00

Kraj registracije: Ljubljana

Šifra osnovne dejavnosti: 64.200 Dejavnost holdingov

IBAN: SI56 2900 0005 1771 958/ UNICREDIT BANKA SLOVENIJA d.d..

Osnovni kapital družbe: 16.315.848,77 EUR

Direktor družbe: Tanja Petročnik od 1.10.2012

Člani nadzornega sveta:

France Pevec- predsednik od 15.11.2012

Anica Ferjan – članica od 15.11.2012

Tea Švigelj – članica od 15.11.2012

Člani revizijske komisije (23.11.2015):

Igor Pirc - predsednik

Polona Pirc – članica

Anja Pirc – članica

Število zaposlenih na dan 31.12.2017: 5

Povprečno število zaposlenih v koledarskem letu: 5

UVODNA POJASNILA

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

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

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

Poročilo o poslovanju družbe KS naložbe d. d. za leto 2017 je obravnaval nadzorni svet družbe na redni seji dne 12.04.2018.

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

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

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

Na zadnji trgovanjski dan v letu 2017, dne 29.12.2017 je bil borzni tečaj delnice KS Naložbe d. d. 0,52 EUR.

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

REVIZIJSKA KOMISIJA

Revizijska komisija se je sestala v letu 2017 na seji dne 03.02.2017, na kateri je obravnavala vrednotenje delnic pridobljenih iz opustitvenega računa pri Klirinško Depotni Družbi d.d., Ljubljana ter podala priporočila računovodstvu družbe glede vrednotenja le teh naložb. Revizijska komisija se je sestala še dne 13.03.2017 ter predlagala nadzornemu svetu, da za revizijo letnih izkazov za leto 2016 imenuje pooblaščen revizijsko hišo GM revizija Plus, d.o.o., Ljubljana. Razlog za spremembo revizijske hiše je, da revizijska družba ECUM REVIZIJA d.o.o. z dnem 26.01.2017 ni več vpisana v register revizijskih družb.

Revizijska komisija je na seji dne 28.07.2017 pregledala finančne izkaze družbe za prvo polletje 2017 in ugotovila, da so izkazi ustrezni za izdelavo polletnega računovodskega poročila na dan 30.06.2017.

Revizijska komisija je na seji dne 23.03.2018 pregledala finančne izkaze družbe za leto 2017 in ugotovila, da so izkazi ustrezni za izdelavo letnega računovodskega poročila na dan 31.12.2017.

ZGODOVINA

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

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

V letu 2017 je družba postala obvladujoča družba v odvisni družbi UNEP d.o.o.

POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2017

Družba KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. je poslovno leto v obdobju od 1.1.2017 do 31.12.2017 zaključila z izgubo v višini 7.229.825,44 EUR. V tem obdobju družba ni imela poslovnih prihodkov, finančni prihodki pa so

znašali 737.366,23 EUR. Poslovni odhodki družbe so znašali 417.513,98 EUR, finančni odhodki pa 7.545.483,00 EUR.

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

V družbi je bilo na dan 31.12.2017 pet zaposlenih, povprečno število zaposlenih v koledarskem letu je bilo 4,49.

Izobrazbena struktura zaposlenih:

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

SESTAVA SKUPINE KS NALOŽBE

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

V letu 2017 sestavljajo Skupino ena obvladujoča družba in dve odvisni družbi.

1. Firma odvisne družbe: G.I. DAKOTA INVESTMENTS Limited (v nadaljevanju G.I. INVESTMENTS);
Sedež: Georgiou Seferi, 14, SANTA MARIA COURT, 4th floor, Flat/Office 42, 3107 Limassol, Cyprus;
Skupina ima 100% delež v kapitalu odvisne družbe in 100% glasovalnih pravic.

2. Firma odvisne družbe: UNEP poslovno svetovanje d.o.o. (v nadaljevanju UNEP);
Sedež: Trg republike 3, 1000 Ljubljana, Slovenija;
Skupina ima 71,29% delež v kapitalu odvisne družbe in 71,29% glasovalnih pravic.

3. Skupina na dan 31.12.2017 in 31.12.2016 izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF S.A., 42, rue de la Vallee, L-2661 Luxembourg. Skupina ima 21,18% delež v kapitalu pridružene družbe in 21,18% glasovalnih pravic.

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

POSLE V OKVIRU SKUPINE KS NALOŽBE V LETU 2017

Družba je od odvisne družbe G.I. INVESTMENTS prejela delno vračilo dolgoročnega posojila v višini 465.000,00 EUR in dividendo v višini 600.000,00. Na dan 31.12.2017 je znašala dolgoročna finančna terjatev družbe do odvisne družbe 2.002.430,34 EUR, finančni prihodki iz navedene terjatve znašajo za leto 2017 37.614 EUR.

Družba je odvisni družbi UNEP v letu 2017 dala posojila v skupni višini 78.500,00 EUR, od tega je družba konvertirala v kapital 50.000,00 EUR in tako pridobila 69,84% delež. Dne 30.11.2017 je družba KS Naložbe povečala lastniški delež in tako pridobila 71,29% delež.

Na dan 31.12.2017 znaša finančna terjatev iz naslova danih posojil do UNEP 68.500,00 EUR.

Pridružena družba CEEREF S.A. v letu 2017 poplačala posojilo odvisni družbi G.I. Dakota v višini 254.605,37 EUR in plačala obresti v višini 20.340,60 EUR.

Drugih poslov v okviru Skupine v letu 2017 ni bilo.

UPRAVA DRUŽBE

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

PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE

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

LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE

Na dan 31.12.2017 je imela družba KALANTIA LIMITED 70,58% delež v kapitalu družbe. Ostali lastniki so imeli 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 na dan 31.12.2017 ni imela lastnih delnic.

DELNICE V LASTI ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA

Direktorica družbe Tanja Petročnik nima v lasti delnic družbe, France Pevec predsednik nadzornega sveta od 14.11.2012, nima delnic družbe. Anica Ferjan in Tea Švigelj, članci nadzornega sveta nimata delnic družbe.

DEJAVNOST DRUŽBE KS NALOŽBE d.d.

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

TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM

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

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

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

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

Glede na naravo dejavnosti družbe, njeni prihodki, rezultat poslovanja in denarni tok zelo nihajo. Družba ne opravlja predvidljive ponovljive vsakdanje dejavnosti s stabilnim denarnim tokom, zato njene delnice niso primerna naložba za naložbenike z nizko stopnjo nagnjenosti k tveganju.

