



**KS NALOŽBE, D.D.**

**KONSOLIDIRANO POLLETNO  
POROČILO 30.06.2023**

Ljubljana, 01.09.2023

## KAZALO

<b>POSLOVNO POROČILO .....</b>	<b>4</b>
PREDSTAVITEV SKUPINE KS NALOŽBE .....	5
ALTERNATIVNA MERILA USPEŠNOSTI POSLOVANJA .....	6
UVODNA POJASNILA .....	10
REVIZIJSKA KOMISIJA V SKUPINI .....	10
ZGODOVINA .....	10
POSLOVANJE SKUPINE V OBDOBJU JANUAR – JUNIJ 2023 .....	11
POMEMBNI DOGODKI V SKUPINI V JANUAR – JUNIJ 2023 .....	11
SESTAVA SKUPINE KS NALOŽBE .....	11
REVIZIJA DRUŽBE IN ODVISNE DRUŽBE .....	11
POSLI V OKVIRU SKUPINE V JANUAR – JUNIJ 2023 .....	12
VODENJE DRUŽBE IN ODVISNE DRUŽBE .....	12
PRIČAKOVANI RAZVOJ SKUPINE .....	12
DEJAVNOST SKUPINE KS NALOŽBE .....	12
LASTNIŠKA STRUKTURA SKUPINE .....	12
DELNICE DRUŽBE IN ODVISNE DRUŽBE V LASTI VODILNIH IN NADZORNIH ORGANOV DRUŽB V SKUPINI .....	12
ZAPOSLjeni V SKUPINI KS NALOŽBE .....	12
TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM .....	12
TVEGANJA, POVEZANA Z DELNICAMI .....	13
DRUGA TVEGANJA .....	13
ZNAČILNOSTI NOTRANJNH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ .....	16
POLITIKA RAZNOLIKOSTI .....	16
AKTIVNOSTI SKUPINE NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA .....	16
NEFINANČNE INFORMACIJE .....	16
POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA .....	17
IZJAVA O UPRAVLJANJU OBVLADUJOČE DRUŽBE .....	18
<b>RAČUNOVODSKO POROČILO .....</b>	<b>23</b>
KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA .....	24
KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA .....	25
KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE, KONČANO 30. JUNIJ 2023 .....	26
KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE, KONČANO 31. DECEMBER 2022 .....	27
KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNEGA TOKA .....	28
<b>POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM .....</b>	<b>29</b>
<b>UPORABA NOVIH IN PRENOVLJENIH MSRP TER POJASNIL OPMSRP .....</b>	<b>30</b>
1. NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA .....	41
2. NEOPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA .....	41
3. ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVA FINANČNA SREDSTVA .....	41
4. FINANČNE TERJATVE .....	42
5. POSLOVNE TERJATVE .....	42
6. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI .....	42
7. KAPITAL .....	42
8. NEKRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI .....	43
9. KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI .....	43
10. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI .....	43
11. DRUGE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI .....	43
12. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE .....	44
13. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI .....	44

14.	STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV .....	44
15.	STROŠKI DELA .....	44
16.	ODPISI VREDNOSTI .....	44
17.	DRUGI POSLOVNI ODHODKI .....	45
18.	FINANČNI PRIHODKI .....	45
19.	FINANČNI ODHODKI .....	45
20.	DAVEK OD DOBIČKA .....	45
21.	DOBIČEK / IZGUBA NA DELNICO .....	46
22.	TRANSAKCIJE Z LASTNIMI DELNICAMI IN IZDAJA NOVIH DELNIC .....	46
23.	PRAVICA DO UPORABE SREDSTEV .....	46
24.	POGOJNE OBVEZNOSTI IN ZAVEZE .....	46
25.	FINANČNI INSTRUMENTI IN OBVLADOVANJE TVEGANJ .....	47
26.	POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI .....	52
27.	PODATKI O SKUPINAH OSEB .....	54
28.	ZAPOSLANI .....	55

# **POSLOVNO POROČILO**

## **PREDSTAVITEV SKUPINE KS NALOŽBE**

### ***Matična družba***

**Polni naziv družbe:** KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.  
**Skrajšani naziv družbe:** KS NALOŽBE d.d.  
**Sedež družbe:** Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana, Slovenija  
**Matična številka:** 2225727000  
**Davčna številka:** SI 74816926  
**Številka vložka v sodni register:** 1/45014/00  
**Kraj registracije:** Ljubljana, Slovenija  
**Šifra osnovne dejavnosti:** 64.200 - Dejavnost holdingov  
**IBAN:** SI56 2900 0005 1771 958/ UNICREDIT BANKA SLOVENIJA d.d..

**Osnovni kapital družbe:** 9.863.878,00 EUR

**Direktor družbe na dan 30.06.2023:** Tanja Petročnik od 1.10.2012

**Člani nadzornega sveta na dan 30.06.2023:**

Smrekar Boštjan - predsednik od 29.07.2022  
Jure Šacer - namestnik predsednika od 29.07.2022  
Davorin Gregori - član od 29.07.2022

**Število zaposlenih na dan 30.06.2023: 3**

**Povprečno število zaposlenih v obdobju od 1. januarja do 30. junija 2023: 3,0**

### ***Odvisna družba***

**Naziv odvisne družbe:** G.I. DAKOTA INVESTMENTS LIMITED – v likvidaciji  
**Sedež družbe:** Archiepiskopou Makariou III, 146 ALPHA TOWER, 4th floor, 3021 Limassol, Cyprus  
**Kraj registracije:** Ciper  
**Šifra osnovne dejavnosti:** nakup in prodaja vrednostnih papirjev

**Osnovni kapital družbe:** 19.846,26 EUR

**Direktorji družbe na dan 30.06.2023:**

Tryfon Anastasiou - od 29.06.2018:  
Maria Elena Michael - od 29.06.2018  
Natasa Panagi - od 08.06.2022

**Likvidacijski upravitelj na dan 30.06.2023:**

Rois Potamitis - od 22.02.2023

**Število zaposlenih na dan 30.06.2023: 0**

**Povprečno število zaposlenih v obdobju od 1. januarja do 30. junija 2023: 0,32**

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

**ALTERNATIVNA MERILA USPEŠNOSTI POSLOVANJA**

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

	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022
<b>KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI</b>		
Čista dobičkonosnost prihodkov	-0,222	0,000
Dobičkonosnost lastniškega kapitala	-0,003	-0,011
Dobičkonosnost sredstev	-0,001	-0,010
<b>KAZALNIKI LIKVIDNOSTI</b>		
Kratkoročni koeficient	267,524	44,186
Koeficient neposredne pokritosti kratk. obveznosti (hitri koeficient)	4,415	0,285
Pospešena pokritost kratkoročnih obveznosti	265,997	0,315
<b>KAZALNIKI OBRAČANJA</b>		
Obračanje sredstev	0,010	0,000
<b>KAZALNIKI FINANCIRANJA</b>		
Mnogokratnik kapitala	1,011	1,031
Finančni vzvod	0,011	0,031
Delež dolgov v financiranju	0,011	0,030
Delež obveznosti v financiranju	0,011	0,030
Razmerje med denarnim tokom iz poslovanja in dolgom	0,139	-0,318
Delež kapitala v virih sredstev	0,989	0,970
Delež dolgov v virih sredstev	0,011	0,030
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,996	0,978
Kapitalska pokritost dolgoročnih sredstev	133,796	124,971
<b>KAZALNIKI GOSPODARNOSTI</b>		
Koeficient godpodarnosti poslovanja	1,769	0,028
Koeficient celotne godpodarnosti poslovanja	0,822	0,027

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

## Skupina KS Naložbe

Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2023

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



<b>KAZALNIKI GOSPODARNOSTI</b>		
Koeficient godpodarnosti poslovanja	Poslovni prihodki / poslovni odhodki	Kazalnik prikazuje razmerje med poslovnimi prihodki in poslovnimi odhodki. V primeru, da so prihodki večji od odhodkov ima vrednost večjo od 1 in v primeru, da so odhodki večji od prihodkov vrednost manjšo od 1. Dobre so vrednosti nad 1.
Koeficient celotne godpodarnosti poslovanja	Prihodki / odhodki	Razmerje med prihodki in odhodki je eden temeljnih kazalnikov. Pove nam koliko prihodkov smo ustvarili z enoto odhodkov. V primeru, da je rezultat večji od 1 pomeni, da smo ustvarili več prihodkov kot odhodkov in obratno. Dobre so vrednosti nad 1.

## UVODNA POJASNILA

Skupina KS Naložbe finančne naložbe d.d., Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana, v skladu s Pravili Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana in veljavne zakonodaje, objavlja konsolidirano polletno poročilo Skupine KS Naložbe finančne naložbe d.d. za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2023. Računovodski izkazi so izdelani po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Za prvo polletje 2023 in 2022 niso revidirani, medtem ko so izkazi za celotno leto 2022 in 2021 revidirani.

Skupina KS Naložbe finančne naložbe d.d. v obdobju od 1. januarja do 30. junija 2023:

- ni opravila transakcij izdaje novih dolžniških vrednostnih papirjev;
- ni izplačala dividende (agregatno ali na delnico) ločeno za redne in druge delnice;
- ni opravila sprememb ustroja podjetja, tudi poslovnih združitvev, prevzemov ali odtujitev odvisnih podjetij in dolgoročnih finančnih naložb ali prestrukturiranja;
- odvisna družba G.I. Dakota Investment Limited – v likvidaciji je od 22.2.2023 naprej v postopku prostovoljne likvidacije;
- ni opravila spremembe pogojnih obveznosti ali pogojnih sredstev po datumu zadnje letne bilance stanja.

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

Delnice družbe KS Naložbe d.d. kotirajo na Ljubljanski borzi d.d.. Na dan 30.06.2023 je borzni tečaj delnice družbe znašal 0,15 EUR.

Družba KS Naložbe d.d. je davčni zavezanec po slovenskem Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb, odvisna družba G.I. Dakota Investment – v likvidaciji je davčni zavezanec za plačilo davka od dobička na Cipru.

## REVIZIJSKA KOMISIJA V SKUPINI

Revizijska komisija v sestavi Igor Pirc, Polona Pirc in Anja Pirc se je od 1. januarja 2023 do izdelave tega poročila sestala na dveh sejah.

Dne 10.03.2023 so pregledali finančne izkaze družbe in odvisne družbe za leto 2022 in ugotovili, da so izkazi ustrezni za izdelavo letnega in konsolidiranega računovodskega poročila na dan 31.12.2022.

Na seji dne 24.08.2023 so pregledali finančne izkaze družbe za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2023 in ugotovili, da so primerni za izdelavo polletnega računovodskega in konsolidiranega poročila na dan 30.06.2023.

## 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 odvisno družbo, ki prav tako posluje kot finančni holding. Družba je kupila delnice odvisne družbe leta 2006.

### **POSLOVANJE SKUPINE V OBDOBJU JANUAR – JUNIJ 2023**

Poslovni izid pred davki Skupine za obdobje od 1.1.2023 do 30.06.2023 je bil negativen, izguba je znašala 1.593.035 EUR. V tem obdobju skupina ni imela poslovnih prihodkov, drugi poslovni prihodki pa so znašali 1 EUR. Skupina je imela v tem obdobju 229.900 EUR stroškov iz poslovanja in finančne prihodke v višini 29 EUR. Finančni odhodki so znašali 1.363.167 EUR, od tega so znašali finančni odhodki iz naslova oslabitve finančnih naložb 1.362.098 EUR.

