



KS NALOŽBE, D.D.

**KONSOLIDIRANO LETNO
POROČILO 31.12.2020**

Ljubljana, 20.04.2021

KAZALO

POSLOVNO POROČILO	4
PREDSTAVITEV SKUPINE KS NALOŽBE	5
ALTERNATIVNA MERILA USPEŠNOSTI POSLOVANJA	7
UVODNA POJASNILA	11
DEJAVNOST SKUPINE KS NALOŽBE	11
SESTAVA SKUPINE KS NALOŽBE	11
REVIZIJA ODVISNE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE	12
ZGODOVINA	12
VODENJE DRUŽBE, ODVISNE DRUŽBE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE	12
LASTNIŠKA STRUKTURA SKUPINE	12
DELNICE DRUŽBE, ODVISNE DRUŽBE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE V LASTI VODILNIH IN NADZORNIH ORGANOV DRUŽB V SKUPINI	13
REVIZIJSKA KOMISIJA V SKUPINI	13
POSLOVANJE SKUPINE V LETU 2020	13
POSLOVANJE V OKVIRU SKUPINE V LETU 2020	13
POMEMBNI DOGODKI V SKUPINI V JANUAR – DECEMBER 2020	13
PRIČAKOVANI RAZVOJ SKUPINE	15
ZAPOSLENI V SKUPINI KS NALOŽBE	15
TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM	15
TVEGANJA, POVEZANA Z DELNICAMI	16
DRUGA TVEGANJA	16
ZNAČILNOSTI NOTRANJNH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ	16
POLITIKA RAZNOLIKOSTI	17
AKTIVNOSTI SKUPINE NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA	17
NEFINANČNE INFORMACIJE	17
POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	17
IZJAVA O UPRAVLJANJU OBVLADUJOČE DRUŽBE	19
RAČUNOVODSKO POROČILO	25
KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	26
KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	27
KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE, KONČANO 31. DECEMBER 2020	28
KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE, KONČANO 31. DECEMBER 2019	29
KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNEGA TOKA	30
POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	31
UPORABA NOVIH IN PRENOVLJENIH MSRP TER POJASNIL OPMSRP	33
PODROBNA POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	44
1. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	44
2. NEOPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	44
3. NALOŽBA V PRIDRUŽENO PODJETJE	45
4. ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVA FINANČNA SREDSTVA	46
5. FINANČNE TERJATVE	46
6. POSLOVNE TERJATVE	47
7. DENAR IN DENARNI USTREZNICI	47
8. KAPITAL	47
9. NEKRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	47
10. KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	48
11. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	48
15. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	48
16. STROŠKI DELA	49

18.	DRUGI POSLOVNI ODHODKI	49
19.	FINANČNI PRIHODKI	49
20.	FINANČNI ODHODKI ZA OBRESTI	49
21.	FINANČNI ODHODKI IZ NASLOVA OSLABITVE FINANČNIH NALOŽB	50
22.	DAVEK OD DOBIČKA	50
23.	DOBIČEK / IZGUBA NA DELNICO	50
24.	TRANSAKCIJE Z LASTNIMI DELNICAMI IN IZDAJA NOVIH DELNIC	51
25.	PRAVICA DO UPORABE SREDSTEV	51
26.	POGOJNE OBVEZNOSTI IN ZAVEZE	51
27.	FINANČNI INSTRUMENTI IN OBVLADOVANJE TVEGANJ	51
28.	POSLOJI S POVEZANIMI OSEBAMI	57
29.	ZAPOSLENI	59
30.	DOGODKI PO DATUMU POROČANJA	59
	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	60

POSLOVNO POROČILO

PREDSTAVITEV SKUPINE KS NALOŽBE

Matična družba

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

Skrajšani naziv družbe: KS NALOŽBE d.d.

Sedež družbe: Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana, Slovenija

Matična številka: 2225727000

Davčna številka: SI 74816926

Številka vloška v sodni register: 1/45014/00

Kraj registracije: Ljubljana

Šifra osnovne dejavnosti: 64.200 dejavnost holdingov

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

Osnovni kapital družbe: 7,909,878.00 EUR (na dan 31.12.2020)¹

Direktor družbe: Tanja Petročnik od 1.10.2012

Člani nadzornega sveta (od 15.11.2012):

France Pevec- predsednik od 15.11.2018

Jure Lah - namestnik predsednika od 15.11.2018

Beno Čož - član od 15.11.2018

Število zaposlenih na dan 31.12.2020: 3

Povprečno število zaposlenih v koledarskem obdobju: 3

Odvisna družba

Naziv odvisne družbe: G.I. DAKOTA INVESTMENTS LIMITED

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

Kraj registracije: Ciper

Šifra osnovne dejavnosti: nakup in prodaja vrednostnih papirjev

Osnovni kapital družbe: 19,846.26 EUR

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

¹ S sklepom Okrožnega sodišča v Ljubljani o vpisu spremembe pri subjektu, opr. št. Srg 2021/9740, z dne 23.3.2021, je bil osnovni kapital zvišan na 9,863,878.00 EUR.

Število zaposlenih na dan 31.12.2020: 1
Povprečno število zaposlenih v obdobju: 1

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

Pridružena družba

Naziv pridružene družbe: CEEREF S.A. v prostovoljni likvidaciji

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

Kraj registracije: Luksembourg

Šifra osnovne dejavnosti: dejavnosti holdingov

Osnovni kapital družbe: 36,728,425.00 EUR

Direktorji družbe: Lividacijski upravitelj: P&S East Growth Sarl,
 naslov: 2C Parc d'Activites, L- 8308 Capellen, Luxembourg
 Zastopnik P&S: Dean Mikolič

Število zaposlenih na dan 31.12.2020: 0

Skupina ima 26,93% delež v kapitalu pridružene družbe in 26,93% glasovalnih pravic.

Pričetek prostovoljne likvidacije: 25.11.2020

ALTERNATIVNA MERILA USPEŠNOSTI POSLOVANJA

Družba je za presojo uspešnosti poslovanja uporabila tradicionalno finančno analizo s finančnimi kazalniki, ki je ena najpogostejše 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.

	31.12.2020	31.12.2019
KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI		
Čista dobičkonosnost prihodkov	0.000	0.000
Dobičkonosnost lastniškega kapitala	0.198	-0.188
Dobičkonosnost sredstev	-0.017	-0.023
KAZALNIKI LIKVIDNOSTI		
Kratkoročni koeficient	24.622	17.594
Koeficient neposredne pokritosti kratk. obveznosti (hitri koeficient)	0.114	0.071
Pospesena pokritost kratkoročnih obveznosti	0.162	0.162
KAZALNIKI OBRAČANJA		
Obračanje sredstev	0.243	0.013
KAZALNIKI FINANCIRANJA		
Mnogokratnik kapitala	1.051	1.073
Finančni vzvod	0.051	0.073
Delež dolgov v financiranju	0.048	0.068
Delež obveznosti v financiranju	0.048	0.068
Razmerje med denarnim tokom iz poslovanja in dolgom	-0.315	-0.401
Delež kapitala v virih sredstev	0.952	0.932
Delež dolgov v virih sredstev	0.048	0.068
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0.960	0.944
Kapitalska pokritost dolgoročnih sredstev	128.645	79.691
KAZALNIKI GOSPODARNOSTI		
Koeficient godpodarnosti poslovanja	0.093	0.075
Koeficient celotne godpodarnosti poslovanja	4.358	0.058

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

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

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

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 letno poročilo Skupine KS Naložbe finančne naložbe d.d. za obdobje 1. januar – 31. december 2020. Računovodski izkazi so izdelani po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Za prvo polletje 2020 in 2019 niso revidirani, medtem ko so izkazi za celotno leto 2020 in 2019 revidirani.

Skupina KS Naložbe finančne naložbe d.d. v obdobju 1. januar – 31. december 2020:

- 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 v letnem obdobju, tudi poslovnih združitvev, prevzemov ali odtujitev odvisnih podjetij in dolgoročnih finančnih naložb, prestrukturiranja in ustavljenega poslovanja;
- ni opravila spremembe pogojnih obveznosti ali pogojnih sredstev po datumu zadnje letne bilance stanja.

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

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

Delnice družbe KS naložbe d.d. kotirajo na Ljubljanski borzi d.d. Pridružena družba je dne 30.08.2019 umaknila svoje delnice iz kotacije na dunajski borzi. Na zadnji trgovalni dan v letu 2020, dne 30.12.2020 je borzni tečaj delnice KS Naložbe d. d. znašal 0.60 EUR. Zadnji tržni tečaj, po katerem je bil sklenjen posel za delnice pridružene družbe na dunajski borzi je bil 60.00 EUR (18.12.2017).

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

DEJAVNOST SKUPINE KS NALOŽBE

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

SESTAVA SKUPINE KS NALOŽBE

Družba KS Naložbed.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.

Na dan 31.12.2020 in na dan 31.12.2019 sestavljajo Skupino ena obvladujoča družba in ena odvisna družba skupaj s pridruženimi družbami:

1. Firma odvisne družbe: G.I. DAKOTA INVESTMENTS Limited (v nadaljevanju G.I. DAKOTA INVESTMENTS);
2. Sedež: Georgiou Seferi, 14, SANTA MARIA COURT, 4th floor, Flat/Office 42, 3107 Limassol, Cyprus;
3. Skupina ima 100 % delež v kapitalu odvisne družbe in 100 % glasovalnih pravic.
4. Skupina na dan 31.12.2020 in 31.12.2019 izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF S.A.- v likvidaciji, 42, rue de la Vallee, L-2661 Luxembourg. Skupina ima 26,93 % delež v kapitalu pridružene družbe in 26,93 % glasovalnih pravic.