TVEGANJA, POVEZANA Z DELNICAMI

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

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

ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ

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

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

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

POLITIKA RAZNOLIKOSTI

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

AKTIVNOSTI DRUŽBE NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

Družba na področju raziskav in razvoja ne deluje.

POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Družba je dne 27.03.2018 od Finančne uprave Republike Slovenije (FURS) prejela odločbo, s katero so ji naložili prekvalifikacijo dolgoročne poslovne terjatve do odvisne družbe G.I. INVESTMENTS v višini 2.002.430,34 EUR v dolgoročno posojilo. Zaradi omenjene odločbe je družba zaračunala odvisni družbi letne obresti v višini 37.614,05 EUR in za enak znesek izkazala višje finančne prihodke ter ustrezno zmanjšala davčno izgubo.

Drugi dogodki, ki bi lahko pomembneje vplivali na računovodske izkaze za leto 2017 ali bi jih bilo potrebno v pojasnilih razkriti, po datumu izdelave letnih izkazov do izdelave letnega poročila, ni bilo.

IZJAVA O UPRAVLJANJU

Družba KS NALOŽBE d. d. je v obdobju, na katero se nanaša letno 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/2016/NovKodeksCG2016.pdf>

Uprava in nadzorni svet izjavljata, da je za družbo v letu 2017 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 letnega 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 poslovnikom 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 upravi 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 pomembe 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 NOTRANJNH 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 prvič opravlja pooblaščen revizijska hiša Baker Tilly Evidas d.o.o. Pred tem je revizijo računovodskih izkazov opravljal revizijska družba GM revizija, d.o.o.

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 se je sestala v letu 2017 na seji dne 03.02.2017, na kateri je obravnavala vrednotenje delnic pridobljenih iz opustitvenega računa pri Klirinško Depotni Družbi d.d., Ljubljana ter podala priporočila računovodstvu družbe glede vrednotenja le teh naložb. Revizijska komisija se je sestala še dne 13.03.2017 ter predlagala nadzornemu svetu, da za revizijo letnih izkazov za leto 2016 imenuje pooblaščen revizijsko hišo GM revizija Plus, d.o.o., Ljubljana. Razlog za spremembo revizijske hiše je, da revizijska družba ECUM REVIZIJA d.o.o. z dnem 26.01.2017 ni več vpisana v register revizijskih družb.

Revizijska komisija je na seji dne 28.07.2017 pregledala finančne izkaze družbe za prvo polletje 2017 in ugotovila, da so izkazi ustrezni za izdelavo polletnega računovodskega poročila na dan 30.06.2017.

Revizijska komisija je na seji dne 23.03.2018 pregledala finančne izkaze družbe za leto 2017 in ugotovila, da so izkazi ustrezni za izdelavo letnega računovodskega poročila na dan 31.12.2017.

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 izdela 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.

Kvalificirani deleži po ZPre-1

Družba je bila obveščena, da je na dan 31. decembra 2017 na podlagi prvega odstavka 77. člena Zakona o prevzemih (glede doseganja kvalificiranega deleža) družba KALANTIA LIMITED imetnik 2.759.679 delnic z oznako KSFR, kar predstavlja 70,58% 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 glasovalnih pravic

Omejitve glasovalnih pravic ni.

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/>.

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.

RAČUNOVODSKO POROČILO

BILANCA STANJA KS NALOŽBE finančne naložbe d. d.

na dan 31. decembra 2017

		v EUR s centi	
	Pojasnila	2017	2016
SREDSTVA		20.632.740,39	27.875.835,80
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		19.651.975,76	25.134.050,34
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	3	312,00	624,00
1. Neopredmetena sredstva		312,00	624,00
a) Dolgoročne premoženjske pravice		312,00	624,00
2. Dolgoročne aktivne časovne razmejitve		0,00	0,00
II. Opredmetena osnovna sredstva	4	3.151,42	4.146,34
4. Druge naprave in oprema, drobni inventar in druga opredmetena osnovna sredstva		3.151,42	4.146,34
III. Naložbene nepremičnine		0,00	0,00
IV. Dolgoročne finančne naložbe	5	19.648.512,34	25.129.280,00
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		17.646.082,00	25.129.280,00
a) Delnice in deleži v družbah v skupini		17.646.082,00	25.129.280,00
b) Druge delnice in deleži		0,00	0,00
2. Dolgoročna posojila	7	2.002.430,34	0,00
a) Dolgoročna posojila družbam v skupini		2.002.430,34	0,00
V. Dolgoročne poslovne terjatve (028 do 030)		0,00	0,00
1. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini		0,00	0,00
VI. Odložene terjatve za davek		0,00	0,00
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		980.764,63	2.741.785,46
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		0,00	0,00
II. Zaloge		0,00	0,00
III. Kratkoročne finančne naložbe	7	275.927,14	224.620,98
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		207.427,14	165.120,98
b) Druge delnice in deleži		207.427,14	165.120,98
2. Kratkoročna posojila		68.500,00	59.500,00
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini		68.500,00	0,00
b) Druga kratkoročna posojila		0,00	59.500,00
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	6	40.727,14	2.472.640,66
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		40.354,05	2.467.430,00
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		0,00	0,00
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		373,09	5.210,66
V. Denarna sredstva	8	664.110,35	44.523,82
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		0,00	0,00
Zabilančna sredstva		0,00	0,00