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

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

### **POMEMBNI DOGODKI V SKUPINI V JANUAR – JUNIJ 2023**

#### ***Likvidacije odvisne družbe G.I Dakota Investments Limited***

Dne 20.02.2023 je uprava družbe Nadzorni svet družbe seznanila s predlogom za pričetek postopka redne likvidacije odvisne družbe G.I Dakota Investments Limited – v likvidaciji z namenom zmanjšanja stroškov poročanja in revidiranja poročil v Skupini. Člani Nadzornega sveta predlogu uprave niso nasprotovali in so ga podprli. Uprava je v okviru svojih pooblastil pričela s postopkom registracije prostovoljne likvidacije odvisne družbe. Družba je dne 30.03.2023 prejela potrditev (Certificate) »Department of Insolvency« Republike Ciper z dne 29.03.2023 s katerim je slednji potrdil, da je odvisna družba G.I Dakota Investments Ltd. od 22.02.2023 v postopku prostovoljne likvidacije ter da je bil za likvidacijskega upravitelja imenovan gospod Rois Potamitis, 261, 28th October Avenue, View Point Tower, 6th-8th Floors, 3035 Limasol, Ciper. Družba je dne 20.6.2023 prejela dodatne informacije glede postopka likvidacije odvisne družbe in sicer, da je družba G.I. Dakota Investments Limited - v likvidaciji trenutno v postopku davčnega pregleda z namenom izdelave končnega davčnega obračuna in pridobitve potrdila o plačilu davčnih obveznosti. Ocena revizijske družbe BDO Ciper je, da bo davčni pregled zaključen v avgustu 2023, likvidacija družbe pa zaključena v decembru 2023.

### **SESTAVA SKUPINE KS NALOŽBE**

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

Računovodski izkazi družbe in odvisne družbe G.I. Dakota Investments Limited – v likvidaciji so vodeni v EUR.

Na dan 30.06.2023 Skupino sestavljajo ena obvladujoča družba in ena odvisna družba:

- Na dan 30.06.2023 in 31.12.2022 skupina izkazuje naložbo v odvisno družbo G.I. Dakota Investments Limited - v likvidaciji, sedež: Archiepiskopou Makariou III, 146 ALPHA TOWER, 4th floor, 3021 Limassol, Cyprus. Skupina ima 100 % delež v kapitalu odvisne družbe in 100 % glasovalnih pravic. Odvisna družba je G.I. Dakota Investments Limited je od 22.2.2023 naprej v postopku prostovoljne likvidacije.
- Skupina je na dan 31.12.2022 izkazovala naložbo v pridruženo družbo CEEREF d.d., Dunajska 9, 1000 Ljubljana v višini 19,99% % osnovnega kapitala in je imela 19,99 % glasovalnih pravic.

### **REVIZIJA DRUŽBE IN ODVISNE DRUŽBE**

Revizijo izkazov:

- obvladujoče družbe opravlja pooblaščen revizijska družba MAZARS d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana, Slovenija,

- odvisne družbe G.I. Dakota Investments Limited - v likvidaciji (v nadaljevanju: odvisna družba) opravlja pooblaščen revizijska družba BDO Ltd, Ciper, 261, 28th October Street (Seafront Road), View Point Tower Floors 6, 7 and 8, P. O. Box 51681, 3507 Limassol, Cyprus,

Izkazi za polletje 2023 in polletje 2022 niso revidirani, medtem ko so izkazi za celotno leto 2022 in 2021 revidirani.

#### **POSLO V OKVIRU SKUPINE V JANUAR – JUNIJ 2023**

Družba je prejela od odvisne družbe delno vračilo kratkoročnega posojila v višini 300.000,00 EUR. Družba je zabeležila prihodke iz naslova obresti do odvisne družbe v višini 76.944 EUR. Na dan 30.06.2023 je znašala kratkoročna finančna terjatev družbe do odvisne družbe 7.512.908 EUR in kratkoročna terjatev iz naslova obresti 76.944 EUR.

Drugi poslov v okviru Skupine v obdobju od 1. januarja do 30. junija 2023 ni bilo.

#### **VODENJE DRUŽBE IN ODVISNE 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.

Odvisno družbo vodijo direktorji, odvisno družbo zastopajo samostojno in neomejeno, skladno z Aktom o ustanovitvi.

#### **PRIČAKOVANI RAZVOJ SKUPINE**

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

#### **DEJAVNOST SKUPINE KS NALOŽBE**

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

#### **LASTNIŠKA STRUKTURA SKUPINE**

Na dan 30.06.2023 je imel največji delničar, družba KALANTIA LIMITED, 89,68 % delež v kapitalu družbe. Družba ni imela lastnih delnic. Delničarji uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe z odločanjem in sklepanjem na skupščini družbe. Lastniki razpolagajo s pravicami v okviru svojih deležev v osnovnem kapitalu družbe. Imenovanja članov organov vodenja ali nadzora se vršijo na skupščini v skladu s statutom družbe.

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

#### **DELNICE DRUŽBE IN ODVISNE DRUŽBE V LASTI VODILNIH IN NADZORNIH ORGANOV DRUŽB V SKUPINI**

Na dan 30.06.2023 direktorica družbe in člani NS nimajo v lasti delnic družbe in odvisne družbe.

Direktorji odvisne družbe nimajo v lasti delnic družbe in odvisne družbe.

#### **ZAPOSLENI V SKUPINI KS NALOŽBE**

V Skupini so bili na dan 30.06.2023 trije (3) zaposleni, vsi na obvladujoči družbi.

#### **TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM**

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

Operativna tveganja Skupine se nanašajo predvsem na kakovost naložbenih odločitev in izvršitev poslov. Tveganja izvršitve ocenjujemo kot nizka, saj Skupina opravlja posle z nizko frekvenco in pri vsakem poslu preveri boniteto nasprotne stranke in/ali s klavzulami v pogodbi in/ali dodatnimi instrumenti zavarovanja zmanjšuje tveganje neizpolnitve s strani partnerja na minimum. Tveganje slabih naložbenih odločitev je tveganje izbora napačne naložbe in neprimernih okoliščin in časa pridobitve le-te, previsoka dosežena cena pri pridobitvi naložbe, slabo upravljanje naložbe, slabo poslovanje družbe, ki je predmet naložbe, neprimerno izbran čas in okoliščine odsvojitve naložbe in s tem povezana 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 Skupine, njeni prihodki, rezultat poslovanja in denarni tok zelo nihajo. Skupina ne opravlja predvidljive ponovljive vsakdanje dejavnosti s stabilnim denarnim tokom, zato delnice družb v Skupini niso primerna naložba za naložbenike z nizko stopnjo nagnjenosti k tveganju.

## **TVEGANJA, POVEZANA Z DELNICAMI**

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

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

## **DRUGA TVEGANJA**

### **Pandemija corona virusa**

Družba deluje kot finančni holding in ima med svojimi finančnimi naložbami ne-kotirajoče delnice slovenskih podjetij (0,54 % vseh naložb družbe) in naložbo v odvisno družbo, kar predstavlja 99,46 % vseh naložb družbe. Odvisna družba nima finančnih naložb. Uprava družbe ocenjuje, da bi bil vpliv morebitne ponovne pandemije in s tem povezanih ukrepov za zajezitev širjenja virusa COVID-19 na slovenske družbe, katerih delnice ima družba v portfelju, zanemarljiv, ker znaša njihov skupni delež v portfelju naložb družbe le 0,54 %. Glede na dosedanje izkušnje v zvezi s pandemijo COVID-19 uprava družbe tudi ne predvideva bistvenega vpliva na poslovanje družbe v letu 2023.

Uprava družbe ocenjuje, da morebitna pandemija COVID-19 dolgoročno ne bi vplivala na družbo z vidika predpostavke delujočega podjetja, prav tako uprava ocenjuje, da pandemija COVID-19 ne bi imela dolgoročnega vpliva na morebitno slabitev sredstev družbe. Odvisna družba je v postopku prostovoljne likvidacije in za njo ne velja predpostavka delujočega podjetja.

### **BREXIT**

V zvezi z vplivom izstopa Združenega kraljestva iz Evropske Unije (BREXIT) družba in odvisna družba nista zaznali večjih vplivov na svoje poslovanje, saj njuno poslovanje ni povezano s predmetnim dogodkom. Družba tudi ne pričakuje vpliva BREXIT na poslovanje v prihodnosti. Odvisna družba je v postopku prostovoljne likvidacije in za njo ne velja predpostavka delujočega podjetja.

### **VPLIV RUSKO-UKRAJINSKEGA KONFLIKTA**

Ker sta Rusija in Ukrajina glavni izvoznici energije (surove nafte, zemeljskega plina, premoga in kemikalij), industrijskih kovin (železnih, neželeznih kovin in redkih zemeljskih kovin) ter kmetijskih proizvodov v Evropo in preostali svet, povzročata napad na Ukrajino in posledične sankcije proti Rusiji pomanjkanje ključnih zalog, zvišanje stroškov materiala, bolj nestanovitno povpraševanje ter ozka grla v logistiki in proizvodnih zmogljivostih. Nedostopnost do teh ključnih surovin povečujejo inflacijske pritiske in tudi znatne motnje v poslovanju in potrošnji po vsem svetu, zlasti pa v Evropi. Če bi prišlo do zaostritve konflikta, bi se lahko Severnoatlantska pogodbeno organizacija (NATO) znašla v vojni podobnem odnosu z Rusijo. Gospodarske posledice takšnega spora, ki bi lahko trajale dlje od pričakovanega, bi lahko imele uničujoče posledice za začetno okrevanje svetovnega gospodarstva, ki ga je opustošila pandemija. Posledice sankcij ZDA, Združenega kraljestva in EU proti ruskim podjetjem, še dodatno hromijo že tako oslABLJENO globalno dobavno verigo.

Verjetna prekinitev trgovskih poti, naraščajoči stroški tovarnega prometa, nedostopnost ključnih surovin in obsežne motnje v poslovanju lahko ogrozijo gospodarstva po vsem svetu in povečajo inflacijske pritiske. Poleg tega lahko morebitno zvišanje obrestnih mer še dodatno poveča rast proizvodnih stroškov, kar bo povzročilo višanje cen blaga in storitev za končne uporabnike. Zaradi teh vplivov bi se lahko povečalo število stečajev in zamud pri plačilih v podjetjih po vsem svetu. Ker družba ni zadolžena, uprava ocenjuje, da tveganje potencialnega zvišanja obrestnih mer v prihodnih mesecih ne predstavlja večje tveganje za poslovanje družbe.