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

REVIZIJA ODVISNE IN PRIDRUŽENE 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 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,
- pridružena družba: za leto 2019 je revizijo pridružene družbe opravila pooblaščen revizijska družba BJNP Audit, 59,xš route d'Esch, L-1471 Luxembourg, Luxembourg. Za leto 01.01.2020 - 25.11.2020 (datum pričetka prostovoljne likvidacije) pa je revizijo opravila revizijska družba Audit Conseil Services, 47, route d'Arlon, L-8009 Strassen (Luxembourg).

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

ZGODOVINA

Družba je nastala z delitvijo prenosne družbe KS2 Naložbe, upravljanje naložb, d.d. in kasnejšimi pripojitvami treh družb. Družba je v smislu 2. člena Zakona o pravnih naslednicah pooblaščenih investicijskih družb (ZPNPID) pravna naslednica pooblaščenice investicijske družbe KS Sklad 2 d.d. in kot taka javna delniška družba. Z njenimi delnicami se trguje na prostem trgu Ljubljanske borze pod oznako KSFR. Posluje kot finančni holding, ki vlaga predvsem v delnice družb, ki ne kotirajo na organiziranih trgih. Ob nastanku v letu 2006 so večino njenih naložb predstavljale delnice in deleži, ki izvirajo še iz procesa privatizacije. To pomeni, da je šlo za težje prodajljive naložbe. Trenutno je glavna naložba družbe naložba v hčerinsko družbo G.I. DAKOTA INVESTMENTS, ki prav tako posluje kot finančni holding. Družba je kupila delnice odvisne družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS leta 2006. Odvisna družba G.I. DAKOTA INVESTMENTS je pridobila delnice pridružene družbe leta 2012.

VODENJE DRUŽBE, ODVISNE DRUŽBE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE

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

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

Dne 25.11.2020 je pridružena družba pričela postopek prostovoljne likvidacije. Likvidacijski upravitelj je družba P&S East Growth Sarl, 2C Parc d'Activites, L- 8308 Capellen, Luxembourg, ki jo zastopa Dean Mikolič. Likvidacijski postopek ni zaključen do izdelave tega poročila.

LASTNIŠKA STRUKTURA SKUPINE

Na dan 31.12.2020 je imel največji delničar, družba KALANTIA LIMITED, 87,03 % delež v kapitalu družbe. Družba ni imela lastnih delnic.

Delničarji uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe z odločanjem in sklepanjem na skupščini družbe. Lastniki razpolagajo s pravicami v okviru svojih deležev v osnovnem kapitalu družbe. Imenovanja članov organov vodenja ali nadzora se vršijo na skupščini v skladu s statutom družbe.

Družba ima 100 % delež v kapitalu odvisne družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS in 100 % glasovalnih pravic.

Skupina ima 26,93 % delež v kapitalu pridružene družbe in 26,93 % glasovalnih pravic.

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

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

REVIZIJSKA KOMISIJA V SKUPINI

Revizijska komisija v sestavi Igor Pirc, Polona Pirc in Anja Pirc se je od 1. januarja 2020 do izdelave tega poročila sestala na seji dne 17.02.2020, ko so pregledali finančne izkaze družbe za leto 2019 in ugotovili, da so izkazi ustrezni za izdelavo letnega računovodskega poročila na dan 31.12.2019. Na seji dne 31.07.2020 so ugotovili, da so računovodski izkazi družbe na dan 30.06.2020 primerni za izdelavo polletnega računovodskega poročila. Dne 27.01.2021 so pregledali finančne izkaze družbe za leto 2020 in ugotovili, da so izkazi ustrezni za izdelavo letnega računovodskega poročila na dan 31.12.2020.

POSLOVANJE SKUPINE V LETU 2020

Skupina KS je obdobje od 1. 1. 2020 do 31.12.2020 zaključila z dobičkom v višini 3,991,630 EUR. V tem obdobju skupina ni imela poslovnih prihodkov, drugi prihodki so znašali 37,859 EUR, finančni prihodki pa 5,142,509 EUR. Skupina je imela v tem obdobju 408,497 EUR stroškov iz poslovanja in 778,701 EUR finančnih odhodkov, od tega znaša slabitev finančnih naložb 744,363 EUR.

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

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

POSLOV V OKVIRU SKUPINE V LETU 2020

Družba je odvisni družbi G.I. DAKOTA INVESTMENTS odobrila kratkoročno posojilo v višini 3,998,188.00 EUR in prejela od odvisne družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS delno vračilo kratkoročnega dela nekratkoročnega posojila v višini 130,000.00 EUR. Družba je zabeležila prihodke iz naslova obresti do odvisne družbe v višini 113,789.53 EUR. Na dan 31.12.2020 je znašala nekratkoročna finančna terjatev družbe do odvisne družbe 1,269,526.67 EUR, kratkoročna finančna terjatev do odvisne družbe 4,646,161.79 EUR in kratkoročna terjatev iz naslova obresti 113,789.34 EUR.

Drugih poslov v okviru Skupine v letu 2020 ni bilo.

POMEMBNI DOGODKI V SKUPINI V JANUAR – DECEMBER 2020

Skupščina družbe z dne 16. 07. 2020.

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

Skupščina je nadalje sprejela tudi sklep, da se osnovni kapital družbe zaradi prilagoditve nominalne vrednosti kosovne delnice njeni tržni vrednosti ter zaradi konverzije dela kapitala v kapitalske rezerve zmanjša iz tedanjih 16,315,848.77 EUR za 12,405,970.77 EUR, tako da po zmanjšanju znašajo 3,909,878.00 EUR. Zaradi zmanjšanja osnovnega kapitala družbe, se pripadajoči znesek vsake delnice v osnovnem kapitalu zniža iz 4.17 EUR za 3.17 EUR in po zmanjšanju osnovnega kapitala znaša na 1.00 EUR. Število delnic, na katere je razdeljen osnovni kapital družbe ostane nespremenjeno in sicer 3,909,878 navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic z glasovalno pravico.

Skupščina je nadalje podelila pooblastilo upravi družbe, da v roku petih let po vpisu spremembe statuta, sprejete na seji skupščine družbe dne 16.07.2020, v sodni register, s soglasjem nadzornega sveta družbe in brez dodatnega sklepa skupščine družbe, osnovni kapital družbe poveča z izdajo 1,954,000 novih kosovnih delnic istega razreda za vložke, za skupaj največ 1,954,000.00 EUR, kar predstavlja odobreni kapital. Uprava družbe lahko s soglasjem nadzornega sveta družbe prednostno pravico obstoječih delničarjev do novih delnic izključi. Delnice se ob soglasju nadzornega sveta družbe lahko izdajo tudi za stvarne vložke.

Skupščina je še izglasovala sklep, da se osnovni kapital, ki po zmanjšanju znaša 3,909,878 EUR in je razdeljen na 3,909,878 navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic z glasovalno pravico, poveča z denarnimi vložki za največ 4,000,000.00 EUR na skupaj največ 7,909,878 EUR z izdajo novih navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic z glasovalno pravico, ki tvorijo z že izdanimi delnicami isti razred. Povečanje osnovnega kapitala v znesku največ 4,000,000.00 EUR se izvede z izdajo največ 4,000,000 novih navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic z glasovalno pravico tako, da bo imela družba po povečanju osnovnega kapitala skupaj izdanih največ 7,909,878 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic z glasovalno pravico. Emisijska vrednost ene nove delnice je 1.00 EUR. Skupna emisijska vrednost vseh novih delnic znaša največ 4,000,000.00 EUR. Vpisniki novih delnic so dolžni ob vpisu novih delnic vplačati celoten emisijski znesek vsake vpisane nove delnice.

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

Znižanje osnovnega kapitala na 3,909,878.00 EUR je bilo vpisano v sodni poslovni register dne 18.08.2020. Povečanje osnovnega kapitala se je izvedlo po vpisu znižanja osnovnega kapitala družbe na 3,909,878 EUR, v dveh krogih, pri čemer so se v prvem krogu nove delnice ponudile v odkup vsem delničarjem, ki so bili na dan objave prospekta vpisani v delniško knjigo, in so lahko vpisali in vplačali sorazmerno število delnic (prvi krog). Rok za vpis in vplačilo delnic v prvem krogu je bil 15 dni od dneva objave prospekta. Delnice, ki v prvem krogu niso bile vpisane in vplačane, so lahko v drugem krogu vpisali in vplačali vsi delničarji, ki so bili na dan objave prospekta vpisani v delniško knjigo ali tretje osebe po pozivu uprave. Posebnih omejitev pri vpisu delnic ni bilo. Rok za vpis in vplačilo delnic v drugem krogu je bil 15 dni od dneva objave obvestila o začetku drugega kroga. Podrobnosti glede povečanja osnovnega kapitala v dveh krogih je določila uprava ob soglasju nadzornega sveta in so bile podrobneje objavljene v prospektu za ponudbo delnic javnosti, ki ga je predhodno potrdila Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP).

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

Družba je dne 29. 9. 2020 objavila prospekt za javno ponudbo do 4,000,000 novo izdanih delnic javnosti po ceni 1.00 EUR za delnico, in kateri je objavljen na spletni strani družbe: <https://www.ks-nalozbe.com/prospekt/>.

Dne 4. 11. 2020 je družba objavila, da je bilo v javni ponudbi vpisana in vplačana celotna količina novoizdanih delnic in da je delnice vpisala in vplačala samo družba KALANTIA LIMITED. Po uspešni javni ponudbi delnic je znašala količina izdanih delnic Izdajatelja 7,909,878 delnic. Z javno ponudbo je Izdajatelj pridobil 4,000,000 EUR novih denarnih sredstev. S to pridobitvijo je družba KALANTIA LIMITED postala imetnik 87,03 % deleža v glasovalnih pravicah Izdajatelja. Povečanje osnovnega kapitala na 7,909,878.00 EUR je bilo v sodni register vpisano dne 9. 11. 2020.