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

BILANCA STANJA KS NALOŽBE finančne naložbe d. d.
na dan 31. decembra 2017 (nadaljevanje)

		v EUR s centi	
	Pojasnila	2017	2016
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		20.632.740,39	27.875.835,80
A. KAPITAL	9	20.530.162,23	27.758.663,84
I. Vpoklicani kapital		16.315.848,77	16.315.848,77
1. Osnovni kapital		16.315.848,77	16.315.848,77
2. Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)		0,00	0,00
II. Kapitalske rezerve		11.286.223,00	11.286.223,00
III. Rezerve iz dobička		24.680,88	24.680,88
1. Zakonske rezerve		24.680,88	24.680,88
2. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže		0,00	1.323,99
3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)		0,00	1.323,99
4. Statutarne rezerve		0,00	0,00
5. Druge rezerve iz dobička		0,00	0,00
IV. Revalorizacijske rezerve		0,00	0,00
V. Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti		0,00	0,00
VI. Preneseni čisti dobiček		133.235,02	418.588,01
VI. Prenesena čista izguba		0,00	0,00
VII. Čisti dobiček poslovnega leta		0,00	0,00
VIII. Čista izguba poslovnega leta	10	7.229.825,44	286.676,82
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		0,00	0,00
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	11	55.375,29	69.717,87
I. Dolgoročne finančne obveznosti		55.375,29	69.717,87
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini		0,00	0,00
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank		0,00	0,00
3. Druge dolgoročne finančne obveznosti		55.375,29	69.717,87
II. Dolgoročne poslovne obveznosti		0,00	0,00
III. Odložene obveznosti za davek		0,00	0,00
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	12	47.202,87	47.454,09
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		0,00	0,00
II. Kratkoročne finančne obveznosti		0,00	0,00
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini		0,00	0,00
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank		0,00	0,00
3. Druge kratkoročne finančne obveznosti		0,00	0,00
III. Kratkoročne poslovne obveznosti		47.202,87	47.454,09
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		0,00	0,00
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		5.507,50	3.823,52
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti		41.695,37	43.630,57
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		0,00	0,00
Zabilančne obveznosti		0,00	0,00

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

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2017

		v EUR s centi	
	Pojasnila	2017	2016
A. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE		0,00	0,00
I. Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu		0,00	0,00
II. Čisti prihodki od prodaje na trgu EU		0,00	0,00
1. Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev		0,00	0,00
III. Čisti prihodki od prodaje na trgu izven EU		0,00	0,00
B. POVEČANJE VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE		0,00	0,00
C. ZMANJŠANJE VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE		0,00	0,00
Č. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE		0,00	0,00
D. SUBVENCIJE, DOTACIJE, REGRESI, KOMPENZACIJE IN DRUGI PRIHODKI, KI SO POVEZANI S POSLOVNIMI UČINKI		0,00	0,00
E. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI		0,00	0,00
F. KOSMATI DONOS OD POSLOVANJA		0,00	0,00
G. POSLOVNI ODHODKI	14	417.513,98	350.324,68
I. Stroški blaga, materiala in storitev		178.479,26	137.404,37
1. Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala		0,00	0,00
2. Stroški porabljenega materiala		7.420,40	5.917,86
c) drugi stroški materiala		7.420,40	5.917,86
3. Stroški storitev		171.058,86	131.486,51
a) transportne storitve		0,00	0,00
b) najemnine		0,00	0,00
c) povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom		0,00	0,00
č) drugi stroški storitev		171.058,86	131.486,51
II. Stroški dela		217.548,19	207.967,24
1. Stroški plač		167.718,63	166.891,12
2. Stroški pokojninskih zavarovanj		11.730,23	10.702,63
3. Stroški drugih socialnih zavarovanj		3.346,00	3.504,00
4. Drugi stroški dela		34.753,33	26.869,49
III. Odpisi vrednosti		21.486,53	1.522,07
1. Amortizacija		1.306,92	1.522,07
2. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih		20.179,61	0,00
IV. Drugi poslovni odhodki		0,00	3.431,00
2. Drugi stroški		0,00	3.431,00
H. DOBIČEK IZ POSLOVANJA		0,00	0,00
I. IZGUBA IZ POSLOVANJA		417.513,98	350.324,68

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

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2017 (nadaljevanje)

		v EUR s centi	
	Pojasnila	2017	2016
J. FINANČNI PRIHODKI		737.366,23	1.715,62
Finančni prihodki od obresti (upoštevano že v II. in III.)		0,00	0,00
I. Finančni prihodki iz deležev	13	737.366,23	493,62
1. Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini		637.737,17	0,00
2. Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah		0,00	0,00
3. Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		4.341,37	493,62
4. Finančni prihodki iz drugih naložb		95.287,69	0,00
II. Finančni prihodki iz danih posojil		0,00	0,00
III. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		0,00	1.222,00
2. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		0,00	1.222,00
K. FINANČNI ODHODKI	14	7.547.177,69	19.757,00
Finančni odhodki za obresti (upoštevano že v II. in III.)		0,00	11.494,00
I. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb		7.545.483,00	0,00
II. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		1.694,69	11.494,00
3. Finančni odhodki iz izdanih obveznic		1.694,69	11.494,00
III. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		0,00	8.263,00
3. Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		0,00	8.263,00
L. DRUGI PRIHODKI		0,00	396.430,00
I. Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki		0,00	0,00
II. Ostali prihodki		0,00	396.430,00
M. DRUGI ODHODKI		2.500,00	100,00
N. CELOTNI DOBIČEK		0,00	27.963,94
O. CELOTNA IZGUBA		7.229.825,44	0,00
P. DAVEK IZ DOBIČKA		0,00	4.668,00
R. ODLOŽENI DAVKI		0,00	0,00
S. ČISTI DOBIČEK OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		0,00	23.295,94
Š. ČISTA IZGUBA OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		7.229.825,44	0,00
POVPREČNO ŠTEVILO ZAPOSLENCEV NA PODLAGI DELOVNIH UR V OBRAČUNSKEM OBDOBJU (na dve decimalki)		4,49	4,49
ŠTEVILO MESECEV POSLOVANJA		12,00	12,00

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

IZKAZ DENARNIH TOKOV KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
za poslovno leto 2016 in poslovno leto 2017

(v EUR)

	2017	2016
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	-	73.767
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-418.707	-349.603
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-	-
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	-35.516	472.912
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-	384
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-	-
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-	-
Začetne manj končne zaloge	-	-
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-251	-14.435
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-	-
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-	-
Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju	-454.474	183.026
Denarni tokovi pri investiranju		
Prejemki pri investiranju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	642.079	494
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	560.288	218.446
Izdatki pri investiranju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	-	-
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-	-1.956
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-112.269	-
Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju	1.090.098	216.984
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	-	-
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-1.695	-9.813

Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	-14.343	-371.019
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju	-16.038	-380.832
Končno stanje denarnih sredstev	664.110	44.524
Denarni izid v obdobju	619.586	19.178
Začetno stanje denarnih sredstev	44.524	25.346

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	2017	2016
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-7.229.825	-286.677
Spremembe revalorizacijskih rezerv iz revaloriziranja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	-	-
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (vplivov sprememb deviznih tečajev)	-	-
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	-	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-7.229.825	-286.677