Družba deluje kot finančni holding in ima med svojimi finančnimi naložbami ne-kotirajoče delnice slovenskih podjetij (0,54 % vseh naložb družbe) in naložbo v odvisno družbo, kar predstavlja 99,46 % vseh naložb družbe. Odvisna družba nima finančnih naložb. Uprava družbe ocenjuje, da v tem trenutku ni mogoče natančno oceniti vpliva rusko-ukrajinskega konflikta na slovenske družbe, katere delnice ima družba v portfelju, vendar pa je njihov vpliv na poslovanje družbe zanemarljiv, ker znaša njihov skupni delež v portfelju naložb družbe le 0,54 %. Uprava meni, rusko-ukrajinski konflikt ne bo bistveno vplival na poslovanje družbe v letu 2023. Odvisna družba je v postopku prostovoljne likvidacije in za njo ne velja predpostavka delujočega podjetja.

Uprava družbe ocenjuje, da dolgoročno rusko-ukrajinski konflikt ne bo vplival na družbo z vidika predpostavke delujočega podjetja, prav tako uprava ocenjuje, da rusko-ukrajinski konflikt ne bo imel dolgoročnega vpliva na morebitno slabitev sredstev družbe. Odvisna družba je v postopku prostovoljne likvidacije in za njo ne velja predpostavka delujočega podjetja.

### **KIBERNETSKA VARNOST**

V sodobni družbi so tako rekoč vsa področja delovanja družb v Skupini odvisna od informacijsko komunikacijskih sistemov, nadaljnji razvoj pa bo to odvisnost le še povečeval. Medsebojna povezanost sistemov pomeni, da ima ranljivost enega lahko posledice na delovanje ostalih. Skupina ima za zagotavljanje varnosti in zasebnosti in kakovosti zagotavljanja storitev računalništva sklenjene pogodbe z zunanji, profesionalnimi izvajalci tovrstnih storitev.

V obdobju od 1. januarja do 30. junija 2023 Skupina, kljub povečani stopnji ogroženosti iz naslova kibernetike kriminala, ni zabeležila kibernetičnih vdorov v informacijske komunikacijske sisteme.

### **SISTEMSKA TVEGANJA ZA FINANČNO STABILNOST**

Skladno s splošnim opozorilom o tveganjih za finančno stabilnost v Evropski Uniji (EU), ki ga je izdal Evropski odbor za sistemska tveganja (ESRB) v letu 2022, je uprava družbe ocenila vplive, v opozorilu izpostavljenih, najpomembnejših tveganj za finančno stabilnost na poslovanje Skupine v obdobju od 1. januarja do 30. junija 2023 in do konca leta 2023:

1. Poslabšanje gospodarskih obetov v kombinaciji s spremenjenimi pogoji financiranja, ki lahko zmanjšajo zmožnost odplačevanja dolgov, predvsem gospodinjstev in podjetij, ki so najbolj prizadeta zaradi vse višjih cen energije.  
Ocena tveganja: uprava družbe ocenjuje, da družba ni izpostavljena omenjenemu tveganju, ker družba ni zadolžena. Tudi večji stroški energije ne vplivajo na bistveno povečanje stroškov poslovanja, ker družba deluje kot finančni holding in ni večja porabnica električne energije. Odvisna družba je v postopku prostovoljne likvidacije in za njo ne velja predpostavka delujočega podjetja.
2. Padeč cen premoženja, ki lahko v finančnih institucijah privedejo do dodatnih likvidnostnih potreb in posledično vplivajo na volatilitno trgov.  
Ocena tveganja: družba ni finančna institucija in ni zadolžena. Odvisna družba ni finančna institucija. Uprava ocenjuje, da družba ni izpostavljena omenjenemu tveganju. Odvisna družba je v postopku prostovoljne likvidacije in za njo ne velja predpostavka delujočega podjetja.
3. Poslabšanje makroekonomskih obetov, ki lahko vplivajo na kakovost sredstev in dobičkonosnost kreditnih institucij.  
Ocena tveganja: med ključnimi tveganji za bančni sistem je tudi tveganje, ki izhaja iz trga nepremičnin. Družba ima med svojimi finančnimi naložbami ne-kotirajoče delnice slovenskih podjetij (0,54 % vseh naložb družbe) in naložbo v odvisno družbo, kar predstavlja 99,46 % vseh naložb družbe. Odvisna družba nima finančnih naložb. Ker družba ni zadolžena, uprava ocenjuje, da v tem trenutku ni mogoče natančno oceniti vpliv omenjenega tveganja na slovenske družbe, katere delnice ima družba v portfelju, vendar pa je njihov vpliv na poslovanje družbe zanemarljiv, ker znaša njihov skupni delež v portfelju naložb družbe le 0,54 %. Odvisna družba je v postopku prostovoljne likvidacije in za njo ne velja predpostavka delujočega podjetja.

## ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ

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

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

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

Odvisna družba je v postopku prostovoljne likvidacije in ne posluje operativno. Za likvidacijske postopke je odgovoren likvidacijski upravitelj.

## POLITIKA RAZNOLIKOSTI

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

V primeru, da organi vodenja in nadzora družbe spremenijo ustanovitvene in interne akte, bo uprava družbe predlagala oblikovanje ustrezne politike raznolikosti.

## AKTIVNOSTI SKUPINE NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

Skupina na področju raziskav in razvoja ne deluje.

## NEFINANČNE INFORMACIJE

### Varovanje okolja

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



**Ključni kazalniki uspešnosti (KPI)**

Skupina kot ključni kazalnik uspešnosti uporablja čisti dobiček/izguba na delnico. Čista izguba na delnico za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2023 znaša 0,16 EUR, v obdobju za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2022 pa je čista izguba na delnico znašala 0,02 EUR. Zaposleni in uprava v Skupini ne prejemajo nobenih internih nagrad (tudi niso nagrajeni na osnovi KPI).

**Okvir računovodskega poročanja**

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

**Dobavne verige**

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

**POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA**

Poplave z dne 4.8.2023, ki so prizadele severni in osrednji Slovenije po dolgotrajnejšem močnem nalivu, ki se je začel 3. avgusta, družbi niso povzročile nobene materialne škode niti niso vplivale na njeno poslovanje. Družba ne razpolaga z lastnimi objekti oziroma infrastrukturo, ki bi bila poškodovana v poplavah, prav tako poplave niso vplivale na vrednost njenih naložb.

Dogodkov po datumu bilance stanja, ki bi bistveno vplivali na poslovanje Skupine, ni bilo.

Ljubljana, 01.09.2023

Tanja Petročnik, direktorica



ks naložbe d. d.

## **IZJAVA O UPRAVLJANJU OBVLADUJOČE DRUŽBE**

Družba KS NALOŽBE d. d. je v obdobju od 1. januarja do 30. junija 2023 spoštovala in sprejemala določbe Slovenskega kodeksa upravljanja javnih delniških družb, sprejetega dne 9.12.2021, s pričetkom uporabe s 1.1.2022 (v nadaljevanju Kodeks). Kodeks je javno dostopen v slovenskem jeziku na spletnih straneh Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana na naslovu:  
<https://ljse.si/UserDocs/Images/datoteke/Pravila,%20Navodila,%20Priročnik/Slovenski%20kodeks%20upravljanja%20javnih%20delniških%20družb.pdf?vel=795421>

Uprava in nadzorni svet izjavljata, da je za družbo v obdobju od 1. januarja do 30. junija 2023 veljal Kodeks razen v naslednjem:

### **OKVIR UPRAVLJANJA DRUŽBE**

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.**

V družbi se politika raznolikosti v zvezi z zastopanstvo v organih vodenja ali nadzora družbe ne izvaja. Družba nima sprejete politike raznolikosti v zvezi z zastopanstvo v organih vodenja ali nadzora družbe. Organa vodenja in nadzora družbe sta uprava in nadzorni svet. Družba ima v skladu s statutom enočlansko upravo, kjer izvedba politike raznolikosti ni možna. Organ nadzora v družbi je nadzorni svet. Člane nadzornega sveta imenuje skupščina. Statut družbe vezano na imenovanje članov nadzornega sveta ne vsebuje pogojev ali priporočil v zvezi z zastopanstvo v organih vodenja in nadzora družbe z vidika spola in drugih vidikov, kot so na primer starost ali izobrazba.

### **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. Družba tudi ne zagotavlja vsaj enkrat na tri leta zunanje presoje ustreznosti izjave o upravljanju.

### **TRAJNOSTNO POSLOVANJE**

Družba nima oblikovane Politike trajnostnega poslovanja. Družba pri poslovanju upošteva tudi okoljske, družbene in upravljalske vidike.

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

#### **Točka 8.1.**

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.

### **POSTOPEK IZBIRE KANDIDATOV ZA ČLANE NADZORNEGA SVETA**

#### **Točka 12.2.**

Nadzorni svet nima oblikovane stalne ali začasne komisije za imenovanje in je do sedaj samostojno izvajal postopke, ki so za delo komisije priporočeni v prilogi A3 Kodeksa.

#### **IZJAVA O NEODVISNOSTI**

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.

#### **NALOGE NADZORNEGA SVETA**

##### **Točka 14.4**

Družba nima oblikovanega sveta delavcev in posledično nadzorni svet letno ne obravnava poročila sveta delavcev.

##### **Točka 14.5**

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

##### **Točka 14.6**

Družba še nima oblikovanega elektronskega arhiva dokumentov nadzornega sveta oziroma ne omogoča dostopa do arhiva tudi po poteku mandata.

##### **Točka 14.9.**

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

##### **Točka 14.11**

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.

#### **VREDNOTENJE NADZORNEGA SVETA**

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. Delo nadzornega sveta se ne preverja z zunanjo presojo.

#### **KOMISIJE NADZORNEGA SVETA**

Nadzorni svet poleg revizijske komisije nima oblikovanih drugih komisij.

#### **PLAČILO NADZORNEGA SVETA**

Člani nadzornega sveta prejemajo v skladu s Politiko prejemkov organov vodenja in nadzora sejnino, niso pa posebej upravičeni do plačila za opravljanje funkcije.

#### **SESTAVA IN IMENOVANJE UPRAVE TER RAZDELITEV PODROČIJ DELA UPRAVE**

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

#### **PLAČILO UPRAVI**

Uprava je v skladu s Politiko prejemkov organov vodenja in nadzora upravičena do fiksnega mesečnega plačila, ne pa tudi do variabilnega dela.

#### **POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI**

Družba je v postopku vzpostavitve notranjih postopkov v zvezi s posli s povezanimi osebami.

#### **ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI**

Družba nima sklenjene pogodbe za zavarovanje odškodninske odgovornosti članov organa vodenja in nadzora.

## **REVIZIJA IN SISTEM NOTRANJIH KONTROL**

### **Točka 28.1.**

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

## **SISTEM NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ**

Družba ni vzpostavila sistema opozarjanja na nepravilnosti in nezakonitosti (angl. whistleblowing), ker ima povprečno le 3 zaposlene delavce.

## **NOTRANJA REVIZIJA**

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

## **TRANSPARENTNOST POSLOVANJA**

### **STRATEGIJA KOMUNICIRANJA DRUŽBE**

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.

### **OMEJITVE TRGOVANJA Z DELNICAMI**

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.

### **FINANČNI KOLEDAR**

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.

### **OBVEŠČANJE JAVNOSTI**

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. Družba tudi ni imenovala odgovorne osebe za odnose z vlagatelji ter osebe, ki je odgovorna za odnose z javnostjo. Vse te naloge, glede na majhno število zaposlenih, izvaja uprava.