Dne 17. 12. 2020 je družba KALANTIA LIMITED objavila prevzemno ponudbo za odkup vseh izdanih delnic Izdajatelja zmanjšano za delnice, ki jih je družba KALANTIA LIMITED že imela v lasti, torej za 1,025,650 delnic Izdajatelja. Prevzemna ponudba je trajala do 15. 1. 2021 in je bila uspešna o čemer je ATVP odločila z odločbo z dne 19. 1. 2021, ki se nahaja na spletni

https://www.ks-nalozbe.com/wp-content/uploads/ATVP_Odlo%C4%8Db-a-o-izidu-prevzemne-ponudbe-19.1.2021.pdf. V uspešni prevzemni ponudbi je družba KALANTIA LIMITED pridobila 7,692 delnic Izdajatelja in povečala svoje lastništvo na 6,891,920 delnic kar je predstavljalo 87,13 % delež v glasovalnih pravicah Izdajatelja.

Dne 25.11.2020 je pridružena družba pričela postopek prostovoljne likvidacije. Likvidacijski upravitelj je družba P&S East Growth Sarl, 2C Parc d'Activites, L- 8308 Capellen, Luxembourg, ki jo zastopa Dean Mikolič. Likvidacijski postopek ni zaključen do izdelave tega poročila.

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 nestrateških naložb.

ZAPOSLENI V SKUPINI KS NALOŽBE

V Skupini so bili na dan 31.12.2020 štiri (4) zaposleni, od tega trije (3) delavci na družbi in en (1) delavec na odvisni družbi. Število zaposlenih na podlagi delovnih ur je 3.5.

TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM

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

Okoliščine na finančnih trgih in na splošno v ekonomskem okolju, ki pretežno vplivajo na poslovanje Skupine, so vrednotenje oz. gibanje cen na delniških trgih, gibanje referenčnih obrestnih mer, spremembe cen surovin, spremembe splošne ocene tveganja oz. nagnjenosti k tveganju na finančnih trgih, konjunkturi 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

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

ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ

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

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

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

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

POLITIKA RAZNOLIKOSTI

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

AKTIVNOSTI SKUPINE NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

Skupina na področju raziskav in razvoja ne deluje.

NEFINANČNE INFORMACIJE

Varovanje okolja

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

Ključni kazalniki uspešnosti (KPI)

Skupina kot ključni kazalnik uspešnosti uporablja čisti dobiček/izguba na delnico. Čisti dobiček na delnico za poslovno leto 2020 znaša 0,50 EUR, v letu 2019 pa je znašala izguba na delnico 1.02 EUR. Zaposleni in uprava v Skupini ne prejemajo nobenih internih nagrad (tudi niso nagrajeno na osnovi KPI).

Okvir računovodskega poročanja

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

Dobavne verige

Ker Skupina ni proizvodno ali trgovsko podjetje, nima dobavnih verig, ki bi pokrivala 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

Pandemija corona virusa

Obvladujoča družba deluje kot finančni holding in ima med svojimi naložbami ne-kotirajoče delnice slovenskih podjetij (0.80 % vseh naložb družbe) in pa neposredno naložbo v odvisno družbo G.I. Dakota Investments (v nadaljevanju: odvisna družba), kar predstavlja 99.20 % vseh naložb družbe. Odvisna družba ima 16.08 % od vseh naložb v delnicah slovenskih elektrodistribucijskih podjetij ter 83.92 % od vseh naložb v delnicah pridružene družbe CEEREF S.A. (v nadaljevanju: pridružena družba), ki pa ima v lasti nepremičninske projekte, predvsem v Sloveniji. Uprava družbe ocenjuje, da poslovanje slovenske elektro distribucije ni ogroženo zaradi trenutne pandemije s corona virusom, saj se električna energija nemoteno prodaja. Uprava ocenjuje, da poslovanje slovenske elektro distribucije zaradi ukrepov povezanih z zaježitvijo širjenja virusa COVID-19, ne bo ogroženo. V zvezi z vplivi morebitnih ukrepov za zaježitev širjenja virusa COVID-19 na slovenske nepremičnine uprava ocenjuje, da bi takšni ukrepi lahko imeli vpliv na padec najemnin oz. odpovedi najemov in na padec cen nepremičnin predvsem v primeru, če bi morebitni ukrepi vključevali ukrepe zaustavitve gospodarstva za več kot 6 mesecev, kar pa po sedanjih podatkih (obstoj cepiva, nižji padci bruto domačega proizvoda od sprva ocenjenih, praktično nespremenjen najemnine nepremičnin, napovedi vlade) ni verjetno. Uprava ocenjuje, da v tem trenutku ni mogoče natančno oceniti vpliva morebitnih ukrepov za zaježitev širjenja virusa COVID-19 na slovenske družbe, katere delnice ima v portfelju, vendar pa je njihov vpliv na poslovanje družbe zanemarljiv, ker znaša njihov skupni delež v njegovem portfelju naložb le 0,80 %. Uprava meni, da glede na dosedanje izkušnje v zvezi s pandemijo COVID-19 le ta ne bo bistveno vplivala na poslovanje Skupine, njene odvisne družbe in pridružene družbe, v letu 2021, razen v primeru dodatnih zaostrovanj za daljše časovno obdobje.

Družba ni uveljavljala niti prejela nobenih subvencij zaradi epidemije COVID-19.

Povečanje osnovnega kapitala obvladujoče družbe

Dne 23. 1. 2021 je uprava obvladujoča družbe sprejela sklep, da se osnovni kapital družbe, ki znaša 7,909,878 EUR in je razdeljen na 7,909,878 navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic z glasovalno pravico, poveča z denarnimi vložkom in sicer iz naslova odobrenega kapitala v skladu s 4. členom Statuta družbe v znesku 1,954,000.00 EUR na skupaj 9,863,878.00 EUR z izdajo novih navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic z glasovalno pravico, ki tvorijo z že izdanimi delnicami isti razred. Povečanje osnovnega kapitala v znesku 1,954,000.00 EUR se izvede z izdajo 1,954,000 novih navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic z glasovalno pravico tako, da bo imela družba po povečanju osnovnega kapitala skupaj izdanih 9,863,878 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic z glasovalno pravico. Emisijska vrednost ene nove delnice je 1.00 EUR. Skupna emisijska vrednost vseh novih delnic znaša 1,954,000.00 EUR. Vpisnik novih delnic je dolžan ob vpisu novih delnic vplačati celoten emisijski znesek vsake vpisane nove delnice. Vse novo izdane delnice dajejo njihovim imetnikom enaka upravičenja in pravice, kot že izdane delnice istega razreda. Nove delnice so izdane v nematerializirani obliki in vpisane v register pri KDD d.d. po vpisu povečanja osnovnega kapitala v sodni register. Uprava družbe se je ob soglasju nadzornega sveta družbe upoštevala interes družbe, primernost in potrebnost ter sorazmernost ukrepa odločila, da se prednostna pravica delničarjev družbe izključi ter da se vse novo izdane delnice v celoti ponudijo izključno delničarju KALANTIA LIMITED, 28 Oktovriou, 261, View Point Tower, 3035 Limassol, Ciper. Nadzorni svet družbe je soglasje k sklepu uprave z dne 23. 1. 2021 podal dne 25. 1. 2021. Ustrezno obvestilo je objavljeno na Seonet: https://seonet.ljse.si/default.aspx?doc=SEARCH&doc_id=73698

Delničar KALANTIA LIMITED je dne 02.02.2021 podal izjavo o vpisu vseh 1,954,000 delnic ter dne 02.02.2021 tudi nakazal 1,954,000.00 EUR na transakcijski račun družbe kot kapital. S sklepom Okrožnega sodišča v Ljubljani, opr. št. Srg 2021/39740 o vpisu spremembe pri subjektu je bil osnovni kapital družbe zvišan na 9,863,878.00 EUR.

Agencija za trg vrednostnih papirjev je dne 30.03.2021 izdala odločbo, s katero je potrdila uvrstitev 1,954,000 navadnih kosovnih delnic na ime oznake KSFR v trgovanje na organiziranem trgu, pod pogojem, da se delnice izdajo v nematerializirani obliki. Obvladujoča družba je postopke izdaje novih delnic zaključila dne 08.04.2021 in dne 09.04.2021 so bile novo izdane delnice uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu.

Prezemna ponudba

Dne 17.12.2020 je prevzemnik KALANTIA LIMITED, 28 Oktovriou, 261, View Point Tower, 3035 Limassol (v nadaljevanju: prevzemnik) objavil prevzemno ponudbo za odkup delnic družbe KS NALOŽBE finančne naložbe d.d., Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: ciljna družba), na podlagi dovoljena Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40201-7/2020-14 z dne 16.12.2020. Na dan objave prevzemne ponudbe je prevzemnik imel 6,884,228 delnic ciljne družbe (87,03 % osnovnega kapitala).

Dne 18.01.2021 je prevzemnik objavil obvestilo o izidu prevzemne ponudbe. V času trajanja prevzemne ponudbe, od vključno 17. 12. 2020 do vključno 15. 1. 2021, je ponudbo sprejelo 85 akceptantov, ki so bili skupaj imetniki 7,692 delnic ciljne družbe z oznako KSFR, ki so bile predmet prevzemne ponudbe, kar predstavlja 0,1 % vseh izdanih delnic ciljne družbe.

Prevzemnik ima tako, skupaj s 6,884,228 delnicami ciljne družbe, ki jih je imel v lasti na dan objave prevzemne ponudbe, v lasti 6,891,920 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 87,13 % vseh delnic ciljne družbe.