BILANČNI DOBIČEK NA DAN 31.12.2017

	V EUR s centi	
BILANČNI DOBIČEK	31.12.2017	31.12.2016
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	-7.229.825,44	-286.676,82
PRENESENI DOBIČEK	133.235,02	418.588,01
PRENESENA IZGUBA		
ZMANJŠANJE KAPITALSKIH REZERV		
ZMANJŠANJE REZERV IZ DOBIČKA	0,00	0,00
1.Zakonske rezerve		
2.Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže		1.323,99
3.Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)		1.323,99
4.Statutarne rezerve		
5.Druge rezerve iz dobička		
POVEČANJE REZERV IZ DOBIČKA	0	0,00
1.Zakonske rezerve		
2.Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže		
3.Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)		
4.Statutarne rezerve		
5.Druge rezerve iz dobička		
BILANČNI DOBIČEK ALI IZGUBA RAZPOREJEN	-7.096.590,42	131.911,19
1. Na delničarje		
2.V druge rezerve		
3.Za prenos v naslednje leto	-7.096.590,42	131.911,19
4. Za druge namene		

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

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA družbe KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. za poslovno leto 2017

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže in delnice	Lastne delnice in deleži	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček leta	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2016	16.315.849	11.286.223	24.680	1.324	-1.324	-	-	-	418.588	-286.677	27.758.663
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 1. januarja 2017	16.315.849	11.286.223	24.680	1.324	-1.324	-	-	-	418.588	286.677	27.758.663
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki											
Odtujitev oziroma umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	1.324	-	-	-	-	-	1.324
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja											
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7.229.825	7.229.825
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spremembe v kapitalu											
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-286.677	286.677	-
Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže ter razporeditev na druge sestavine kapitala	-	-	-	-1.324	-	-	-	-	1.324	-	-
Stanje na dan 31. december 2017	16.315.849	11.286.223	24.680	-	-	-	-	-	133.235	-7.229.825	20.530.162

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

(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 dobiček	Čisti dobiček leta	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2015	16.315.849	11.286.223	24.680	-	-	-5.692.927	369.707	50.205	22.353.737
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	5.692.927	-	-	5.692.927
Stanje na dan 1. januarja 2016	16.315.849	11.286.223	24.680	-	-	-	369.707	50.205	28.046.664
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki									
Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-1.324	-	-	-	-1.324
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja									
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-286.677	-286.677
Spremembe v kapitalu									
Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora	-	-	-	-	-	-	50.205	-50.205	-
Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala	-	-	-	1.324	-	-	-1.324	-	-
Stanje na dan 31. december 2016	16.315.849	11.286.223	24.680	1.324	-1.324	-	418.588	-286.677	27.758.663

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

1. POJASNILA H RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

2. UVODNA POJASNILA

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

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

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

3. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA

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

Med neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi predstavljajo neodpisano vrednost v višini 312,00 EUR pravice za uporabo računalniškega programa.

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

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

4. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

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

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

Osnovna sredstva se amortizirajo posamično. Amortizacija se obračunava od izvirne nabavne vrednosti po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacijske stopnje so določene na podlagi dobe koristnosti. Opredmeteno osnovno sredstvo, katerega doba uporabnosti je daljša od enega leta in katerega posamična nabavna vrednost ne presega 500 eurov, se razporedi med drobni inventar in se mu takoj, ko je dano v uporabo, odpiše celotna nabavna vrednost.

Neodpisana vrednost opredmetenih osnovnih sredstev znaša 3.151,01 EUR, od tega znaša neodpisana vrednost računalniške opreme 632,25 EUR in se amortizira po stopnji 50%, ostala neodpisana vrednost druge opreme pa je 1.270,76 EUR in se amortizira po stopnjah od 10,00% - 12,00%. Vrednost umetniška dela je 1.248,00 EUR in se ne amortizira. Osnovna sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev v obdobju od 01.01.2017 do 31.12.2017			v EUR s centi
	Neopredmetena dolgoročna sredstva	Opredmetena osnovna sredstva	Skupaj N.D.S. + O.O.S.
Nabavna vrednost			
Stanje 31.12.2016	3.120,00	12.656,00	15.776,00
Povečanje	0,00	632,00	632,00
Zmanjšanje	0,00	0,00	0,00
Prevrednotovanje	0,00	0,00	0,00
Stanje 31.12.2017	3.120,00	13.288,00	16.408,00

	Neopredmetena dolgoročna sredstva	Opredmetena osnovna sredstva	Skupaj N.D.S. + O.O.S.
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2016	2.496,00	9.142,07	11.638,07
Amortizacija	312,00	994,92	1.306,92
Druge spremembe	0,00	0,00	0,00
Zmanjšanja	0,00	0,00	0,00
Prevrednotovanje	0,00	0,00	0,00
Stanje 31.12.2017	2.808,00	10.136,99	12.944,99

	Neopredmetena dolgoročna sredstva	Opredmetena osnovna sredstva	Skupaj N.D.S. + O.O.S.
Neodpisana vrednost			
Stanje 31.12.2016	624,00	4.145,93	4.769,93
Stanje 31.12.2017	312,00	3.151,01	3.463,01

5. FINANČNE NALOŽBE

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

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

Družba izkazuje med dolgoročnimi finančnimi naložbami naložbo v odvisni družbi G.I. DAKOTO INVESTMENTS LIMITED in UNEP d.o.o. Po začetnem pripoznanju jo je družba razvrstila v skupino dolgoročnih finančnih naložb, izmerjenih po nabavni vrednosti.

Naložba v družbo G.I. DAKOTO INVESTMENTS LIMITED predstavlja 100% delež v kapitalu te družbe. Terjatev za izplačilo navedenega zmanjšanja kapitala je izkazana med dolgoročno danimi posojili.

Na dan 31.12.2017 znaša vrednost osnovnega kapitala družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD 26.833 EUR, kar predstavlja 15.692 navadnih delnic po 1,71 EUR. Vrednost celotnega kapitala družbe znaša 17.583.797 EUR. Družba je poslovno leto 2017 zaključila z izgubo v višini 1.076.954 EUR.