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

### **Struktura osnovnega kapitala družbe ter omejitev prenosa delnic**

Družba je izdala samo redne imenske delnice istega razreda, ki so neomejeno prenosljive. Glede glasovalnih pravic vrednostnih papirjev družbe in njihovih imetnikov ne obstajajo omejitve, razen kot je v nadaljevanju pojasnjeno glede delnic imetnika KAPITALSKA DRUŽBA d.d..

### **Kvalificirani deleži po ZPre-1**

Družba je bila obveščena, da je na dan 30.06.2023 na podlagi prvega odstavka 77. člena Zakona o prevzemih (glede doseganja kvalificiranega deleža) družba KALANTIA LIMITED imetnik 8.845.920 delnic, kar znaša 89,68 % delež glasovalnih pravic izdajatelja.

**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**

Od skupno 9.863.878 navadnih kosovnih imenskih delnic družbe imajo vse delnice glasovalno pravico. V skladu s 48.b členom ZNVP-1 KAPITALSKA DRUŽBA d.d. na dan 30.06.2023 glede 761.229 delnic ni smela uresničevati glasovalnih pravic.

**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**

Uprava nima posebnih pooblastil v zvezi z izdajo ali nakupom lastnih delnic.

**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.

Ljubljana, 01.09.2023

Tanja Petročnik, direktorica



ks naložbe d. d.

## IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava družbe v skladu s 60.a členom Zakona o gospodarskih družbah zagotavlja, da je polletno poročilo Skupine za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2023, vključno z izjavo o upravljanju, sestavljeno in objavljeno v skladu z zakonom o gospodarskih družbah, zakonom o trgu finančnih instrumentov ter mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Uprava je odgovorna za pripravo računovodskih izkazov Skupine za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2023 s pripadajočimi usmeritvami in pojasnili, ki po njenem najboljšem mnenju vključujejo pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki so jim družba in druge družbe, vključene v konsolidirane računovodske izkaze, kot celota izpostavljene.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu poštene vrednosti, previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Skupine in izidov njenega poslovanja za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2023.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti ter potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju Skupine ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Uprava družbe sprejema in potrjuje računovodske izkaze s pripadajočimi usmeritvami in pojasnili Skupine za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2023.

Ljubljana, 01.09.2023

Tanja Petročnik, direktorica



ks naložbe d. d.

# RAČUNOVODSKO POROČILO

**KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA**

<b>v EUR</b>	<b>Pojasnila</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>SREDSTVA</b>			
Nepremičnine, naprave in oprema	1	136.964	147.379
Naložba v pridruženo podjetje	2	-	-
<b>NEKRATKOROČNA SREDSTVA</b>		<b>136.964</b>	<b>147.379</b>
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	3	104.969	18.512.873
Kratkoročne finančne terjate	4	-	9.834
Kratkoročne poslovne terjatve	5	17.980.055	1.298.752
Denar in denarni ustrezniki	6	303.447	140.994
<b>KRATKOROČNA SREDSTVA</b>		<b>18.388.471</b>	<b>19.962.453</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>		<b>18.525.436</b>	<b>20.109.833</b>
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>			
Osnovni kapital		9.863.878	9.863.878
Kapitalske rezerve		14.288.270	14.288.270
Rezerve iz dobička		24.680	24.680
Zakonske rezerve		24.680	24.680
Preneseni čisti poslovni izid		(4.258.461)	(4.057.954)
Čisti poslovni izid poslovnega leta		(1.593.035)	(200.507)
<b>KAPITAL</b>	<b>7</b>	<b>18.325.333</b>	<b>19.918.368</b>
Nekratkoročne finančne obveznosti	8	131.368	142.408
<b>NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>		<b>131.368</b>	<b>142.408</b>
Kratkoročne finančne obveznosti	9	-	-
Kratkoročne poslovne obveznosti	10	41.786	19.210
Druge kratkoročne obveznosti	11	26.950	29.847
<b>KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>		<b>68.736</b>	<b>49.057</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI</b>		<b>200.104</b>	<b>191.465</b>
<b>SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>		<b>18.525.436</b>	<b>20.109.833</b>

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



#### KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnila	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022
Čisti prihodki od prodaje	12	-	-
Drugi poslovni prihodki	13	1	6.008
<b>Kosmati donos iz poslovanja</b>		<b>1</b>	<b>6.008</b>
Stroški blaga, materiala in storitev	14	-119.697	-119.029
Stroški dela	15	-93.539	-83.575
Amortizacija in drugi prevrednotovalni poslovni odhodki	16	-15.896	-14.725
Drugi poslovni odhodki	17	-768	0
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>		<b>-229.899</b>	<b>-211.321</b>
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku		0	0
Finančni prihodki od obresti	18	29	29
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	19	-1.068	0
Finančni odhodki iz naslova oslabitve finančnih naložb	19	-1.362.098	-8.520
<b>Neto finančni izid</b>		<b>-1.363.137</b>	<b>-8.491</b>
Poslovni izid pred davki		<b>-1.593.035</b>	<b>-219.812</b>
Davek od dobička	20	0	0
<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>		<b>-1.593.035</b>	<b>-219.812</b>
<b>Čisti poslovni izid, ki pripada obvladujočemu lastniku</b>		<b>-1.593.035</b>	<b>-219.812</b>
<b>Čisti poslovni izid, ki pripada neobvladujočim lastnikom</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

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

#### KONSOLIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>-1.593.035</b>	<b>-219.812</b>
Čista sprememba poštene vrednosti naložb v kapitalske instrumente	-	-
<b>Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>-1.593.035</b>	<b>-219.812</b>
<b>Celotni vseobsegajoči donos, ki pripada obvladujočemu lastniku</b>	<b>-1.593.035</b>	<b>-219.812</b>
<b>Celotni vseobsegajoči donos, ki pripada neobvladujočim lastnikom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

**KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE, KONČANO 30. JUNIJ 2023**

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Kapital neobvladujočih lastnikov	Skupaj
<b>Stanje na dan 31. december 2022</b>	9.863.878	14.288.270	24.680	(4.057.954)	(200.507)	-	19.918.368
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-	-
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje na dan 1. januarja 2023</b>	9.863.878	14.288.270	24.680	(4.057.954)	(200.507)	-	19.918.368
<b>Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki</b>							
Druge spremembe lastniškega kapitala	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
<b>Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>							
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	(1.593.035)	-	(1.593.035)
	-	-	-	-	(1.593.035)	-	(1.593.035)
<b>Spremembe v kapitalu</b>							
Prenos poslovnega izida preteklega leta	-	-	-	(200.507)	200.507	-	-
	-	-	-	(200.507)	200.507	-	-
<b>Stanje na dan 30. junij 2023</b>	<b>9.863.878</b>	<b>14.288.270</b>	<b>24.680</b>	<b>(4.258.461)</b>	<b>(1.593.035)</b>	<b>-</b>	<b>18.325.333</b>

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

**KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE, KONČANO 31. DECEMBER 2022**

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
<b>Stanje na dan 31. december 2021</b>	9.863.878	14.288.270	24.680	1.463.568	(5.521.522)	20.118.875
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje na dan 1. januarja 2022</b>	9.863.878	14.288.270	24.680	1.463.568	(5.521.522)	20.118.875
<b>Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki</b>						
Druge spremembe lastniškega kapitala	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
<b>Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>						
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	(200.507)	(200.507)
	-	-	-	-	(200.507)	(200.507)
<b>Spremembe v kapitalu</b>						
Prenos poslovnega izida preteklega leta	-	-	-	(5.521.522)	5.521.522	-
	-	-	-	(5.521.522)	5.521.522	-
<b>Stanje na dan 31. december 2022</b>	<b>9.863.878</b>	<b>14.288.270</b>	<b>24.680</b>	<b>(4.057.954)</b>	<b>(200.507)</b>	<b>19.918.368</b>

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

**KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNEGA TOKA**

v EUR	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022
<b>DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>		
Čisti poslovni izid	-1.593.035	-219.812
<b>Prilagoditve za:</b>	0	
Amortizacija nepremičnin naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	15.895	14.726
(Dobiček)/izguba pri prodaji neopredmetenih sredstev, opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	0	0
Oslabitev, odpis/odprava oslabitve) sredstev	1.362.098	0
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje rezervacij za zasluzke zaposlencev	0	0
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje drugih rezervacij in dolgoročno odloženih prihodkov	0	0
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje popravkov vrednosti terjatev	0	0
Neto finančni (prihodki)/odhodki	475	7.915
Slabitev naložb	0	0
Denarni tok ustvarjen pri poslovanju	-13.586	-11.735
Sprememba odloženih terjatev za davek	0	0
<b>Denarni tok iz poslovanja pred spremembami obratnega kapitala</b>	<b>-228.153</b>	<b>-208.906</b>
Sprememba stanja poslovnih terjatev	369.310	18.346
Sprememba stanja odloženih stroškov in drugih sredstev	0	0
Sprememba stanja zalog	0	0
Sprememba stanja poslovnih dolgov	24.258	-4.529
Sprememba stanja kratkoročno odloženih prihodkov, vračunanih stroškov in rezervacij	0	0
<b>Spremembe čistih obratnih sredstev</b>	<b>393.568</b>	<b>13.816</b>
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>	<b>165.415</b>	<b>-195.090</b>
Izdatki za obresti	0	0
Izdatki za davek od dohodka	0	0
<b>Čisti denarni tok iz poslovanja</b>	<b>165.415</b>	<b>-195.090</b>
<b>DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>	0	
Prejemki od dobljenih obresti	0	0
Prejete dividende	0	0
Prejemki od prodaje finančnih naložb	0	80.000
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-2.962	-7.612
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	0	-4.140
<b>Skupaj denarni tokovi pri naložbenju</b>	<b>-2.962</b>	<b>68.248</b>
<b>DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>	0	0
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
Izdatki za obresti, ki se nanašajo na financiranje	0	0
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	0	0
Izplačane dividende	0	0
<b>Čisti denarni tok iz financiranja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Čisto povečanje/(zmanjšanje) denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>	<b>162.453</b>	<b>-126.842</b>
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku leta	140.994	258.221
<b>Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>	<b>303.447</b>	<b>131.379</b>

## POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

### Poročajoča družba

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

Na dan 30.06.2023 Skupino sestavljajo ena obvladujoča družba in ena odvisna družba:

- Na dan 30.06.2023 in 31.12.2022 skupina izkazuje naložbo v odvisno družbo G.I. Dakota Investments Limited - v likvidaciji, sedež: Archiepiskopou Makariou III, 146 ALPHA TOWER, 4th floor, 3021 Limassol, Cyprus. Skupina ima 100 % delež v kapitalu odvisne družbe in 100 % glasovalnih pravic. Odvisna družba je G.I. Dakota Investments Limited je od 22. 2. 2023 naprej v postopku prostovoljne likvidacije.
- Skupina je na dan 31.12.2022 izkazovala naložbo v pridruženo družbo CEEREF d.d., Dunajska 9, 1000 Ljubljana v višini 19,99% % osnovnega kapitala in je imela 19,99 % glasovalnih pravic.