Ljubljana, 20.04.2021

Tanja Petročnik, direktorica



ks naložbe d. d.

IZJAVA O UPRAVLJANJU OBVLADUJOČE DRUŽBE

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

https://ljse.si/UserDocsImages/datoteke/Pravila,%20Navodila,%20Priročnik/113_Nov%20Kodeks%20CG_priloga.pdf

Uprava in nadzorni svet izjavljata, da je za družbo v letu 2020 veljal Kodeks razen v naslednjem:

OKVIR UPRAVLJANJA DRUŽBE

Točka 1.

Osnovni cilji družbe v statutu družbe niso navedeni. Organi družbe delujejo z osnovnim ciljem družbe, to je maksimiranje vrednosti družbe.

Točka 2.

Družba nima sprejetega dokumenta Politika upravljanja družbe, vendar v praksi skuša v čim večji meri uporabiti priporočilo Kodeksa.

POLITIKA RAZNOLIKOSTI

Točka 4.

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

IZJAVA O UPRAVLJANJU IN IZJAVA O SKLADNOSTI S KODEKSOM

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

RAZMERJE MED DRUŽBO IN DELNIČARJI

Točka 6.1.

Družba posebej ne spodbuja delničarjev k aktivnemu in odgovornemu izvrševanju njihovih pravic, ker nima posebne službe za odnose z delničarji niti nima teh nalog sistematiziranih v okviru opisov del in nalog obstoječih delovnih mest. Zaradi dodatnih stroškov, ki bi bili s tem povezani družba v bodoče ne načrtuje naročila tovrstnih storitev.

Točka 6.2.

Uprava družbe spoštuje zasebnost in tajnost poslovne politike delničarjev ter meni, da je naložbena politika poslovna odločitev posameznega delničarja, zato ne spodbuja večjih delničarjev, da javnost seznani s tem.

Točka 8.7.

O politiki plačil upravi odloča nadzorni svet družbe, skupščina pa o udeležbi uprave v bilančnem dobičku in načinu izplačila v skladu s statutom družbe.

Točka 8.9.

Pooblaščen revizor na skupščino ni vabljen. Ob sklicu skupščine se objavi kot del gradiva tudi letno poročilo o poslovanju družbe z mnenjem pooblaščenega revizorja, ki vsebuje vse pomembne in

potrebne podatke v skladu z zakonom in računovodskimi standardi ter revizijskega pregleda. Delničarji do sedaj niso izrazili interesa po prisotnosti pooblaščenega revizorja na sami skupščini.

Točka 8.10.

Družba pri sprejetih sklepih skupščine ne bo objavljala identifikacije petih na skupščini prisotnih ali zastopanih največjih delničarjev ter števila njihovih delnic in glasovalnih pravic, saj so te informacije javno dostopne v sodnem registru.

NADZORNI SVET

Točka 10.2.

Nadzorni svet nima oblikovane stalne ali začasne komisije za imenovanje in je do sedaj samostojno izvajal postopke, ki so za delo komisije priporočeni v točki B.3 priloge B Kodeksa.

Točka 11.

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

Točka 12.5

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

Točka 12.8.

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

Točka 12.8

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

Točka 12.11

Nadzorni svet pripravi poročilo o svojem delu za skupščino v skladu s predpisi. Poročilo vsebuje s predpisi opredeljene informacije za tiste, za katere oceni nadzorni svet, da so pomembne za delničarje družbe in zainteresirano javnost.

Točka 14.

Nadzorni svet ovrednoti delo celotnega nadzornega sveta in ne dela posameznih članov, saj se nadzorni svet praviloma sestaja v polni sestavi in vsi njegovi člani v skladu s svojo odgovornostjo, strokovnimi in drugimi izkušnjami prispevajo k celovitosti dela nadzornega sveta.

Točka 18.

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

UPRAVA

Točka 19.

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

NASPROTJE INTERESOV

Točka 31.1. in 23.2.

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

REVIZIJA IN SISTEM NOTRANJIH KONTROL

Točka 25.1.

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

Točka 25.3.

Revizijo računovodskih izkazov družbe za leto 2020 opravlja pooblaščen revizijska družba MAZARS d.o.o., ki je prav tako revidirala računovodske izkaze družbe za leto 2019.

Točka 26.2.

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

Revizijska komisija v sestavi Igor Pirc, Polona Pirc in Anja Pirc se je od 1. januarja 2020 do izdelave tega poročila sestala na seji dne 17.02.2020, ko so pregledali finančne izkaze družbe za leto 2019 in ugotovili, da so izkazi ustrezni za izdelavo letnega računovodskega poročila na dan 31.12.2019. Na seji dne 31.07.2020 so ugotovili, da so računovodski izkazi družbe na dan 30.06.2020 primerni za izdelavo polletnega računovodskega poročila. Dne 27.01.2021 so pregledali finančne izkaze družbe za leto 2020 in ugotovili, da so izkazi ustrezni za izdelavo letnega računovodskega poročila na dan 31.12.2020.

TRANSPARENTNOST POSLOVANJA

Točka 27.2.

Uprava družbe nima izdelane posebne strategije komuniciranja družbe, ker se do sedaj ni pojavila potreba po oblikovanju in sprejetju tega dokumenta. Uprava družbe izvaja aktivnosti komuniciranja v skladu s predpisi in sklepi organov družbe oziroma glede na dejavnost družbe ter poslovne dogodke.

Točka 27.3.

Družba ocenjuje, da ni potrebe po sprejemu posebnih pravil o omejitvah trgovanja z delnicami družbe za člane organov družbe, z njimi povezane fizične in pravne osebe ter za druge osebe, ki so jim dostopne notranje informacije, ker je to področje v celoti urejeno s predpisi. Družba je sestavila seznam oseb, ki so jim dostopne notranje informacije, katere so tudi podpisale posebno izjavo o varovanju notranjih informacij.

Točka 27.4.

Družba ne izdeluje finančnega koledarja, ki vsebuje predvidene datume pomembnejših objav družbe za prihodnje poslovno leto. Družba je delničarje in javnost o pomembnejših dogodkih sproti obveščala.

Točka 28.3.

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

Točka 29.

Družba v letnem poročilu ni razkrila članstva v organih upravljanja ali nadzora nepovezanih družb, ki jih zasedajo člani uprave in člani nadzornega sveta, saj meni, da gre za osebne funkcije posameznih članov in je zato odločitev o takšnih članstvih v njihovi pristojnosti ter ni povezana s samim poslovanjem družbe.

Izjava o spoštovanju Kodeksa upravljanja javnih delniških družb je dostopna na spletnih straneh Ljubljanske borze d.d., Ljubljana (www.ljse.si) in na spletnih straneh družbe KS Naložbe d.d. (www.ks-nalozbe.com).

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

Struktura osnovnega kapitala družbe ter omejitev prenosa delnic

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

Kvalificirani deleži po ZPre-1

Družba je bila obveščena, da je na dan 31. decembra 2020 na podlagi prvega odstavka 77. člena Zakona o prevzemih (glede doseganja kvalificiranega deleža) družba KALANTIA LIMITED imetnik 6,884,228 delnic z oznako KSFR, kar predstavlja 87,03 % osnovnega kapitala družbe.

Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice

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

Delniška shema za delavce

Družba nima delniške sheme za delavce.

Omejitev glasovalnih pravic

Od skupno 7,909,878 navadnih kosovnih imenskih delnic družbe imajo vseh 7,893,987 delnice glasovalno pravico. V skladu s 48.a in 48.b členom ZNVP-1 KAPITALSKA DRUŽBA d.d. glede 15,891 delnic ne sme 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.

Skupščina z dne 16.07.2020 je podelila pooblastilo upravi družbe, da v roku petih let po vpisu spremembe statuta, sprejete na seji skupščine družbe dne 16. 07. 2020, v sodni register, s soglasjem nadzornega sveta družbe in brez dodatnega sklepa skupščine družbe, osnovni kapital družbe poveča z izdajo 1,954,000 novih kosovnih delnic istega razreda za vložke, za skupaj največ 1,954,000.00 EUR, kar predstavlja odobreni kapital. Uprava družbe lahko s soglasjem nadzornega sveta družbe prednostno pravico obstoječih delničarjev do novih delnic izključi. Delnice se ob soglasju nadzornega sveta družbe lahko izdajo tudi za stvarne vložke.

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

Skupina KS Naložbe

Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2020

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, 20.04.2021

Tanja Petročnik, direktorica



ks naložbe d. d.

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava družbe v skladu s 60.a členom Zakona o gospodarskih družbah zagotavlja, da je letno poročilo Skupine za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2020, vključno z izjavo o upravljanju, sestavljeno in objavljeno v skladu z zakonom o gospodarskih družbah, zakonom o trgu finančnih instrumentov ter mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Uprava je odgovorna za pripravo računovodskih izkazov Skupine za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2020 s pripadajočimi usmeritvami in pojasnili, ki po njenem najboljšem mnenju vključujejo pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki so jim družba in druge družbe, vključene v konsolidirane računovodske izkaze, kot celota izpostavljene.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu poštene vrednosti, previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Skupine in izidov njenega poslovanja za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2020.

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

Uprava družbe sprejema in potrjuje računovodske izkaze s pripadajočimi usmeritvami in pojasnili Skupine za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2020.

Ljubljana, 20.04.2021

Tanja Petročnik, direktorica



ks naložbe d. d.