Nabavna vrednost dolgoročne finančne naložbe v odvisno družbo G.I. DAKOTA INVESTMENTS znaša 25.129.280 EUR. Odstotek udeležbe v kapitalu znaša 100 %. Poslovodstvo družbe je izvedlo preizkus slabitve finančne naložbe v odvisno družbo, ker je vrednost finančne naložbe pomembno presejala pripadajoči kapital družbe po stanju z dne 31.12.2017. V skladu z Mednarodnim računovodskim standardom 36 (Oslabitev sredstev) je poslovodstvo ocenilo nadomestljivo vrednost dolgoročne finančne naložbe v odvisno družbo. Kot nadomestljiva

vrednost je upoštevana poštena vrednost finančne naložbe zmanjšana za stroške prodaje, ker je poslovodstvo ocenilo, da je vrednost sredstva v uporabi enaka njegovi poštenu vrednosti zmanjšani za stroške prodaje. V skladu z uporabljeno računovodsko usmeritvijo je pomembno premoženje odvisne družbe vrednoteno po poštenu vrednosti. Poslovodstvo družbe ocenjuje, da revidiran kapital odvisne družbe G.I. DAKOTA v znesku 17.583.797 EUR z dne 31.12.2017 predstavlja primerno podlago za vrednotenje finančne naložbe v skladu z MRS 36 in nadomestljivo vrednostjo finančne naložbe. Razliko med knjigovodsko in nadomestljivo vrednostjo finančne naložbe v odvisno družbo v znesku 7.545.483 EUR je družba evidentirala med finančnimi odhodki iz oslabitve finančnih naložb v letu 2017.

Naložba v družbo UNEP d.o.o. predstavlja 71,29% delež v kapitalu odvisne družbe in 71,29% glasovalnih pravic. Na dan 31.12.2017 znaša vrednost osnovnega kapitala družbe UNEP d.o.o. 77.500,00 EUR. Vrednost celotnega kapitala družbe je negativna in znaša 40.879,09EUR. Družba je poslovno leto 2017 zaključila z izgubo v višini 104.301,15 EUR.

V EUR s centi

Preglednica dolgoročnih finančnih naložb	31.12.2017	31.12.2016
Delež v G.I. Dakota Investments Limited	17.583.797,00	25.129.280,00
Delež v UNEP d.o.o.	62.285,00	0
Dolgoročno dana posojila	2.002.430,34	0
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	19.648.512,34	25.129.280,00

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

Kratkoročne finančne naložbe so finančna sredstva, ki jih namerava imeti družba v posesti v obdobju enega leta in so namenjena trgovanju. Po začetnem pripoznanju jih razvrstimo v finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, finančne naložbe v posojila ali za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Družba izkazuje kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže drugih družb, ki jih je razvrstila v za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Če je objavljena cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev, se dokazani dobiček ali izguba pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje ali zmanjšanje presežka iz prevrednotenja. Če pa gre za finančno naložbo, katere cena ni objavljena na delujočem trgu in poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se finančna naložba izmeri po nabavni vrednosti. Družba je v letu 2017 brezplačno pridobljene tržne delnice iz opustitvenega računa pri KDD na dan 31.12.2017 vrednotila po tržnem tečaju (zaključnem tečaju Ljubljanske borze v letu 2017), netržne delnice pa je vrednotila po zadnji znani knjigovodski vrednosti, skladno s priporočili revizijske komisije.

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

Gibanje presežka iz prevrednotenja kratkoročnih finančnih naložb je razvidno iz tabele gibanja kapitala. Družba je izpostavljena tveganju spremembe vrednosti finančnih naložb, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu.

V EUR s centi

Preglednica dolgoročnih finančnih naložb	31.12.2017	Povečanje/ zmanjšanje	31.12.2016
Delnice in deleži v skupini	17.646.082,00	-7.483.198,00	25.129.280,00
Druge delnice in deleži	0,00	0,00	0,00
Skupaj dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	17.646.082,00	-7.483.198,00	25.129.280,00
Dolgoročno posojila družbam v skupini	2.002.430,34	2.002.430,34	0,00
Druge dolgoročno posojila	0,00	0,00	0,00
Skupaj dolgoročno posojila	2.002.430,34	2.002.430,34	0,00
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	19.648.512,34	-5.480.767,66	25.129.280,00

Na osnovi prejete odločbe s strani FURS dne 27.03.2018 je družba prekvalificirala dolgoročno poslovno terjatev do odvisne družbe G.I Dakota v višini 2.002.430,34 v dolgoročno posojilo.

V EUR s centi

Preglednica kratkoročnih finančnih naložb	31.12.2017	Povečanje/ zmanjšanje	31.12.2016
Kratkoročne finančne naložbe, za katere je objavljena cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev	6.366,41	-444,58	6.810,99
Kratkoročne finančne naložbe, za katere cene ni mogoče zanesljivo izmeriti	201.060,73	42.750,74	158.309,99
Skupaj kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	207.427,14	42.306,16	165.120,98
Kratkoročna posojila družbam v skupini	68.500,00	68.500,00	0,00
Druga kratkoročna posojila	0,00	-59.500,00	59.500,00
Skupaj kratkoročna posojila	68.500,00	9.000,00	59.500,00
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	275.927,14	51.306,16	224.620,98

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

6. KRATKOROČNE IN DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE

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 poslovnih terjatev znaša 40.727,14 EUR. Poslovna nezavarovana kratkoročna terjatev v višini 37.614,05 EUR je do hčerinske družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LIMITED iz naslova obresti, do odvisne družbe UNEP v višini 2.740,00 iz naslova obresti, ter ostale odprte kratkoročne terjatve v višini 373,09 EUR pa so do države.

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

Preglednica zapadlosti odprtih terjatev	31.12.2017	31.12.2016
Nezapadle odprte terjatve	40.727,14	2.472.640,66
Odprte terjatve, zapadle pod 1 letom		
Odprte terjatve, zapadle nad 1 letom		
Skupaj odprte terjatve	40.727,14	2.472.640,66

7. 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.

V EUR s centi

Preglednica denarnih sredstev	31.12.2017	31.12.2016
Denarna sredstva - Abanka d.d.	664.110,35	44.523,82
Depoziti - Abanka d.d.		
Skupaj denarna sredstva	664.110,35	44.523,82

8. KAPITAL

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

Osnovni kapital znaša 16.315.848,77 EUR in je razdeljen na 3.909.930 navadnih imenskih delnic. Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2017 znaša 5,25 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 3.911.154,42.