Računovodski izkazi družbe in odvisne družbe G.I. Dakota Investments Limited – v likvidaciji so vodeni v EUR.

Pri postopku priprave konsolidiranih računovodskih izkazov na dan 30.06.2023 je bila s pripadajočim kapitalom izločena finančna naložba v odvisno družbo v skupnem znesku 11.911.899 EUR. Vrednost kratkoročnih izločenih posojil znaša 7.512.908 EUR in vrednost izločenih kratkoročnih poslovnih terjatev znaša 76.944 EUR. Za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2023 so bili s pripadajočimi odhodki izločeni finančni prihodki v višini 76.944 EUR. Celotni vseobsegajoči donos na dan 30.06.2023 pripada obvladujočemu lastniku.

### Dodatno razkritje v skladu z 41. točko MSRP 5

Odvisna družba G.I. DAKOTA Investment - v likvidaciji od 22.2.2023 naprej v postopku prostovoljne likvidacije, zato v nadaljevanju G.I. Dakota Investments - v likvidaciji. Računovodski izkazi odvisne družbe, ki so upoštevani pri konsolidaciji skupine, so bili izdelani na dan 30.04.2023 in niso pripravljene na predpostavki delujočega podjetja.

Postavke konsolidiranega izkaza finančnega položaja Skupine na dan 30.06.2023, ki se nanašajo na G.I. Dakota Investments – v likvidaciji in so v nadaljevanju predvidena za razdelitev lastniku (oz. matični družbi) so:

- Kratkoročne poslovne terjatve 17.978.575 EUR
- Denarna sredstva: 69.629 EUR
- Kratkoročne poslovne obveznosti: 6.251 EUR

Postavke konsolidiranega poslovnega izida Skupine za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2023, ki se nanašajo na G.I. Dakota Investments – v likvidaciji:

- Stroški blaga, materiala in storitev ter stroški dela: 19.715 EUR
- Obresti danega posojila: 29 EUR
- Finančni odhodki: 2.829 EUR

Postavke konsolidiranega denarnega toka Skupine za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2023, ki se nanašajo na G.I. Dakota Investments – v likvidaciji:

- Denarni tok iz poslovanja: +350.136 EUR

- Denarni tok iz investiranja: 0 EUR
- Denarni tok iz financiranja: -300.000 EUR

### **Podlaga za pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov**

#### **a. Izjava o skladnosti**

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

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

Uprava družbe KS Naložbe d.d. je konsolidirane računovodske izkaze za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2023 odobrila dne 01.09.2023.

### **Uporaba novih in prenovljenih MSRP ter pojasnil OPMSRP**

#### **Začetna uporaba novih sprememb obstoječih standardov, ki veljajo v tekočem poslovnem letu**

V tekočem poslovnem letu veljajo naslednji novi standardi, spremembe obstoječih standardov in nova pojasnila, ki jih je izdal Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) ter sprejela EU:

- Spremembe MRS 16 - Nepremičnine, naprave in oprema – izkupiček pred nameravano uporabo: Spremembe prepovedujejo odšteti od nabavne vrednosti opredmetenega osnovnega sredstva kakršne koli prihodke od prodaje postavk, ki so nastale med proizvodnjo tega sredstva na lokacijo in v stanju, ki sta potrebna za njegovo delovanje na način, ki ga je načrtovalo poslovodstvo. Namesto tega podjetje pripozna prihodke od prodaje teh postavk in stroške njihove proizvodnje v poslovnem izidu. Sprememba velja za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje.
- Spremembe MRS 37 - Kočljive pogodbe – stroški izpolnjevanja pogodbe: Spremembe določajo, da "stroški izpolnitve" pogodbe obsega "stroške, ki so neposredno povezani s pogodbo". Stroški, ki so neposredno povezani s pogodbo, so lahko bodisi dodatni stroški izpolnjevanja te pogodbe (primeri bi bili neposredno delo, material) bodisi razporeditev drugih stroškov, ki so neposredno povezani z izpolnjevanjem pogodb (primer bi bila razporeditev amortizacije za opredmeteno osnovno sredstvo, ki se uporablja pri izpolnjevanju pogodbe). Sprememba velja za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje.
- Spremembe MSRP 3 - Sklicevanje na računovodski okvir. Spremembe posodablja zastarelo sklicevanje na konceptualni okvir v MSRP 3, ne da bi bistveno spremenile zahteve standarda. Sprememba velja za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje.
- Letne izboljšave MSRP Standarda 2018-2020 – MSRP 1, MSRP 9, MSRP 16 in MRS 41: MSRP 1 - Dopolnilo dovoljuje odvisnemu podjetju, ki uporablja člen D16(a) MSRP 1, da meri kumulativne prevodne razlike z uporabo zneskov, o katerih poroča obvladujoče podjetje, na podlagi datuma obvladujočega prehoda na MSRP. MSRP 9 - Dopolnilo pojasnjuje, katere provizije podjetje vključi, ko uporabi test '10 odstotkov' iz B3.3.6. člena MSRP 9 pri ocenjevanju, ali naj odpravi pripoznanje finančne obveznosti. MSRP 16 - Sprememba ponazoritvenega primera 13, ki je odstranjen iz primera ponazoritev povračila izboljšav najema s strani najemodajalca, da se razreši morebitna zmeda glede obravnave

spodbud za najem. MRS 41 - Sprememba odpravlja zahtevo iz 22. členu MRS 41, da podjetja izključijo denarne tokove obdavčitve pri merjenju poštene vrednosti biološkega sredstva z uporabo tehnike sedanje vrednosti. Vse spremembe velja za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje.

Sprejetje sprememb k obstoječim standardom in pojasnil ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov.

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

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov je UOMRS izdal naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je sprejela EU, a še niso stopili v veljavo:

- MSRP 17 skupaj s spremembami – Zavarovalne pogodbe: MRS 17 zahteva, da se zavarovalne obveznosti merijo po trenutni vrednosti izpolnitve, in zagotavlja enotnejši pristop merjenja in predstavljanja za vse zavarovalne pogodbe, velja za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje, vključno z dopolnitvami MSRP 17, ki jih je EU sprejela 9. septembra 2022 in prav tako velja za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje.
- Spremembe MRS 1 in MSRP Izjava o praksi 2 - Razkritje računovodskih usmeritev: Spremembe zahtevajo, da podjetje namesto pomembnih računovodskih usmeritev razkrije svoje bistvene računovodske usmeritve, velja za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje.
- Sprememba MRS 8 - Opredelitev računovodskih ocen: Dopolnitve nadomeščajo definicijo spremembe računovodskih ocen z definicijo računovodskih ocen, velja za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje.
- Sprememba MRS 12 - Odloženi davek v zvezi s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz ene same transakcije: Spremembe pojasnjujejo, da oprostitev začetnega pripoznanja ne velja za transakcije, pri katerih ob začetnem pripoznanju nastanejo enaki zneski odbitnih in obdavčljivih začasnih razlik. velja za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje.

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

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

- Sprememba MRS 1 – Razvrstitev obveznosti na kratkoročne ali dolgoročne (odlog datuma uveljavitve): Sprememba prestavlja datum začetka veljavnosti sprememb iz januarja 2020 za eno leto, tako da bodo morala podjetja spremembo uporabiti za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje, dopolnitev še ni odobrena za uporabo v EU.
- Sprememba MSRP 10 in MRS 28 - Prodaja ali vložek sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podjetjem, dopolnitev še ni odobrena za uporabo v EU.
- Sprememba MSRP 16 - Zakupna odgovornost pri prodaji in povratnem najemu: Dopolnitev pojasnjuje, kako prodajalec-najemnik naknadno meri transakcije prodaje in povratnega najema, ki izpolnjujejo zahteve MSRP 15, da se te obračunajo kot prodaja, dopolnitev še ni odobrena za uporabo v EU.

- Sprememba MRS 1 - Dolgoročne obveznosti z zavezami. Sprememba pojasnjuje, kakšni so pogoji, ki jih mora podjetje izpolniti v dvanajstih mesecih po poročevalskem obdobju, vplivajo na razvrstitev obveznosti, dopolnitev še ni odobrena za uporabo v EU.

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

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

**Pri postopkih priprava konsolidiranih računovodskih izkazov za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2023 so bile opravljene naslednje izločitve in konsolidacijske prilagoditve:**

Finančni prihodki in odhodki med družbami v skupini iz naslova posojil v znesku 76.944 EUR;  
Kratkoročno dana in prejeta posojila med družbami v skupini v znesku 7.512.908 EUR;  
Kratkoročne poslovne terjatve in obveznosti med družbami v skupini v znesku 76.944 EUR;  
Izločitev kratkoročnih finančnih naložb v odvisno družbo s pripadajočim kapitalom v znesku 11.911.899 EUR.

b. Podlage za merjenje

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

c. Funkcijska in predstavitevna valuta

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

d. Tuje valute

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

e. Uporaba ocen in presoj

Poslovodstvo Skupine v skladu z MSRP pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov uporablja presoje, ocene in predpostavke, ki vplivajo na uporabo usmeritev, na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov in odhodkov. Ocene in predpostavke temeljijo na prejšnjih izkušnjah in drugih dejavnikih, ki se v danih okoliščinah razumejo kot utemeljeni in na podlagi katerih poslovodstvo presoja o knjigovodski vrednosti sredstev in obveznosti. Ocene in navedene predpostavke se redno pregledujejo. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo le za obdobje, v katerem se ocena popravi, če vpliva zgolj na to obdobje. Lahko se pripoznajo za obdobje popravka in prihodnja leta, če popravek vpliva tako na tekoče, kot na prihodnja leta.

Ocene in predpostavke so prisotne predvsem pri naslednjih presojah:

- Doba koristnosti neopredmetenih sredstev, nepremičnin, naprav in opreme



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

- Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Nekratkoročne finančne naložbe v kapital drugih družb so merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Njihova poštena vrednost temelji na najboljši razpoložljivi oceni poštene vrednosti ob sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov, ki jo pripravi poslovodstvo skupine. Poštena vrednost je določena glede na tržni tečaj na dan 30.06.2023, objavljenem na organiziranem trgu. Delnice, ki kotirajo na organiziranem trgu, so vrednotene po tržnem tečaju na zadnji trgovalni dan v poročevalskem obdobju. Delnice, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, so vrednotene po 100 % znani knjigovodski vrednosti na zadnji dan v poslovnem letu, kar pomeni da so v tem poročilu uporabljene knjigovodske vrednosti na dan 31.12.2022, ki po oceni poslovodstva predstavlja primerno pošteno vrednost. V okviru poglavja Tveganja spremembe poštene vrednosti je navedena tudi knjigovodska vrednost finančnih naložb skupaj z izračunom tveganja glede možnosti znižanja knjigovodske oz. tržne vrednosti pod trenutni referenčno vrednostjo.