RAČUNOVODSKO POROČILO

KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnila	31.12.2020	31.12.2019
SREDSTVA			
Nepremičnine, naprave in oprema	1	184,122	207,810
Neopredmetena sredstva	2	0	179
NEKRATKOROČNA SREDSTVA		184,123	207,989
Zaloge	3	0	0
Naložba v pridruženo podjetje	4	21,036,284	11,702,983
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	5	3,449,697	5,477,329
Kratkoročne finančne terjate	6	55,912	237,506
Kratkoročne poslovne terjatve	7	48,248	90,992
Denar in denarni ustrezniki	8	113,965	71,195
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	8	430	0
KRATKOROČNA SREDSTVA		24,704,536	17,580,005
SKUPAJ SREDSTVA		24,888,658	17,787,994
KAPITAL IN OBVEZNOSTI			
Osnovni kapital		7,909,878	16,315,849
Kapitalske rezerve		14,288,270	5,448,019
Kapitalske rezerve		0	
Rezerve iz dobička		24,680	24,680
Zakonske rezerve		24,680	24,680
Lastne delnice			
Rezerve za lastne delnice			
Druge rezerve			
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		0	0
Preneseni čisti poslovni izid		-2,528,062	-1,219,080
Čisti poslovni izid poslovnega leta		3,991,630	-3,994,678
Kapital neobvladujočih lastnikov		0	0
KAPITAL	9	23,686,396	16,574,790
Nekratkoročne finančne obveznosti	10	198,915	213,981
NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI		198,915	213,981
Kratkoročne finančne obveznosti	11	791,506	784,862
Kratkoročne poslovne obveznosti	12	210,301	213,522
Obveznosti za davek od dobička		1,540	839
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		1,003,347	999,223
SKUPAJ OBVEZNOSTI		1,202,262	1,213,204
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI		24,888,658	17,787,994

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

KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnila	2020	2019
Čisti prihodki od prodaje	14	-	-
Drugi poslovni prihodki		37,859	37,280
Kosmati donos iz poslovanja		37,859	37,280
Stroški blaga, materiala in storitev	15	-215,734	-186,316
Stroški dela	16	-153,492	-158,832
Amortizacija	17	-23,688	-131,681
Drugi poslovni odhodki	18	-15,583	-19,240
Poslovni izid iz poslovanja		-370,638	-458,789
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku	19	5,141,659	193,868
Finančni prihodki od obresti		850	15,809
Drugi finančni prihodki		-	-
Finančni odhodki za obresti	20	-34,338	-29,838
Finančni odhodki iz naslova oslabitve finančnih naložb	21	-744,363	-3,683,930
Neto finančni izid		4,363,808	-3,504,091
Poslovni izid pred davki		3,993,170	-3,962,880
Davek od dobička	22	-1,540	-31,798
Čisti poslovni izid poslovnega leta		3,991,630	-3,994,678
Čisti poslovni izid, ki pripada obvladujočemu lastniku		3,991,630	-3,994,678
Čisti poslovni izid, ki pripada neobvladujočim lastnikom		0	0

KONSOLIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

(v EUR)	2020	2019
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3,991,630	(3,994,678)
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-	1,404,837
Čista sprememba poštene vrednosti naložb v kapitalske instrumente	-	1,404,837
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	-	-
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid	-	-
Druge spremembe	-	-
Postavke, prerazvrščene v preneseni poslovni izid	(880,024)	(1,404,837)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	3,111,606	(3,994,678)
Celotni vseobsegajoči donos, ki pripada obvladujočemu lastniku	3,111,606	(3,994,678)
Celotni vseobsegajoči donos, ki pripada neobvladujočim lastnikom	-	-

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 2020

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2019	16,315,849	5,448,019	24,680	-	(1,219,080)	(3,994,678)	16,574,790
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki							
Vnos dodatnih vplačil kapitala	4,000,000	-	-	-	-	-	4,000,000
	4,000,000	-	-	-	-	-	4,000,000
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja							
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	3,991,630	3,991,630
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	(880,024)	-	(880,024)
	-	-	-	-	(880,024)	3,991,630	3,111,606
Spremembe v kapitalu							
Prenos poslovnega izida preteklega leta	-	-	-	-	(3,994,678)	3,994,678	-
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	(3,565,720)	-	-	3,565,720	-	-
Konverzija osnovnega kapitala v kapitalske rezerve	(12,405,971)	12,405,971	-	-	-	-	-
	(12,405,971)	8,840,251	-	-	(428,958)	3,994,678	-
Stanje na dan 31. december 2020	7,909,878	14,288,270	24,680	-	(2,528,062)	3,991,630	23,686,396

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 2019

IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO, KONČANO 31. DECEMBER 2019

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2018	16,315,849	5,448,019	24,680	(1,404,837)	-	185,757	20,569,468
Prilagoditve	-	-	-	1,404,837	(1,404,837)	-	-
Stanje na dan 1. januarja 2019	16,315,849	5,448,019	24,680	-	(1,404,837)	185,757	20,569,468
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	-	-
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	(3,994,678)	(3,994,678)
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	(3,994,678)	(3,994,678)
Spremembe v kapitalu	-	-	-	-	185,757	(185,757)	-
Prenos poslovnega izida preteklega leta	-	-	-	-	-	-	-
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	185,757	(185,757)	-
Stanje na dan 31. december 2019	16,315,849	5,448,019	24,680	-	(1,219,080)	(3,994,678)	16,574,790

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	31.12.2020	31.12.2019
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Čisti poslovni izid	3,991,630	-3,994,678
Prilagoditve za:		
Amortizacija nepremičnin naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	36,775	131,681
(Dobiček)/izguba pri prodaji neopredmetenih sredstev, opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin		
Izredni odhodki	2,496	19,240
Oslabitev, odpis/odprava oslabitve) sredstev		
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje rezervacij za zaslužke zaposlencev		
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje drugih rezervacij in dolgoročno odloženih prihodkov		
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje popravkov vrednosti terjatev		
Neto finančni (prihodki)/odhodki	-5,108,171	-14,029
Slabitev naložb	744,363	3,683,930
Sprememba odloženih terjatev za davek		
Denarni tok iz poslovanja pred spremembami obratnega kapitala	-332,907	-173,856
Sprememba stanja poslovnih terjatev	42,744	-21,142
Sprememba stanja odloženih stroškov in drugih sredstev	-430	0
Sprememba stanja zalog		
Sprememba stanja poslovnih dolgov	-3,222	1,319
Sprememba stanja kratkoročno odloženih prihodkov, vračunanih stroškov in rezervacij		
Spremembe čistih obratnih sredstev	39,092	-19,823
Denarni tokovi pri poslovanju	-293,815	-193,679
Izdatki za obresti	-489	-91,517
Izdatki za davek od dohodka	-4,046	-28,225
Čisti denarni tok iz poslovanja	-298,350	-313,421
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejemki od dobljenih obresti	13,108	25,039
Prejete dividende	173,483	164,698
Prejemki od prodaje finančnih naložb	204,549	
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-179
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-4,035,188	
Skupaj denarni tokovi pri naložbenju	-3,644,048	189,558
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Prejemki od vplačanega kapitala	4,000,000	
Prejemki od prejetih posojil		
Izdatki za obresti, ki se nanašajo na financiranje		
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	-14,832	-90,087
Izplačane dividende		
Čisti denarni tok iz financiranja	3,985,168	-90,087
Čisto povečanje/(zmanjšanje) denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	42,770	-213,951
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku leta	71,195	285,145
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	113,965	71,195

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 pripravljeni na podlagi predpostavke delujočega podjetja. Pridružena družba je s 25. 11. 2020 pričela postopek prostovoljne likvidacije, ki na dan izdelave konsolidiranega letnega poročila še ni zaključen. Konsolidirani računovodski izkazi Skupine tako vključujejo delež skupine v dobičku pridružene družbe, ki je predmet likvidacijskega postopka in za katerega se pričakuje popolno poplačilo lastnikov. Odvisna družba G.I. DAKOTA INVESTMENTS Limited bo po zaključku likvidacije pridobila 26,93 % sredstev pridružene družbe, ki jih predstavljajo redne delnice družbe CEEREF d.d., Dunajska 9, Ljubljana, Slovenija, matična številka: 1813277000.

V letu 2019 in na dan 31.12.2020 sestavljajo Skupino ena obvladujoča družba in ena odvisna družba skupaj s pridruženo družbo:

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

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

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

2. Skupina na dan 31.12.2020 in 31.12.2019 izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF S.A.- v likvidaciji, 42, rue de la Vallee, L-2661 Luxembourg. Skupina ima 26,93 % delež v kapitalu pridružene družbe in 26,93 % glasovalnih pravic.

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

Pri postopku priprave konsolidiranih računovodskih izkazov je bila s pripadajočim kapitalom izločena dolgoročna finančna naložba v odvisno družbo v skupnem znesku 14,554,536 EUR. Vrednost izločenega dolgoročnega posojila med družbama v skupini na dan 31.12.2020 znaša 1,269,527 EUR, vrednost kratkoročnih izločenih posojil pa 4,646,162 EUR in vrednost kratkoročnih poslovnih terjatev 113,789 EUR. Konsolidirani računovodski izkazi Skupine vključujejo delež Skupine v dobičku pridružene družbe izračunane po kapitalski metodi v višini 4,968,176 EUR. Celotni vseobsegajoči donos na dan 31.12.2020 pripada obvladujočemu lastniku.

Dne 25.11.2020 je pridružena družba pričela postopek prostovoljne likvidacije. Likvidacijski upravitelj je družba P&S East Growth Sarl, 2C Parc d'Activites, L- 8308 Capellen, Luxembourg, ki jo zastopa Dean Mikolič. Likvidacijski postopek ni zaključen do izdelave tega poročila

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 leto 2020 odobrila dne 20.04.2021.