Kapitalske rezerve v višini 11.286.223 EUR se v letu 2017 niso spreminjale. Nastale so kot vplačani presežek kapitala v višini 5.121.080 EUR, iz splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala kot rezultata revalorizacije osnovnega kapitala v času inflacije v višini 3.714.077 EUR, znesek v višini 2.451.066 EUR pa izvira iz kapitalskih rezerv pripojenih družb.

9. BILANČNI DOBIČEK

V EUR s centi		
Preglednica bilančnega dobička	31.12.2017	31.12.2016
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	-7.229.825,44	-286.676,82
Preneseni čisti dobiček	133.235,02	418.588,01
Povečanje / zmanjšanje rezerv		
Bilančni dobiček	-7.096.590,42	131.911,19

Čisti dobiček / izguba na delnico

Osnovna dobičkonosnost delnice (tudi negativna) se izračuna tako, da delimo dobiček oziroma izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu.

Popravljeni dobiček na delnico se izračuna s prilagoditvijo dobička oziroma izgube, ki pripada navadnim delničarjem, in tehtanega povprečnega števila navadnih delnic v poslovnem letu za učinek vseh popravljanih možnosti navadnih delnic, ki predstavljajo zamenljive obveznice in delniške opcije za zaposlene.

Čista izguba na delnico v letu 2017 znaša 1,85 EUR, v letu 2016 pa 0,07 EUR.

10. DOLGOROČNI DOLGOVI

Dolgoročni dolgovi se izkazujejo kot dolgoročne poslovne obveznosti in dolgoročne finančne obveznosti, ki zapadejo v plačilo v obdobju, daljšem od leta dni. Med dolgoročne finančne obveznosti se uvrščajo dolgoročno dobljena posojila in izdani dolgoročni vrednostni papirji, med dolgoročne poslovne obveznosti pa predvsem dolgoročni blagovni krediti. Tu se izkazujejo tudi odložene obveznosti za davek, ki predstavljajo zneske davka iz dobička, ki jih bo treba poravnati v prihodnjih obdobjih glede na obdavčljive začasne razlike.

V EUR s centi		
Preglednica dolgoročnih obveznosti	31.12.2017	31.12.2016
Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi izdanih obveznic	55.375,29	69.717,87
Skupaj dolgoročne obveznosti	55.375,29	69.717,87

Dolgoročne finančne obveznosti predstavljajo izdane obveznice prve faze v skupnem nominalnem znesku 100.000 EUR in druge faze v skupnem nominalnem znesku 396 EUR. Obveznice z oznako KSF1 so prinosniške, prosto prenosljive, izdane v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD d.d. Ljubljana in uvrščene na borzni trg v segment obveznic. Nominalni znesek (glavnica), na katerega se

glasi obveznica, je 1,00 EUR. Glavnica dospe 1. junija 2021. Obrestna mera je spremenljiva in znaša 6-mesečni euribor + 300 bazičnih točk pribitka, vendar ne več kot 6% letno. Obresti se obračunavajo od 1. junija 2011 dalje in dospevajo v plačilo dvakrat letno za nazaj, in sicer vsakega 1. decembra in 1. junija. Nominalna vrednost glavnice dospeva v plačilo v enakomernih delih, po preteku triletnega moratorija na izplačilo glavnice, to je prvič 1. decembra 2014. Za izpolnitev obveznosti iz obveznic jamči družba z vsem svojim premoženjem. Terjatve, ki izhajajo iz obveznic, niso posebej zavarovane. Dolgoročni dolgovi se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin.

11. KRATKOROČNI DOLGOVI

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

V EUR s centi

Preglednica kratkoročnih obveznosti		
Kratkoročne poslovne obveznosti	31.12.2017	31.12.2016
Obveznosti do družb v skupini	0,00	0,00
Obveznosti do dobaviteljev	5.507,50	3.823,52
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	41.695,37	43.630,50
- kratkoročne obveznosti do zaposlenih	16.194,82	16.194,82
- obveznosti do države	475,18	475,18
- obveznosti za obresti prejetih posojil		0,00
- obveznosti za obresti izdanih obveznic	25.025,37	26.960,50
- druge kratkoročne obveznosti		0,00
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	47.202,87	47.454,02
Kratkoročne finančne obveznosti	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročna posojila, dobljena pri družbah v skupini	0,00	362.166,00
Kratkoročna posojila, dobljena pri drugih družbah	0,00	0,00
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	0,00	362.166,00
Skupaj kratkoročne obveznosti	47.202,87	409.620,02

Druge kratkoročne poslovne obveznosti v skupnem znesku 41.695,37 EUR so nastale v letu 2017 za obveznosti do zaposlenih v znesku 15.575,45 EUR, obveznosti do države v znesku 2.375,36 EUR in pa obveznosti za obresti od izdanih obveznic višini 23.744,56 EUR.

12. PRIHODKI

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

Poslovni prihodki so prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki. Prihodki od opravljenih storitev se merijo po prodajnih cenah dokončanih storitev, navedenih v računih ali drugih listinah. Družba je prejela od odvisne družbe G.I. Dakota dividendo v višini 600.000,00 EUR in od drugih kratkoročnih naložb dividendo v višini 123,12 EUR. Drugi poslovni prihodki v znesku 95.387,59 EUR so nastali s prodajo drugih finančnih naložb. Prihodki od obresti so znašali 41.855,46 EUR.

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

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

V EUR s centi

Preglednica prihodkov	31.12.2017	31.12.2016
Poslovni prihodki	0,00	0,00
- prihodki od storitev		
- prihodki od najemnin		
- drugi poslovni prihodki		
- prevredn. poslovni prihodki		
Finančni prihodki	737.366,23	493,62
- prihodki od obresti danih posojil	4.341,37	
- prihodki od dividend, deležev v dob.	637.737,17	493,62
- prihodki od prodaje finančnih naložb		
- drugi prihodki	95.287,69	
Drugi prihodki	0,00	73.767,31
Drugi finančni prihodki in ostali prihodki	0,00	73.767,31
Skupaj celotni prihodki	737.366,23	74.260,93

13. POSLOVNI IN FINANČNI ODHODKI

Odhodki so zmanjšanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki zmanjšanja sredstev ali povečanja dolgov in prek poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala. Razvrščajo se na poslovne, finančne in druge odhodke. Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstev ali s povečanjem dolgov in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti. V letu 2017 so največji poslovni odhodki družbe stroški dela v skupni višini 217.548,19 EUR, največji finančni odhodki družbe pa izhajajo iz slabitve finančne naložbe v odvisno družbo v višini 7.545.483,00 EUR.