- Popravki vrednosti terjatev

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

f. Spremembe računovodskih usmeritev in popravki napak

Skupina v obdobju od 1. januarja do 30. junija 2023 ni spreminjala računovodskih usmeritev, ni spreminjala računovodskih ocen in ni popravljala napak preteklih let v skladu z MRS 8.

g. Podlaga za konsolidacijo

Konsolidirani računovodski izkazi obsegajo:

- računovodske izkaze družbe KS Naložbe d.d., ki je obvladujoča družba Skupine KS Naložbe (Skupina). Družba je delniška družba s sedežem na Dunajski cesti 9, 1000 Ljubljana, Slovenija. Glavna dejavnost družbe je dejavnost holdingov.
- računovodske izkaze odvisne družbe: G.I. Dakota Investments – v likvidaciji (odvisna družba); sedež: sedež: Archiepiskopou Makariou III, 146 ALPHA TOWER, 4th floor, 3021 Limassol, Cyprus; skupina ima 100 % delež v kapitalu odvisne družbe in 100 % glasovalnih pravic. Odvisna družba je od 22.2.2023 naprej v postopku prostovoljne likvidacije. Računovodski izkazi odvisne družbe na dan 30.04.2023 niso pripravljene na predpostavki delujočega podjetja.

h. Spremembe v Skupini

V obdobju od 1. januarja do 30. junija 2023 ni bilo sprememb v Skupini.

i. Pomembne računovodske usmeritve Skupine

Opredmetena osnovna sredstva

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

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

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

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

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

Skupina je 1.1.2019 pripoznala 229.422,97 EUR pravice od uporabe sredstev (vse med opredmetenimi sredstvi) in 229.422,97 EUR obveznosti iz najema. Na dan 30.06.2023 znaša pravica od uporabe sredstev 126.182 EUR in obveznosti iz najema 131.368 EUR.

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

a) Podlaga za konsolidiranje

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

• Odvisne družbe

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

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

Računovodske usmeritve odvisne družbe so usklajene z usmeritvami Skupine.

• Pridružene družbe

Pridružene družbe so družbe, v katerih ima Skupina pomemben vpliv, ne obvladuje pa njihove finančne in poslovne usmeritve. Pomemben vpliv obstaja, če je Skupina lastnica 20 do 50 odstotkov glasovalnih pravic v drugi družbi. Naložbe v pridružena podjetja se ob prvem pripoznanju izkažejo po nabavni vrednosti nato pa se obračunavajo po kapitalski metodi. Konsolidirani računovodski izkazi Skupine vključujejo delež Skupine v dobičkih in izgubah pridruženih družb od datuma, ko se pomemben vpliv začne do datuma, se konča.

• Posli, izvzeti iz konsolidiranih računovodskih izkazov

Pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov so izločena stanja, nerealizirani dobički in izgube, ki izhajajo iz poslov znotraj Skupine. Nerealizirani dobički iz poslov s pridruženim podjetjem (obračunanim

po kapitalski metodi) se izločijo le do obsega deleža Skupine v tem podjetju. Nerealizirani izgube se izločijo na enak način kot dobički, pod pogojem, da ne obstaja dokaz o oslabitvi.

#### b) Finančni instrumenti

##### Finančna sredstva

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

##### Razvrščanje in merjenje finančnih sredstev

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

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

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

##### Denar in denarni ustrezniki

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

##### Terjatve in posojila

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

##### Finančne naložbe

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

##### Naložba v pridruženo družbo

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

##### Finančni inštrumenti

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

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

#### Finančni inštrumenti po odplačni vrednosti

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

#### Finančni inštrumenti po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa

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

#### Dolžniški inštrumenti

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

#### Kapitalski inštrumenti

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

#### Finančni inštrumenti po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida

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

#### Neizpeljane finančne obveznosti

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

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

Nekratkoročne obveznosti se razčlenjujejo na:

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

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

Kratkoročne obveznosti se členijo na:

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

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

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

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

#### c) Kapital

##### Odkup lastnih delnic

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

##### Dividende

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

#### d) Oslabitev sredstev

##### Oslabitev finančnih sredstev

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

##### Posojila in terjatve

Skupina oceni dokaze o oslavitvi posojil posebej za vsako pomembno posojilo. Skupina oceni dokaze o oslavitvi terjatev posebej ali skupno. Vse pomembne terjatve se posamezno izmerijo za namen posebne oslavitve. Če se oceni, da knjigovodska vrednost terjatve presega njeno pošteno, to je udenarljivo vrednost, se terjatev slabi. Ocena slabitev temelji na pričakovanih individualnih kreditnih izgubah, povezanih z verjetnostjo neplačil terjatev in posojil v naslednjih 12 mesecih, razen če se je kreditno tveganje bistveno povečalo od začetnega pripoznanja. V teh primerih ocena slabitev temelji na verjetnosti neplačila v obdobju celotnega trajanja finančnega sredstva. Pričakovane kreditne izgube predstavljajo razliko med pogodbenimi denarnimi tokovi, ki so zapadli po pogodbi in vsemi denarnimi tokovi, za katere družba pričakuje, da jih bo prejela.

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

##### Naložbe v finančne inštrumente

Dolžniški instrumenti po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa zajemajo obveznice, ki kotirajo na borzi in so razvrščeni v skupino naložb z nizkim kreditnim tveganjem. Na podlagi izbrane usmeritve družba enkrat letno izmeri pričakovane kreditne izgube od teh instrumentov. V primeru, da je

od pripoznanja prišlo do bistvenega povečanja kreditnega tveganja, skupina pripozna popravek vrednosti v celotni življenjski dobi pričakovane kreditne izgube.

#### Nefinančna sredstva

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

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

#### e) Pripoznavanje prihodkov

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

#### f) Finančni prihodki in finančni odhodki

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

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

#### g) Obdavčitev

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

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

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

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

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

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

h) Dobiček na delnico

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

i) Določanje poštene vrednosti

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

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

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

Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa

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

Terjatve in dana posojila

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

Neizpeljane finančne obveznosti

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

Izkaz denarnih tokov sestavljen po posredni metodi

Izkaz denarnih tokov je za del, ki se nanaša na poslovanje, sestavljen po posredni metodi iz podatkov izkaza finančnega položaja v obdobju od 1. januarja – 31. decembra 2022 na dan 31.12.2022 ter podatkov izkaza poslovnega izida za obdobje od 1. januarja – 31. decembra 2021 na dan 31.12.2021. Plačane in prejete obresti od posojil ter plačane in prejete dividende se razvrstijo med denarne tokove iz financiranja.

j) Poročanje po segmentih

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

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

Skupina KS Naložbe  
Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2023

Poročanje po segmentih

	01.01.-30.06.2023		
	Slovenija	Ciper	Skupaj
Poslovni prihodki			0
Drugi poslovni prihodki	1	0	1
Poslovni odhodki	-210.185	-19.715	-229.900
Finančni prihodki/odhodki iz naložb v pridružena podjetja			0
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku			0
Prihodki od obresti		29	29
Finančni odhodki		-2.829	-2.829
Finančni odhodki iz naslova oslabitve fin.naložb	0	-1.360.337	-1.360.337
Davek		0	0
Čisti poslovni izid	-210.184	-1.382.852	-1.593.035
Sredstva	477.232	18.048.204	18.525.436
Obveznosti	193.854	6.251	200.105

Poročanje po segmentih

	01.01.-30.06.2022		
	Slovenija	Ciper	Skupaj
Poslovni prihodki			0
Drugi poslovni prihodki	8	6.000	6.008
Poslovni odhodki	-177.947	-39.382	-217.329
Finančni prihodki/odhodki iz naložb v pridružena podjetja			0
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku		0	0
Prihodki od obresti		29	29
Finančni odhodki	0	-8.520	-8.520
Finančni odhodki iz naslova oslabitve fin.naložb		0	0
Davek		0	0
Čisti poslovni izid	-177.939	-41.873	-219.812
Sredstva	338.965	20.174.191	20.513.156
Obveznosti	196.680	417.413	614.093



Podrobna pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom

1. Nepremičnine, naprave in oprema

v EUR	Oprema	Pravica do uporabe sredstev	v EUR	Oprema	Pravica do uporabe sredstev
Nabavna vrednost			Nabavna vrednost		
Stanje 1.1.2023	34.796	229.423	Stanje 1.1.2022	25.488	229.423
Nove pridobitve	2.962	0	Nove pridobitve	9.308	0
Stanje 30.06.2023	37.758	229.423	Stanje 31.12.2022	34.796	229.423
Nabrani popravek vrednosti			Nabrani popravek vrednosti		
Stanje 1.1.2023	25.071	91.769	Stanje 1.1.2022	21.899	68.827
Amortizacija	1.906	11.471	Amortizacija	3.172	22.942
Druge spremembe			Druge spremembe		
Stanje 30.06.2023	26.976	103.240	Stanje 31.12.2022	25.071	91.769
Neodpisana vrednost			Neodpisana vrednost		
Stanje 1.1.2023	9.725	137.654	Stanje 1.1.2022	3.589	160.596
Stanje 30.06.2023	10.781	126.183	Stanje 31.12.2022	9.725	137.654
SKUPAJ neodpisana vrednost na dan 30.06.2023			SKUPAJ neodpisana vrednost na dan 31.12.2022		
		136.964			147.379

Vrednost osnovnih sredstev se zmanjšuje z uporabo metode enakomernega časovnega amortiziranja. Na dan 30.06.2023 znaša neodpisana vrednost opredmetenih osnovnih sredstev 10.781,73 EUR, od tega znaša neodpisana vrednost opreme, ki se amortizira po stopnji 50 % 8.115,83 EUR, ostala neodpisana vrednost druge opreme, ki se amortizira po stopnjah od 10,00% - 12,00%, pa znaša 2.665,90 EUR. Pravica do uporabe sredstev se nanaša na najem poslovnih prostorov za dobo 10 let. Na dan 30.06.2023 neodpisana vrednost zgradb v uporabi znaša 126.182,53 EUR. Povprečna predpostavljena obrestna mera za izposojanje, s katero je družba preračunala sedanjo vrednost prihodnjih najemnin znaša 2,0 %. Najemi majhnih vrednosti so v obdobju od 1. januarja do 30. junija 2023 znašali 176,24 EUR. Skupni denarni tok za najeme je znašal 6.893,70 EUR. Osnovna sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

2. Neopredmetena osnovna sredstva

Skupina nima neopredmetih sredstev.

3. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva 30.06.2023

v EUR	KS Naložbe	GID	SKUPAJ
Druge delnice in deleži	104.969		104.969
CEEREF d.d. delnice	0	0	0
	104.969	0	104.969

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva 31.12.2022

v EUR	KS Naložbe	GID	SKUPAJ
Druge delnice in deleži	104.969		104.969
CEEREF d.d. delnice	0	18.407.904	18.407.904
	104.969	18.407.904	18.512.873

Za prodajo razpoložljiva sredstva	30.06.2023	31.12.2022
delnice družbe CEEREF	0	18.407.904
Delnice slovenskih podjetij, ki kotirajo na organiziranem trgu	8.741	8.741
Delnice slovenskih podjetij, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	96.229	96.229
Stanje 30.06.	104.969	18.512.873

#### Gibanje za prodajo razpoložljivih sredstev

v EUR	30.06.2023	31.12.2022
Stanje 1.1.	18.512.873	99.363
Prerazporeditev na finančna sredstva za prodajo	0	18.407.904
Nove pridobitve	0	8.140
Odtujitev	-18.512.873	-1.314
Oslabitev	0	-1.220
Stanje 30.06.	0	18.512.873

#### 4. Finančne terjatve

v EUR	30.06.2023	31.12.2022
Kratkoročna posojila	0	9.834
	0	9.834

#### Gibanje kratkoročnih posojil

v EUR	30.06.2023	31.12.2022
Stanje 1.1.	9.834	18.971
Nova posojila	0	30
Vračilo posojil	-9.834	-9.167
Stanje 31.12.	0	9.834

#### 5. Poslovne terjatve

v EUR	30.06.2023	31.12.2022
Druge kratkoročne terjatve	17.980.055	1.298.752
Popravek vrednosti terjatev		
	17.980.055	1.298.752

Kratkoročne terjatve so do povezane družbe iz naslova prodanih delnic in pripadajo odseku Ciper.