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 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake** – Opredelitev Bistven, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve** – Opredelitev poslovnega subjekta, ki jih je EU sprejela 21. aprila 2020 (v veljavi za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema enak datumu začetka prvega letnega poročevalskega obdobja, ki se začne 1. januarja 2020 ali pozneje, in pridobitve sredstev, do katerih pride na začetku tega obdobja ali po njem),
- **Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja** – Reforma referenčnih obrestnih mer, ki jih je EU sprejela 15. januarja 2020 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 16 – Najemi** – Oprostitve plačil najemnin v povezavi s COVID-19, ki jih je EU sprejela 12. oktobra 2020 in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. junija 2020 ali pozneje, pri čemer je dovoljena predčasna uporaba,
- **Spremembe sklicevanj na konceptualni okvir v MSRP**, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje).

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

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 naslednjo spremembo obstoječega standarda, ki ga je sprejela EU in ki še ni stopil v veljavo:

- **MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe – podaljšanje začasne oprostitve od uporabe MSRP 9**, ki jih je Evropska unija sprejela 16. decembra 2020, vendar še niso stopile v veljavo (datum prenehanja veljavnosti začasne oprostitve je bil podaljšan na letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje).

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

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

- **MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) – Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,
- **MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe**, vključno s spremembami MSRP 17 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),

- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov** – Razvrščanje obveznosti na kratkoročne in dolgoročne (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 16 – Opredmetena osnovna sredstva** – Dobički pred nameravano uporabo (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 37 – Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva** – Kočljive pogodbe – Stroški izpolnjevanja pogodbe (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve** – Sklicevanja na konceptualni okvir s spremembami MSRP 3 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 10 – Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 – Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalno metodo),
- **Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje, MSRP 7 – Finančni instrumenti: Razkritja, MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe in MSRP 16 – Najemi** – Reforma referenčnih obrestnih mer – 2. faza (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov zaradi izboljšav MSRP (cikel 2018–2020)**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 9, MSRP 16 in MRS 41), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (Spremembe MSRP 1, MSRP 9 in MRS 41 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje. Sprememba MSRP 16 se nanaša samo na ponazorilni zgled, zato datum začetka veljavnosti ni naveden.).

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

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

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

Pri postopkih priprava konsolidiranih računovodskih izkazov za leto 2020 so bile opravljene naslednje izločitve in konsolidacijske prilagoditve:

Finančni prihodki in odhodki med družbami v skupini iz naslova posojil v znesku 113,789 EUR;
Nekratkoročno dana in prejeta posojila med družbami v skupini v znesku 1,269,527 EUR;
Kratkoročno dana in prejeta posojila med družbami v skupini v znesku 4,646,162 EUR;
Obračun spremembe vrednosti finančne naložbe v pridruženo družbo po kapitalski metodi v znesku 6,130,717 EUR;
Izločitev nekratkoročnih finančnih naložb v odvisne družbe s pripadajočim kapitalom v znesku 14.554.536 EUR.

b. Podlage za merjenje

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

c. Funkcijska in predstavitvena valuta

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

d. Tuje valute

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

e. Uporaba ocen in presoje

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

Ocene in predpostavke so prisotne predvsem pri naslednjih presojah:

- Doba koristnosti neopredmetenih sredstev, nepremičnin, naprav in opreme

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

- Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Nekratkoročne finančne naložbe v kapital drugih družb so merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Njihova poštena vrednost temelji na najboljši razpoložljivi oceni poštene vrednosti ob sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov, ki jo pripravi poslovodstvo skupine. Poštena vrednost je določena glede na tržni tečaj na dan 31.12.2020, objavljenem na organiziranem trgu. Delnice, ki kotirajo na organiziranem trgu, so vrednotene po tržnem tečaju na zadnji trgovalni dan v letu. 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 31.12.2019, 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 letu 2020 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., ke je obvladujoča družba Skupine KS Naložbe (Skupina). Družba je delniška družba s sedežem na Dunajski cesti 9, 1000 Ljubljana, Slovenija. Glavna dejavnost družbe je dejavnost holdingov.
- računovodske izkaze odvisne družbe: G.I. DAKOTA INVESTMENTS Limited (v nadaljevanju G.I. DAKOTA INVESTMENTS); sedež: Georgiou Seferi, 14, SANTA MARIA COURT, 4th floor, Flat/Office 42, 3107 Limassol, Cyprus; skupina ima 100 % delež v kapitalu odvisne družbe in 100 % glasovalnih pravic.
- naložbo v pridruženo družbo CEEREF S.A. – v likvidaciji, 42, rue de la Vallee, L-2661 Luxembourg. Skupina ima 26,93 % delež v kapitalu pridružene družbe in 26,93 % glasovalnih pravic.

h. Spremembe v Skupini

V obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2020 ni bilo sprememb v Skupini, razen da je dne 25.11.2020 pridružena družba pričela postopek prostovoljne likvidacije. Likvidacijski upravitelj je družba P&S East Growth Sarl, 2C Parc d'Activites, L- 8308 Capellen, Luxembourg, ki jo zastopa Dean Mikolič. Likvidacijski postopek ni zaključen do izdelave tega poročila.

i. Pomembne računovodske usmeritve Skupine

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 sedanjí 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 31.12.2020 znaša pravice od uporabe sredstev 183,538 EUR in obveznosti iz najema 186,568 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 skupaj s pridruženo družbo.

• 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, izvezeti iz konsolidiranih računovodskih izkazov

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

b) Finančni instrumenti

Finančna sredstva

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

Razvrščanje in merjenje finančnih sredstev

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

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

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

Denar in denarni ustrezniki

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

Terjatve in posojila

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

Finančne naložbe

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

Naložba v pridruženo družbo

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

Finančni instrumenti

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

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

Finančni instrumenti po odplačni vrednosti

Finančni instrument 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 instrumenti, ki so merjeni po odplačni vrednosti družba izkazuje predvsem obveznice, s katerimi nima namena trgovati.

Finančni instrumenti po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa

Finančni instrument 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 instrumenti

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 prek 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 instrumenti

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 instrumenti po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida

Finančni instrument 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

upoštevata 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 pripozna ne samo nastale izgube, temveč tudi izgube, za katere se pričakuje, da bodo nastale v prihodnosti. Za finančno sredstvo se šteje, da je oslajljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih prihodnjih denarnih tokov iz naslova tega sredstva, in ki jih je mogoče zanesljivo izmeriti.

Posojila in terjatve

Skupina oceni dokaze o oslajitvi posojil posebej za vsako pomembno posojilo. Skupina oceni dokaze o oslajitvi terjatev posebej ali skupno. Vse pomembne terjatve se posamezno izmerijo za namen posebne oslajitve. 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 oslajitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanem po odplačni vrednosti (posojila in terjatve), se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvirni 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 oslajitve zmanjša, se to zmanjšanje odpravi skozi poslovni izid.

Naložbe v finančne inštrumente

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

Nefinančna sredstva

Skupina ob vsakem datumu poročanja preveri knjigovodsko vrednost svojih nefinančnih sredstev, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslajitve. 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 poštenu 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 poštenu 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 drugem 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 obveščenima in voljnima strankama v premišljenem 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 2020 do 31. decembra 2020 in na dan 31.12.2019 ter podatkov izkaza poslovnega izida za obdobje 1. januarja 2020 do 31. decembra 2020. Plačane in prejete obresti od posojil ter plačane in prejete dividende se razvrstijo med denarne tokove iz financiranja.

j) Poročanje po segmentih

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

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

Skupina KS Naložbe
Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2020

Poročanje po segmentih

	31.12.2020		
	Slovenija	Ciper	Skupaj
Prihodki od prodaje			0
Drugi poslovni prihodki	0	37,859	37,859
Poslovni odhodki	-329,311	-79,186	-408,497
Finančni prihodki/odhodki iz naložb v pridružena podjetja		-28,870	-28,870
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku		5,141,659	5,141,659
Prihodki od obresti	444	406	850
Finančni odhodki	-5,468		-5,468
Finančni odhodki iz naslova oslabitve fin.naložb		-744,363	-744,363
Davek		-1,540	-1,540
Čisti poslovni izid	-334,335	4,325,965	3,991,630
Sredstva	394,042	24,494,617	24,888,659
Obveznosti	237,307	964,954	1,202,261
		31.12.2019	
	Slovenija	Ciper	Skupaj
Prihodki od prodaje			0
Drugi poslovni prihodki	0	37,280	37,280
Poslovni odhodki	-416,624	-79,445	-496,069
Finančni prihodki/odhodki iz naložb v pridružena podjetja	0	-500,203	-500,203
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku	106	193,762	193,868
Prihodki od obresti	6,900	8,909	15,809
Finančni odhodki	-890	-3,212,675	-3,213,565
Drugi odhodki	0	0	0
Davek	0	-31,798	-31,798
Čisti poslovni izid	-410,508	-3,584,170	-3,994,678
Sredstva	249,931	17,538,063	17,787,994
Obveznosti	276,336	936,867	1,213,204

Podrobna pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom

1. Opredmetena osnovna sredstva

v EUR	Oprema	Pravica do uporabe sredstev	v EUR	Oprema	Pravica do uporabe sredstev
Nabavna vrednost			Nabavna vrednost		
Stanje 1.1.2020	21,682	229,423	Stanje 1.1.2019	21,682	0
Nove pridobitve	0	0	Nove pridobitve	0	229,423
Stanje 31.12.2020	21,682	229,423	Stanje 31.12.2019	21,682	229,423
Nabrani popravek vrednosti			Nabrani popravek vrednosti		
Stanje 1.1.2020	20,353	22,942	Stanje 1.1.2019	20,027	0
Amortizacija	746	22,942	Amortizacija	326	22,942
Druge spremembe			Druge spremembe		
Stanje 31.12.2020	21,099	45,884	Stanje 31.12.2019	20,353	22,942
Neodpisana vrednost	584	183,539	Neodpisana vrednost	1,329	206,481
Stanje 1.1.2020	1,329	206,481	Stanje 1.1.2019	1,655	0
Stanje 31.12.2020	584	183,539	Stanje 31.12.2019	1,329	206,481

Neodpisana vrednost opredmetenih sredstev znaša 184,122 EUR. Vrednost osnovnih sredstev se zmanjšuje z uporabo metode enakomernega časovnega amortiziranja. Neodpisana vrednost opreme znaša 583.87 EUR, od tega znaša neodpisana vrednost opreme, ki se amortizira po stopnji 50 % 98.26 EUR, ostala neodpisana vrednost druge opreme, ki se amortizira po stopnjah od 10,00 % - 12,00 %, pa znaša 485.61 EUR. Pravica do uporabe sredstev se nanaša na najem poslovnih prostorov za dobo 10 let. Neodpisana vrednost zgradb v uporabi znaša 183,538 EUR. Povprečna predpostavljena obrestna mera za izposojanje, s katero je družba preračunala sedanjo vrednost prihodnjih najemnin znaša 2,0 %. Najemi majhnih vrednosti so v letu 2020 znašali 301 EUR. Skupni denarni tok za najeme je znašal 25.332 EUR. Osnovna sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgeve.