V EUR s centi

Preglednica odhodkov	31.12.2017	31.12.2016
Poslovni odhodki		
Stroški porabljenega materiala	7.420,40	5.917,86
Stroški storitev	171.058,86	131.486,51
Stroški dela	217.548,19	207.967,24
Odpisi vrednosti	21.486,53	1.522,07
Drugi poslovni odhodki	0,00	3.431,00
Poslovni odhodki skupaj	417.513,98	350.324,68
Finančni odhodki		
Finančni odhodki iz oslabilve in odpisov finančnih naložb	7.545.483,00	0,00
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	1.694,69	9.813,07
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0,00	0,00
Finančni odhodki skupaj	7.547.177,69	9.813,07
Drugi odhodki	2.500,00	800,00
Odhodki skupaj	7.967.191,67	360.937,75

Stroški predstavljajo stroške materiala, stroške storitev, amortizacijo, stroške dela ter ostale stroške. Stroški obresti so vključeni med odhodke financiranja. Stroški po funkcionalnih družbah v skupni višini 417.513,98 EUR predstavljajo stroške splošnih dejavnosti.

V EUR s centi		
Preglednica stroškov po naravnih vrstah	31.12.2017	31.12.2016
Stroški materiala	7.420,40	5.917,86
- odpis drobnega inventarja	45,67	
- stroški pisarniškega mat.,strok.lit.idr.	7.374,73	5.917,86
Stroški storitev	171.058,86	131.486,51
- transportne storitve	702,93	1.219,81
- storitve vzdrževanja	1.958,84	5.447,08
- stroški najemnin	17.067,92	15.337,92
- povračila stroškov zaposlencem	3.165,40	13.668,91
- stroški plačilnega prometa	862,04	1.133,91
- stroški intelektualnih storitev	78.029,72	30.344,33
- stroški reprezentance	4.971,09	4.017,96
- stroški sejnin nadzornega sveta	2.756,40	2.756,40
- stroški izdaje obveznic	0,00	0,00
- stroški drugih storitev	61.544,52	57.560,19
Amortizacija	21.486,53	1.522,07
- amortizacija neopredm. dolg. sredstev	312,00	312,00
- amortizacija opreme	994,92	1.210,07
- prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	20.179,61	
Odpis poslovne terjatve	0,00	0,00
Stroški dela	217.548,19	207.967,24
- plače zaposlenim	167.718,63	166.891,12
- nadomestila plač zaposlencev	19.497,23	10.702,63
- drugi prejemki zaposlencev	3.346,00	3.504,00
- prispevki delodajalcev	26.986,33	26.869,49
Ostali stroški	0,00	3.431,00
- drugo		3.431,00
- donacije		0,00
Skupaj celotni stroški	417.513,98	350.324,68

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.

14. 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 so opravljene na podlagi tržnih pogojev, ki veljajo za transakcije z nepovezanimi osebami.

Stanje na dan 31.12.2017

v EUR s centi	Prihodki	Stroški	Terjatve	Obveznosti	Posojila	Finančna naložba
G.I. Dakota	637.614,00		2.002.430,00		-465.000,00	17.584.797,00
UNEP d.o.o.					68.500,00	62.285,00
CEEREF Upravljanje d.o.o.		5.954,46				
CEEREF Trženje d.o.o.		17.068,00				
ML Svetovanje, Mojca Lah s.p.		1.464,00				

Podatki o skupinah oseb

Ni lastniških deležev članov uprave in nadzornega sveta v družbi KS Naložbe.

Bruto prejemki skupin oseb

v EUR s centi	2017	2016
Uprava	70.170,76	70.197,20
Člani nadzornega sveta	2.756,40	2.756,40
Člani revizijske komisije	600,00	
	73.527,16	72.953,60

Prejemki uprave

v EUR s centi	2017	2016
Fiksni del prejemkov	67.136,00	67.050,00
Variabilni del prejemkov		
Povračila stroškov	3.034,76	3.147,20
Zavarovanje		
Druge bonitete		
	70.170,76	70.197,20

Prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije 2017

v EUR s centi	Plačilo za opravljanje funkcije	Bruto sejtnina	Potni stroški	Skupaj
France Pevec		918,80		918,80
Anica Ferjan		918,80		918,80
Tea Švigelj		918,80		918,80
Igor Pirc	200,00			200,00
Polona Pirc	200,00			200,00
Anja Pirc	200,00			200,00
	600,00	2.756,40	0	3.356,40

Prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije 2016

v EUR s centi	Plačilo za opravljanje funkcije	Neto sejtnina	Potni stroški	Skupaj
France Pevec		918,80		918,80
Anica Ferjan		918,80		918,80
Tea Švigelj		918,80		918,80
Igor Pirc				0,00
Polona Pirc				0,00
Anja Pirc				0,00
	0,00	2.756,40	0,00	2.756,40

Na dan 31.12.2017 družba nima terjatev ali obveznosti do članov nadzornega sveta. Na dan 31.12.2017 družba nima terjatev ali obveznosti do uprave, razen obveznosti za plačo iz meseca decembra, ki je bila izplačana v januarju 2017. 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 poslovnem letu 2017 niso prejeli.

15.OBDAVČITEV

	V EUR s centi	
Obračun davka od dohodkov pravnih oseb	31.12.2017	31.12.2016
Prihodki po računovodskih predpisih	137.366,23	74.260,93
Odhodki po računovodskih predpisih	-7.967.191,67	-360.937,75
Izvem dividend in dohodkov, podobnih dividendam		0,00
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov-zmanjšanje	7.551.846,75	3.387,18
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov-povečanje	30.000,00	
Izvem odhodkov, ki zadevajo izvzete dividende in dohodke, podobne dividendam, v višini 5% izvzetih dohodkov		
Davčna osnova / izguba	-247.978,69	-283.289,64
Zmanjšanje davčne osnove in davčne olajšave		
Osnova za davek		
Davek		
Vplačane akontacije		4.883,93
Preveč vplačane akontacije = terjatev do DURS		4.883,93

Družba ima na dan 31.12.2017 nepokrito davčno izgubo v višini 2.707.138 EUR.