#### 6. Denar in denarni ustrezniki

v EUR	30.06.2023	31.12.2022
Denar v bankah	303.447	140.994
	303.447	140.994

#### 7. Kapital

Osnovni kapital družbe znaša 9.863.878 EUR in je razdeljen na 9.863.878 navadnih imenskih delnic. Knjigovodska vrednost delnice (izračunana iz konsolidiranega kapitala Skupine) na dan 30.06.2023 znaša 1,86 EUR (31.12.2022: 2,02 EUR).

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

Delnice KS Naložbe d.d., z oznako KSFR, dajejo njihovim imetnikom:

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

Dividende se izplačujejo na način, določen s statutom družbe in sklepom skupščine o delitvi bilančnega dobička. V obdobju od 1. januarja do 30. junija 2023 in v letu 2022 ni bilo izplačanih dividend.

Kapitalske rezerve so nespremenjene in se nanašajo na naslednje sestavine

v EUR	30.06.2023	31.12.2022
Vplačani presežek kapitala	5.121.080	5.121.080
splošni prevrednotovalni popravek kapitala	326.939	326.939
Zmanjšanje osnovnega kapitala	12.405.971	12.405.971
Pokrivanje izgube preteklih let	-3.565.720	-3.565.720
	14.288.270	14.288.270

#### 8. Ne kratkoročne finančne obveznosti

v EUR	30.06.2023	31.12.2022
Nekratkoročne finančne obveznosti		
Obveznosti iz naslova poslovnega najema	131.368	142.408
	131.368	142.408

Gibanje finančnih obveznosti iz naslova poslovnega najema

v EUR	30.06.2023	31.12.2022
Stanje 1.1.	142.408	164.488
pvoečanje fin. obveznosti	0	0
zmanjšanje fin. obveznosti	-11.040	-22.080
Stanje 30.06.	131.368	142.408

Med druge ne kratkoročne finančne obveznosti skladno z MSRP 16 pa družba izkazuje finančnih obveznosti iz naslova pravice do uporabe sredstev (zgradb), ki jih ima družba v najemu. Povprečna predpostavljena obrestna mera za izposojanje, s katero je družba preračunala sedanjo vrednost prihodnjih najemnin za dobo 10 let, znaša 2,0 %. Vse ne kratkoročne finančne obveznosti pripadajo odseku Slovenija.

#### 9. Kratkoročne finančne obveznosti

Skupina nima kratkoročnih finančnih obveznosti.

#### 10. Kratkoročne poslovne obveznosti

v EUR	30.06.2023	31.12.2022
Obveznosti do dobaviteljev	12.333	7.229
Obveznosti do zaposlenih	29.384	6.857
Obveznosti do države	69	5.125
Obveznosti za obresti prejetih posojil	0	
Druge kratk. posl. obveznosti		
	41.786	19.210

#### 11. Druge kratkoročne obveznosti

## Skupina KS Naložbe

Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2023

v EUR	30.06.2023	31.12.2022
Druge kratkoročne obveznosti	26.950	29.847
	26.950	29.847

## 12. Čisti prihodki od prodaje

Skupina nima čistih prihodkov od prodaje.

## 13. Drugi poslovni prihodki

v EUR	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022
Drugi prihodki od prodaje	1	6.008
	1	6.008

## 14. Stroški blaga, materiala in storitev

v EUR	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022
Stroški materiala		
pisarniški material, drobni inventar in strokovna literatura	3.280	2.711
Stroški storitev		
transportne storitve	1.255	550
storitve vzdrževanja	11.170	11.479
stroški najemnin	1.199	5.566
povračila stroškov zaposlenecv	568	302
stroški intelektualnih storitev	54.371	58.829
stroški sejin nadzornega sveta in revizijske komisije	4.838	2.067
stroški drugih storitev	43.016	37.525
	116.417	116.318
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	119.697	119.029

Družba je za revidiranje posamičnih in konsolidiranih računovodskih izkazov ter letnih poročil za poslovno leto 2022 porabila 10.126,00 EUR (vključno z DDV) in za revidiranje pravilnosti elektronske oblike konsolidiranih računovodskih izkazov 3.660,00 EUR (vključno z DDV). Potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v bilanci stanja na dan 30.06.2023, družba nima. Stroški revizije odvisne družbe, plačani v poročevalskem obdobju znašajo 1.800 EUR (brez DDV).

## 15. Stroški dela

v EUR	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022
Bruto plače in nadomestila	65.664	63.779
Stroški pokojninskih in drugih zavarovanj	17.973	10.628
Drugi stroški dela	9.902	9.168
	93.539	83.575

## 16. Odpisi vrednosti

## Skupina KS Naložbe

Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2023

v EUR	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022
Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev		
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	13.377	12.567
Amortizacija naložbenih nepremičnin		
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neop.sredstvih in opred. os		
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	2.519	2.158
	15.896	14.725

Odpisi vrednosti pripadajo odseku Slovenija.

## 17. Drugi poslovni odhodki

v EUR	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022
Drugi odhodki	768	0
Prevrednotovalni odhodki pri osnovnih sredstvih		
	768	0

## 18. Finančni prihodki

v EUR	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku	0	0
Finančni prihodki od obresti	29	29
Drugi finančni prihodki	0	0
	29	29

## 19. Finančni odhodki

v EUR	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022
Finančni odhodki iz naslova izdanih obveznic	0	0
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	1.068	0
	1.068	0

v EUR	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022
Finančni odhodki iz naslova oslabitve finančnih naložb	1.362.098	8.520
	1.362.098	8.520

Finančni odhodki pripadajo odseku Ciper.

## 20. Davek od dobička

v EUR	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022
Obračunani davek	0	0
Odloženi davek	0	0
		0

Izračun efektivne davčne stopnje

v EUR	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022
Poslovni izid pred davkom	-1.593.035	-219.812
Izračunani davek po veljavni davčni stopnji	0	0
Efektivna davčna stopnja	0,00%	0,00%

Na dan 30.06.2023 Skupina nima obveznosti za odmerjeni davek od dobička. Ni nepripoznanih terjatev za odloženi davek iz naslova davčnih izgub.

#### 21. Dobiček / izguba na delnico

v EUR	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022
Čisti poslovni izid	-1.593.035	-219.812
Število izdanih delnic	9.863.878	9.863.878
Število lastnih delnic na začetku leta	0	0
Število lastnih delnic na koncu leta	0	0
Tehtano povprečno število izdanih navadnih delnic	9.863.878	9.863.878
Popravljen povprečno število navadnih delnic	9.863.878	9.863.878
Osnovni in popravljeni dobiček/-izguba na delnico	-0,16	-0,02
Dobiček na delnico	-0,16	-0,02
Celotni vseobsegajoči donos na delnico	-0,16	-0,02

Osnovni dobiček/izguba na delnico je izračunan tako, da se čisti dobiček/izguba lastnikov deli s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic, pri čemer se izključijo navadne delnice, ki jih ima družba v lasti. Skupina in družba nimata potencialnih popravljalnih navadnih delnic, zato sta osnovni in popravljeni dobiček/izguba na delnico enaka. Celotni vseobsegajoči donos na delnico za v poročevalskem obdobju znaša -0,16 EUR/delnico, v preteklem obdobju pa je znašal -0,02 EUR/delnico.

#### 22. Transakcije z lastnimi delnicami in izdaja novih delnic

	01.01.- 30.06.2023	+/- KSFR	01.01.- 30.06.2022	+/- KSFR
januar	9.863.878		9.863.878	
februar	9.863.878		9.863.878	
marec	9.863.878		9.863.878	
april	9.863.878		9.863.878	
maj	9.863.878		9.863.878	
junij	9.863.878		9.863.878	
julij				
avgust				
september				
oktober				
november				
december				
VSOTA	59.183.268		59.183.268	
število mesecev	6		6	
tehtano povprečno število delnic	9.863.878,00		9.863.878,00	

Družbi v Skupini v poročevalskem obdobju nista pridobivali lastnih delnic in ni bilo izdaj novih delnic.

#### 23. Pravica do uporabe sredstev

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

#### 24. Pogojne obveznosti in zaveze

Poroštev ali zavez za nakup sredstev ni.

## 25. Finančni instrumenti in obvladovanje tveganj

### a. Kreditno tveganje

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

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev na dan izkaza finančnega položaja znaša:

v EUR	30.06.2023	31.12.2022
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	104.969	18.512.873
Pridružene družbe	0	0
Finančne terjate	0	9.834
Poslovne terjatve	17.980.055	1.298.752
Druga kratkoročna sredstva	0	0
Denar in denarni ustrezniki	303.447	140.994
	18.388.471	19.962.453

Finančne terjatve po regijah:

v EUR	30.06.2022	31.12.2021
Slovenija		
Ciper	0	9.834
	0	9.834

Skupina nima finančnih terjatev. Poslovne terjatve so zavarovane s 100 % deležem v družbi CEEREF, nepremičninski in gradbeni projekti, d.o.o. (v nadaljevanju: CEEREF). Družba njihovo zapadlost redno spremlja. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, ki predstavljajo delnice slovenskih podjetij niso izpostavljene kreditnemu tveganju.