2. Neopredmetena osnovna sredstva

v EUR	Premoženjske pravice	v EUR	Premoženjske pravice
Nabavna vrednost		Nabavna vrednost	
Stanje 1.1.2020	35,410	Stanje 1.1.2019	35,231
Nove pridobitve		Nove pridobitve	179
Stanje 31.12.2020	35,410	Stanje 31.12.2019	35,410
Nabrani popravek vrednosti		Nabrani popravek vrednosti	
Stanje 1.1.2020	35,231	Stanje 1.1.2019	35,231
Nove pridobitve		Nove pridobitve	
Amortizacija		Amortizacija	
Izločitve	-179	Druge spremembe	
Stanje 31.12.2020	35,410	Stanje 31.12.2019	35,231
Neodpisana vrednost		Neodpisana vrednost	
Stanje 1.1.2020	179	Stanje 1.1.2019	28,254
Stanje 31.12.2020	0	Stanje 31.12.2019	179

Neodpisana vrednost neopredmetenih sredstev znaša 0 EUR.

3. Naložba v pridruženo podjetje

Skupina je lastnica 282,631 delnic družbe CEEREF S.A. – v likvidaciji Luxemburg, kar predstavlja 26,93 % delež v kapitalu in glasovalnih pravicah (delež se je glede na preteklo poslovno leto povečal za 60,350 delnic, kar predstavlja 5,75 %). Na dan izdelave konsolidiranega poročila Skupine je bilo izdelano revidirano računovodsko poročilo pridružene družbe za obdobje od 01.01.2020-25.11.2020, ko se je pričel postopek prostovoljne likvidacije pridružene družbe. Na dan izdelave tega poročila likvidacijsko poročilo še ni bilo izdelano, zato je naložba v pridruženo družbo vrednotena glede na revidirane računovodske izkaze z dne 25.11.2020. Pridružena družba do konca leta 2020 ni beležila pomembne vrednosti stroškov. Revidiran kapital pridružene družbe (upoštevani pri obračunu finančne naložbe v pridruženo družbo po kapitalski metodi) na dan 25.11.2020 znaša 72,081,027 EUR. Od 01.01.2020 do 25.11.2020 je pridružena družba poslovala z dobičkom, čisti poslovni izid je bil 22,765,382 EUR. Vrednost naložbe v pridruženo družbo na dan 31.12.2020 znaša 21,036,284 EUR.

Revidirani kapital CEEREF 25.11.2020		72,081,027
Delež skupine	26.9300%	
Pripadajoči kapital		19,411,421
Dobro ime 31.12.2019		1,624,863
Vrednost finančne naložbe v pridruženo družbo na dan 31.12.2020		21,036,284

Revidirani finančni izkazi pridružene družbe na dan 25.11.2020

Bilanca stanja CEEREF S.A. – v likvidaciji

v EUR	25.11.2020	31.12.2019
SREDSTVA		
Nepremičnine, naprave in oprema	0	0
Neopredmetena sredstva	0	3,501
Finančne naložbe v družbe v skupini	71,956,115	48,080,412
Posojila družbam v skupini	130,215	3,023,034
NEKRATKOROČNA SREDSTVA	72,086,330	51,106,947
Kratkoročne finančne terjate do družb v skupini	0	0
Kratkoročne poslovne terjatve	21,810	15,862
Denar in denarni ustrezniki	22,057	1,389,533
KRATKOROČNA SREDSTVA	43,866	1,405,395
SKUPAJ SREDSTVA	72,130,196	52,512,343
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		
Osnovni kapital	36,728,425	36,728,425
Kapitalske rezerve	11,649,240	11,649,240
Rezerve	1,628,637	1,542,014
Zakonske rezerve	166,719	80,095
Lastne delnice		
Rezerve za lastne delnice		
Druge rezerve	1,461,919	1,461,919
Preneseni čisti poslovni izid	-690,658	-2,336,505
Čisti poslovni izid poslovnega leta	22,765,382	1,732,471
KAPITAL	72,081,027	49,315,645
Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	3,102,259

Skupina KS Naložbe

Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2020

Kratkoročne poslovne obveznosti	47	88,148
Druge obveznosti	49,122	6,291
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	49,169	3,196,698
SKUPAJ OBVEZNOSTI	49,169	3,196,698
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	72,130,196	52,512,343
	0	0

Izkaz poslovnega izida CEEREF S.A. – v likvidaciji

v EUR	25.11.2020	31.12.2019
Čisti prihodki od prodaje	0	0
Drugi poslovni prihodki	30,000	2
Kosmati donos iz poslovanja	30,000	2
Stroški blaga, materiala in storitev	-232,275	-242,221
Stroški dela		
Amortizacija		
Drugi poslovni odhodki	-32,952	-8,933
Poslovni izid iz poslovanja	-235,227	-251,152
Finančni prihodki iz naslova finančnih naložb	26,467,275	1,998,172
Finančni prihodki od obresti	18,670	23,419
Drugi finančni prihodki		
Finančni odhodki za obresti	-3,479,181	-32,159
Neto finančni izid	23,006,764	1,989,433
Poslovni izid pred davki	22,771,537	1,738,281
Davek od dobička	-6,155	-5,810
Čisti poslovni izid poslovnega leta	22,765,382	1,732,471

Skupina nima sklenjenih pogodb, nima danih zavez ali sklenjenih garancij do pridružene družbe.

Revidirana letna poročila in informacije o pridruženi družbi so dostopna na njeni spletni strani:

<https://www.ceeref.com/index.php>

4. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Za prodajo razpoložljiva sredstva	31.12.2020	31.12.2019
Delnice Elektro distribucijskih podjetij	3,321,627	5,312,951
Delnice slovenskih podjetij, ki kotirajo na organiziranem trgu	9,381	12,324
Delnice slovenskih podjetij, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	118,689	152,054
Stanje 31.12.	3,449,697	5,477,329

Gibanje za prodajo razpoložljivih sredstev

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Stanje 1.1.	5,477,328	8,769,278
Prerazporeditev na finančna sredstva vrednotena po poštenih vrednostih		
Nove pridobitve		
Odtujitev	-1,283,268	-3,291,950
Oslabitev	-744,363	
Stanje 31.12.	3,449,697	5,477,328

5. Finančne terjatve

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Kratkoročna posojila	55,912	237,506
	55,912	237,506

Gibanje kratkoročnih posojil

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Stanje 1.1.	237,506	171,597
Nova posojila	37,059	67,909
Vračilo posojil	-218,653	-2,000
Stanje 31.12.	55,912	237,506

Dana posojila se obrestujejo po fiksni obrestni meri. Posojila niso zavarovana.

6. Poslovne terjatve

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Druge kratkoročne terjatve	48,248	90,992
Popravek vrednosti terjatev		
	48,248	90,992

7. Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Denar v bankah	113,965	71,195
	113,965	71,195

8. Kapital

Osnovni kapital družbe znaša 7,909,878 EUR in je razdeljen na 7,909,878 navadnih imenskih delnic. Knjigovodska vrednost delnice (izračunana iz konsolidiranega kapitala Skupine) na dan 31.12.2020 znaša 2.99 EUR (31.12.2019: 4.24 EUR).

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

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

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

Dividende se izplačujejo na način, določen s statutom družbe in sklepom skupščine o delitvi bilančnega dobička. V letu 2020 in 2019 ni bilo izplačanih dividend.

Kapitalske rezerve so se v letu 2020 spremenile in se nanašajo na naslednje sestavine

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Vplačani presežek kapitala	5,121,080	5,121,080
splošni prevrednotovalni popravek kapitala	326,939	326,939
Zmanjšanje osnovnega kapitala	12,405,971	
Pokrivanje izgube preteklih let	-3,565,720	
	14,288,270	5,448,019

9. Nekratkoročne finančne obveznosti

v EUR

Nekratkoročne finančne obveznosti	31.12.2020	31.12.2019
Izdane obveznice	12,347	26,690
Obveznost iz najema	186,568	187,291
	198,915	213,981

Izdane obveznice

Obveznosti zaradi izdanih obveznic se nanašajo na izdane obveznice družbe KS Naložbe d.d.. Obveznice z oznako KSF1 so prinosniške, prosto prenosljive, izdane v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD d.d. Ljubljana in so uvrščene na borzni trg v segment obveznic. Nominalni znesek (glavnica), na katerega se glasi obveznica, je 1.00 EUR. Glavnica dospe 1 junija 2021. Obrestna mera je spremenljiva in znaša 6-mesečni Euribor + 300 bazičnih točk pribitka, vendar ne več kot 6 % letno. Obresti se obračunavajo od 1. junija 2011 dalje in dospevajo v plačilo dvakrat letno za nazaj, in sicer vsakega 1. decembra in 1. junija. Nominalna vrednost glavnice dospeva v plačilo v enakomernih delih, po preteku triletnega moratorija na izplačilo glavnice, to je prvič 1. decembra 2014. Za izpolnitev obveznosti iz obveznic jamči družba z vsem svojim premoženjem. Terjatve, ki izhajajo iz obveznic, niso posebej zavarovane.