16.ODLOŽENI DAVKI

Obravnava terjatev in obveznosti za odloženi davek je rezultat obračunavanja sedanjih in prihodnjih davčnih posledic. Družba na dan 31.12.2017 ni vračunala terjatev za odložene davke (predvsem iz naslova davčne izgube), ker v prihodnjih obdobjih ni realno pričakovati davčne osnove, ki bi omogočala črpanje vračunanih zneskov.

17.OSTALA RAZKRITJA

Družba KS NALOŽBE d.d. bo za revidiranje posamičnih in konsolidiranih računovodskih izkazov ter letnih poročil za poslovno leto 2017 porabila 9.150 EUR (vključno z DDV), za druge storitve dajanja zagotovil pa bo družba porabila 366 EUR (vključno z DDV). Potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v bilanci stanja na dan 31.12.2017, družba nima.

Ljubljana, 16.04.2018

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 letno poročilo družbe za leto 2017, vključno z izjavo o upravljanju, sestavljeno in objavljeno v skladu z zakonom o gospodarskih družbah, zakonom o trgu finančnih instrumentov ter z računovodskimi in poročevalskimi zahtevami Slovenskih računovodskih standardov. Nadzorni svet družbe je sprejel letno poročilo družbe dne 12.04.2018.

Uprava je odgovorno za pripravo računovodskih izkazov družbe za leto 2017 s pripadajočimi usmeritvami in pojasnili, ki po njenem najboljšem mnenju vključujejo pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki jim je družba izpostavljena.

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

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

Uprava družbe sprejema in potrjuje računovodske izkaze s pripadajočimi usmeritvami in pojasnili za leto 2017.

Ljubljana, 16.04.2018

Tanja Petročnik, direktorica



ks naložbe d. d.

Poročilo neodvisnega revizorja o računovodskih izkazih

Delničarjem družbe KS NALOŽBE d.d.

Mnenje s pridržkom

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe **KS NALOŽBE d.d.**, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2017, izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Razen glede morebitnega učinka zadeve, ki je opisana v odstavku Podlaga za mnenje s pridržkom, po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe **KS NALOŽBE d.d.**, na dan 31. decembra 2017 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Podlaga za mnenje s pridržkom

V poslovnem letu 2017 je družba pripoznala 7.545 tisoč EUR finančnih odhodkov iz slabitve finančne naložbe v odvisno družbo G.I. DAKOTA INVESTMENTS Limited. Na podlagi informacij, ki nam jih je posredovalo poslovodstvo, se nismo mogli ustrezno prepričati o tem, ali se slabitev dolgoročne finančne naložbe v odvisno družbo, pripoznane v poslovnem letu, ki se je končalo na dan 31.12.2017, v vseh pomembnih pogledih nanaša izključno na dogodke poslovnega leta 2017. Morebitne napake v otvoritvenih stanjih posledično vplivajo na izkaz poslovnega izida in izkaz sprememb lastniškega kapitala za poslovno leto 2017.

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zadevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (»Uredba (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta«). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o teh računovodskih izkazih in o teh zadevah ne izražamo ločenega mnenja. Poleg zadeve opisane v odstavku »Podlaga za mnenje s pridržkom« smo kot ključno revizijsko zadevo opredelili spodaj opisano zadevo.

Slabitev dolgoročne finančne naložbe v odvisno družbo

Vrednost dolgoročnih finančnih naložb v odvisne družbe na dan 31.12.2017 znaša 17.646 tisoč EUR, kar predstavlja 85,5 % vseh sredstev družbe. Slabitev finančne naložbe v odvisno družbo, ki je evidentirana med finančnimi odhodki iz slabitve finančnih naložb, v letu 2017 znaša 7.545 tisoč EUR. Test slabitve je poslovodstvo izvedlo za pomembno finančno naložbo v odvisno družbo, pri kateri je zaznalo indikatorje njene morebitne oslabiljenosti. Test slabitve smo opredelili kot pomemben za revizijo računovodskih izkazov, ker je postopek ocenjevanja nadomestljive vrednosti finančne naložbe v odvisno družbo kompleksen in od poslovodstva zahteva

pomembne presoje in ocene. Zaradi vgrajene stopnje subjektivnosti pri oceni nadomestljive vrednosti, smo to zadevo določili za ključno revizijsko zadevo.

Naši revizijski postopki so vključevali presojo obstoja indikatorjev morebitne oslabiljenosti finančne naložbe v odvisno družbo, preveritev izvedbe testa slabitve uporabljenih podlag in ocen, ki jih je poslovodstvo uporabilo kot podlago za določitev nadomestljive vrednosti dolgoročne finančne naložbe v odvisno družbo. Ocenili smo ustreznost razkritij slabitve finančne naložbe v odvisno družbo v pojasnilu k računovodskim izkazom 5. »Dolgoročne finančne naložbe«.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila družbe KS NALOŽBE d.d., vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem ni nič takega, o čemer bi morali poročati.

Odgovornost poslovodstva, revizijske komisije in nadzornega sveta za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Revizijska komisija in nadzorni svet sta odgovorna za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:



- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Revizijsko komisijo in nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Med drugim smo revizijski komisiji in nadzornemu svetu predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi nadzornimi ukrepi.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili revizijsko komisijo in nadzorni svet, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. V kolikor zakon ali predpisi ne preprečujejo njihovega javnega razkritja in razen v izjemno redkih okoliščinah, ko lahko utemeljeno pričakujemo, da bi bile posledice poročanja o določeni zadevi bolj škodljive kot je v javnem interesu, te zadeve opisujemo v revizorjevem poročilu.

Druge poročevalske obveznosti v skladu z Uredbo EU št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta

Imenovanje in potrditev revizorja

Za zakonitega revizorja družbe so nas na skupščini delničarjev dne 18.9.2017 prvič imenovali lastniki družbe.

Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji

Naše mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu je skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe, ki smo ga izdali na isti dan kot revizijsko poročilo.

Opravljanje nerevizijskih storitev

Za revidirano družbo in skupino nismo opravili nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz prvega odstavka petega člena Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta ter pri opravljanju revizije zagotovili našo neodvisnost od revidirane družbe.

Poleg storitev obvezne revizije in tistih, ki so razkrite v letnem poročilu in računovodskih izkazih, nismo za družbo in njene odvisne družbe opravili nobenih drugih storitev.

Ljubljana, 16. april 2018

BAKER TILLY EVIDAS d.o.o.

Jure Marko
pooblaščen revizor