Kratkoročne finančne terjatve po zapadlosti:

v EUR	30.06.2023		31.12.2022	
	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Bruto vrednost	Popravek vrednosti
Nezapadlo	0		9.834	
Že zapadlo do 30 dni				
Že zapadlo od 31 do 60 dni				
Že zapadlo od 61 do 90 dni				
Že zapadlo nad 91 dni				
	0		9.834	0

### b. Likvidnostno tveganje

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

Skupina KS Naložbe  
Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2023

Kratkoročne poslovne terjatve po zapadlosti

v EUR	30.06.2023	Popravek vrednosti	31.12.2022	
	Bruto vrednost		Bruto vrednost	Popravek vrednosti
Nezapadlo	17.980.055		1.298.752	
Že zapadlo do 30 dni				
Že zapadlo od 31 do 60 dni				
Že zapadlo od 61 do 90 dni				
Že zapadlo nad 91 dni				
	17.980.055	0	1.298.752	0

Poslovne terjatve po regijah

v EUR	30.06.2023	31.12.2022
Slovenija	1.480	347
Ciper	17.978.575	1.298.405
	17.980.055	1.298.752

Obveznosti glede na zapadlost:

v EUR	Knjigovodska vrednost	Skupaj	Pogodbeni denarni tokovi			
			do pol leta	pol leta do 1 leto	1-2 leti	2-5 let
Stanje na dan 30.06.2023						
Nekratkoročne finančne obveznosti	131.368	131.368				131.368
Kratkoročne finančne obveznosti	0	0		0		
Kratkoročne poslovne obveznosti	68.736	68.736	68.736			
	200.104	200.104	68.736	0	0	131.368

v EUR	Knjigovodska vrednost	Skupaj	Pogodbeni denarni tokovi			
			do pol leta	pol leta do 1 leto	1-2 leti	2-5 let
Stanje na dan 31.12.2022						
Nekratkoročne finančne obveznosti	142.408	142.408				142.408
Kratkoročne finančne obveznosti	0	0		0		
Kratkoročne poslovne obveznosti	49.057	49.057	49.057			
	191.465	191.465	49.057	0	0	142.408

c. Tečajno tveganje

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

d. Tveganje spremembe poštene vrednosti

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



## Skupina KS Naložbe

Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2023

Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	30.06.2023	31.12.2022
Delnice slovenskih podjetij, ki kotirajo na organiziranem trgu	8.741	8.741
Delnice slovenskih podjetij, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	96.229	18.504.133
Stanje	104.969	18.512.874

Delnice, ki kotirajo na organiziranem trgu, so vrednotene po tržnem tečaju na zadnji trgovni dan v poročevalskem obdobju. Delnice, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, so vrednotene po 100 % zadnje znane knjigovodske vrednosti, ki po oceni posloводства predstavlja primerno pošteno vrednost.

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

Delnice slovenskih podjetij, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	Vpliv na poslovni izid pred davki	Vpliv na poslovni izid pred davki
Znižanje knjigovodske vrednosti pod trenutno referenčno vrednostjo	30.06.2023	31.12.2022
-10%	-9.623	-1.850.413
-20%	-19.246	-3.700.827
-30%	-28.869	-5.551.240
-40%	-38.491	-7.401.653
-50%	-48.114	-9.252.067
-60%	-57.737	-11.102.480
-70%	-67.360	-12.952.893
-80%	-76.983	-14.803.306
-90%	-86.606	-16.653.720
-100%	-96.229	-18.504.133

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

Delnice slovenskih podjetij, ki kotirajo na organiziranem trgu	Vpliv na poslovni izid pred davki	Vpliv na poslovni izid pred davki
Znižanje tržne vrednosti pod trenutno referenčno vrednostjo	30.06.2023	31.12.2022
-10%	-874	-874
-20%	-1.748	-1.748
-30%	-2.622	-2.622
-40%	-3.496	-3.496
-50%	-4.370	-4.371
-60%	-5.245	-5.245
-70%	-6.119	-6.119
-80%	-6.993	-6.993
-90%	-7.867	-7.867
-100%	-8.741	-8.741

e. Obrestno tveganje

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

v EUR	30.06.2023	31.12.2022
Finančni instrumenti po fiksni obrestni meri		
Finančne terjatve	0	9.834
Finančne obveznosti	131.368	142.408
	131.368	152.242
v EUR	30.06.2023	31.12.2022
Finančni instrumenti po variabilni obrestni meri		
Finančne terjatve	0	0
Finančne obveznosti	0	0
	0	0

Skupina ni izpostavljena obrestnemu tveganju zaradi spremembe variabilne obrestne mere.

f. Upravljanje s kapitalno ustreznostjo

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

v EUR	30.06.2023	31.12.2022
Nekratkoročne finančne obveznosti	131.368	142.408
Kratkoročne finančne obveznosti	0	0
Skupaj finančne obveznosti	131.368	142.408
Skupaj kapital	18.325.332	19.918.367
Dolg/kapital	0,01	0,01
Denar in denarni ustrezniki	303.447	140.994
Neto finančne obveznosti	-172.079	1.414
Neto dolg/ kapital	-0,01	0,00

## g. Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov

v EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. raven	2. raven	3. raven
30.06.2023					
Sredstva					
Kratkoročna za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	104.969	104.969	8.741		96.229
Pridružena družba	0	0			0
Kratkoročne finančne terjate	0	0			0
Kratkoročne poslovne terjatve	17.980.055	17.980.055			17.980.055
Druga kratkoročna sredstva	0	0			0
Denar in denarni ustrezniki	303.447	303.447			303.447
Skupaj sredstva	18.388.471	18.388.471	8.741		18.379.731
Obveznosti					
Nekratkoročne finančne obveznosti	131.368	131.368			131.368
Kratkoročne finančne obveznosti	0	0			0
Kratkoročne poslovne obveznosti	68.736	68.736			68.736
Skupaj obveznosti	200.104	200.104			200.104
v EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. raven	2. raven	3. raven
31.12.2022					
Sredstva					
Kratkoročna za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	18.512.873	18.512.873	8.741		18.504.133
Pridružena družba	0	0			0
Kratkoročne finančne terjate	9.834	9.834			9.834
Kratkoročne poslovne terjatve	1.298.752	1.298.752			1.298.752
Druga kratkoročna sredstva	0	0			0
Denar in denarni ustrezniki	140.994	140.994			140.994
Skupaj sredstva	19.962.453	19.962.453	8.741		19.953.713
Obveznosti					
Nekratkoročne finančne obveznosti	142.408	142.408			142.408
Kratkoročne finančne obveznosti	0	0			0
Kratkoročne poslovne obveznosti	49.057	49.057			49.057
Skupaj obveznosti	191.465	191.465			191.465

## 26. Posli s povezanimi osebami

Za povezane osebe se štejejo družbe, povezane z vodstvom in člani nadzornega sveta vključno z njihovimi ožjimi družinskimi člani.

Transakcije z drugimi povezanimi strankami so sklenjene v običajnem poteku poslovanja. Za transakcije s povezanimi strankami, ni nujno da so izvedene na podlagi običajnih tržnih pogojev.

## Posli v obdobju 1. januar – 30. junij 2023

Povezana stranka	Prihodki	Odhodki	Terjatve / Posojila	Obveznosti / Posojila	Izven-bilančna postavka	Narava posla	Ostali podatki, pomembni za razumevanje	Običajni tržni pogoji?
CEEREF d.d.	-	-6.717	- / -	- / -	-	Najem poslovnih prostorov	- / -	Da
CEEREF Upravljanje d.o.o.	-	-4.093	- / -	- / -	-	Stroški upravljanja poslovnih prostorov	- / -	Da
G.I. Dakota Ltd.	76.944	-	-300.000 / 7.589.851	- / -	-	Kratkoročno posojilo	Finančna naložba v kapital znaša 11.911.899 EUR	Da
Ampelus Holding Ltd.	-	-	-378.000 / 916.423	- / -	-	Poslovna terjatev	- / -	Da
Gabbiano AM AG	-	-	17.047.568	- / -	-	Prodaja finančne naložbe delnic Ceeref	- / -	Da

Posli v obdobju 1. januar – 30. junij 2022

Povezana stranka	Prihodki	Odhodki	Terjatve / Posojila	Obveznosti / Posojila	Izven- bilančna postavka	Narava posla	Ostali podatki, pomembni za razumevanje	Običajni tržni pogoji?
CEEREF d.d.	-	-15.445	- / -	- / -	-	Najem poslovnih prostorov	- / -	Da
CEEREF Upravljanje d.o.o.	-	-2.835	- / -	- / -	-	Stroški upravljanja poslovnih prostorov	- / -	Da
G.I. Dakota Ltd.	1.465	-	435.916	- / -	-	Dolgoročno posojilo	Finančna naložba v kapital znaša 14.554.536 EUR	Da
G.I. Dakota Ltd.	152.065	-	-80.000 / 7.344.131	- / -	-	Kratkoročno posojilo	Finančna naložba v kapital znaša 14.554.536 EUR	Da

## 27. Podatki o skupinah oseb

### Bruto prejemki skupin oseb

v EUR s centi	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022
Uprava	39.847	43.122
Člani nadzornega sveta	4.838	2.067
Člani revizijske komisije	600	600
Skupaj	45.284	45.789

Plače in druge stroške dela družba in odvisna družba mesečno obračunava in izplačuje na podlagi pogodb v skladu z uredbo o davčni obravnavi povračil stroškov in drugih dohodkov iz delovnega razmerja. Vsi delavci v družbi in odvisni družbi so zaposleni na podlagi individualnih pogodb.

Bruto prejemki zaposlenih v družbi in odvisni družbi na podlagi pogodb, za katere ne velja kolektivna pogodba, so v obdobju od 1. januarja do 30. junija 2023 znašali 93.539 EUR (polletje 2022: 83.575 EUR).

Zaposlenim in članom nadzornega sveta niso bila odobrena nikakršna posojila ali predujmi. Člani uprave in nadzornega sveta drugih prejemkov iz 5.ga odstavka 294. člena ZGD-1 za opravljanje nalog v družbi v obdobju 1 od 1. januarja do 30. junija 2023 niso prejeli.

### Prejemki uprave

v EUR s centi	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022
Fiksni del prejemkov	38.339	41.817
Variabilni del prejemkov	0	0
Povračila stroškov	1.508	1.305
Zavarovanje	0	0
Druge bonitete	0	0
Skupaj	39.847	43.122

Prejemki uprave družbe in odvisne družbe so v obdobju od 1. januarja do 30. junija 2023 znašali 39.847 EUR (polletje 2022: 43.122 EUR).

### Prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije v obdobju od 1. januarja 2023 do 30. junija 2023

v EUR s centi	Plačilo za opravljanje funkcije	Bruto sejnina	Potni stroški	Skupaj
Boštjan Smrekar		1.612,56		1.612,56
Jure Šacer		1.612,56		1.612,56
Davorin Gregori		1.612,56		1.612,56
Igor Pirc		200,00		200,00
Polona Pirc		200,00		200,00
Anja Pirc		200,00		200,00
Skupaj	0,00	5.437,68	0,00	5.437,68

### Prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije v obdobju od 1. januarja 2022 do 30. junija 2022

v EUR s centi	Plačilo za opravljanje funkcije	Bruto sejnina	Potni stroški	Skupaj
France Pevec		689,10		689,10
Jure Lah		689,10		689,10
Beno Čož		689,10		689,10

## Skupina KS Naložbe

Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2023

Igor Pirc	200,00			200,00
Polona Pirc	200,00			200,00
Anja Pirc	200,00			200,00
Skupaj	600,00	2.067,30	0,00	2.667,30

Na dan 30.06.2023 Skupina nima terjatev ali obveznosti do članov nadzornega sveta, nima terjatev ali obveznosti do uprave, razen obveznosti za plačo iz meseca junija 2023, ki je bila izplačana v juliju 2023.

## 28. Zaposleni

Število zaposlenih in izobrazbena struktura:

	30.06.2023		31.12.2022	
	Število na koncu obdobja	Povprečno število	Število na koncu obdobja	Povprečno število
Magistri znanosti	0	0,00	0	0,00
Univerzitetna izobrazba	2	2,32	3	3,00
Visokostrokovna izobrazba	1	1,00	1	1,00
Višješolska izobrazba	0	0,00	0	0,00
Srednješolska izobrazba	0	0,00	0	0,00
	3	3,32	4	4,00