Povprečna predpostavljena obrestna mera za izposojanje, s katero je družba preračunala sedanjo vrednost prihodnjih najemnin za dobo 10 let, znaša 2,0 %.

Vse nekratkoročne finančne obveznosti pripadajo odseku Slovenija.

10. Kratkoročne finančne obveznosti

v EUR

	31.12.2020	31.12.2019
Kratkoročne finančne obveznosti	0	21,357
Kratkoročna posojila od drugih	791,506	763,505
	791,506	784,862

Kratkoročne obveznosti iz naslova prejetih posojil pripadajo odseku Ciper. Prejeta posojila se obrestujejo po fiksni obrestni meri in niso zavarovana.

11. Kratkoročne poslovne obveznosti

v EUR

	31.12.2020	31.12.2019
Obveznosti do dobaviteljev	4,694	6,774
Obveznosti do zaposlenih	9,794	9,819
Obveznosti do države	1,487	1,496
Obveznosti za obresti prejetih posojil	0	0
Druge kratkoročne obveznosti	195,865	195,432
	211,841	213,521

15. Stroški blaga, materiala in storitev

v EUR

	31.12.2020	31.12.2019
Stroški materiala		
pisarniški material, drobní inventar in strokovna literature	6,618	7,080
Stroški storitev		
transportne storitve	872	1,738
storitve vzdrževanja	4,776	3,663
stroški najemnin	6,439	6,439
povračila stroškov zaposlencev	0	141
stroški intelektualnih storitev	100,655	97,151
stroški sejnin nadzornega sveta in revizijske komisije	4,824	2,067
stroški drugih storitev	91,551	68,037

	209,117	179,236
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	215,734	186,316

Družba KS NALOŽBE d.d. je za revidiranje posamičnih in konsolidiranih računovodskih izkazov ter letnih poročil za poslovno leto 2020 porabila 11,590.00 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 31.12.2020, družba nima. Stroški revizije odvisne družbe G.I. INVESTMENTS Limited v letu 2020 znašajo 6,130 EUR (brez DDV).

16. Stroški dela

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Bruto plače in nadomestila	119,709	123,549
Stroški pokojninskih in drugih zavarovanj	10,379	13,144
Drugi stroški dela	23,404	22,139
	153,492	158,832

18. Drugi poslovni odhodki

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Drugi poslovni odhodki	15,583	19,240
Prevrednotovalni odhodki pri osnovnih sredstvih		
	15,583	19,240

Drugi poslovni odhodki pripadajo odseku Slovenija.

19. Finančni prihodki

Finančni prihodki se nanašajo na prejete dividende in deleže v dobičku in prihodke od obresti iz naslova danih posojil ter pripis dobička pridružene družbe CEEREF S.A. – v likvidaciji po kapitalski metodi v višini 4,968,176 EUR.

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku	5,141,659	193,868
Finančni prihodki od obresti	850	15,809
Drugi finančni prihodki		
	5,142,509	209,677

Finančni prihodki v višini 444 EUR pripadajo odseku Slovenija, finančni prihodki v višini 5,142,509 EUR pripadajo odseku Ciper.

20. Finančni odhodki za obresti

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Finančni odhodki iz naslova izdanih obveznic	489	890
	489	890
v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	33,849	28,948
	33,849	28,948

Finančni odhodki se nanašajo na plačane obresti izdanih obveznic in prejetih posojil. Finančni odhodki v višini 5,468 EUR pripadajo odseku Slovenija in finančni odhodki v višini 28,870 EUR pripadajo odseku Ciper.

21. Finančni odhodki iz naslova oslabitve finančnih naložb

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Finančni odhodki iz naslova oslabitve finančnih naložb	744,363	3,683,930
	744,363	3,683,930

Finančni odhodki se nanašajo iz naslova oslabitve finančnih naložb. Finančni odhodki v višini 744,363 EUR so iz naslova slabitve delnic slovenskih elektrodistribucijskih družb. Finančni odhodki pripadajo odseku Ciper.

22. Davek od dobička

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Obračunani davek	1,540	31,798
Odloženi davek	0	0
	1,540	31,798

Izračun efektivne davčne stopnje

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Poslovni izid pred davkom	-975,006	-3,962,880
Izračunani davek po veljavni davčni stopnji	-1,540	-31,798
Davek od dobička	-1,540	-31,798
Efektivna davčna stopnja	0.16%	0.80%

Na dan 31.12.2020 ima Skupina 1,540 EUR obveznosti za odmerjeni davek od dobička. Ni nepripoznanih terjatev za odloženi davek iz naslova davčnih izgub v višini 3,441,652 EUR. Družba ne priproznava odloženih terjatev za davek, ker ne pričakuje dovolj verjetne pozitivne davčne osnove v prihodnosti.

23. Dobiček / izguba na delnico

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Čisti poslovni izid	3,991,630	-3,994,678
Število izdanih delnic	7,909,878	3,909,878
Število lastnih delnic na začetku leta	0	0
Število lastnih delnic na koncu leta	0	0
Tehtano povprečno število izdanih navadnih delnic	4,479,772	3,909,878
Popravljen povprečno število navadnih delnic	4,479,772	3,909,878
Osnovni in popravljeni dobiček/-izguba na delnico	0.89	-1.02

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 leto 2020 znaša 0.89 EUR/delnico, za leto 2019 je znašal -1.02 EUR/delnico.

24. Transakcije z lastnimi delnicami in izdaja novih delnic

	31.12.2020	2020 +/- KSFR	31.12.2019	2019 +/- KSFR
januar	3,909,878		3,909,878	
februar	3,909,878		3,909,878	
marec	3,909,878		3,909,878	
april	3,909,878		3,909,878	
maj	3,909,878		3,909,878	
junij	3,909,878		3,909,878	
julij	3,909,878		3,909,878	
avgust	3,909,878		3,909,878	
september	3,909,878		3,909,878	
oktober	3,909,878		3,909,878	
november	7,909,878	4,000,000	3,909,878	
december	7,909,878		3,909,878	
VSOTA	53,757,264		46,918,536	
število mesecev	12		12	
povprečno število delnic	4,479,772.00		3,909,878.00	

Družba v letu 2020 ni pridobivala lastnih delnic. V novembru 2020 je družba izdala novih 4,000,000 delnic, ki jih je vpisal in vplačal večinski delničar, družba Kalanita Limited.

25. Pravica do uporabe sredstev

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

26. Pogojne obveznosti in zaveze

Poroštev ali zavez za nakup sredstev ni.

27. Finančni instrumenti in obvladovanje tveganj

a. Kreditno tveganje

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

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev na dan izkaza finančnega položaja znaša:

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	3,449,697	5,477,329
Pridružene družbe	21,036,285	11,702,983
Finančne terjatve	55,912	237,506
Poslovne terjatve	48,248	90,992
Druga kratkoročna sredstva	430	0
Denar in denarni ustrezniki	113,965	71,195
	24,704,537	17,580,005

Finančne terjatve po regijah

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Slovenija	37,000	160,000
Ciper	18,912	77,506
	55,912	237,506

Med finančnimi sredstvi so kreditnemu tveganju najbolj izpostavljene finančne terjatve. Finančne terjatve v višini 37,000, ki pripadajo odseku Slovenija, so dane povezani družbi. Skupina ocenjuje, da je kreditno tveganje pri ostalih kategorijah finančnih sredstev minimalno, saj se denar in denarni ustrezniki, ki pripadajo različnim odsekom, nahajajo na različnih bankah (odseku Slovenija pripada 45,004 EUR, odseku Ciper pripada 68,961 EUR). Poslovne terjatve niso zavarovane, vendar Skupina njihovo izterjavo redno spremlja in izvaja izterjavo. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, ki predstavljajo delnice Slovenskih podjetij niso izpostavljene kreditnemu tveganju.

Kratkoročne finančne terjatve po zapadlosti:

	31.12.2020		31.12.2019	
v EUR	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Bruto vrednost	Popravek vrednosti
Nezapadlo	55,912		237,506	
Že zapadlo do 30 dni				
Že zapadlo od 31 do 60 dni				
Že zapadlo od 61 do 90 dni				
Že zapadlo nad 91 dni				
	55,912	0	237,506	0

b. Likvidnostno tveganje

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

Kratkoročne poslovne terjatve po zapadlosti:

	31.12.2020		31.12.2019	
v EUR	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Bruto vrednost	Popravek vrednosti
Nezapadlo	48,248		90,992	
Že zapadlo do 30 dni				
Že zapadlo od 31 do 60 dni				
Že zapadlo od 61 do 90 dni				
Že zapadlo nad 91 dni				
	48,248	0	90,992	0

Obveznosti glede na zapadlost:

			Pogodbeni denarni tokovi			
			pol leta do 1			
v EUR	Knjigovodska vrednost	Skupaj	do pol leta	leto	1-2 leti	2-5 let
Stanje na dan 31.12.2020						
Nekratkoročne finančne obveznosti	198,915	198,915	6,448	7,171		185,296
Kratkoročne finančne obveznosti	791,506	791,506		791,506		
Kratkoročne poslovne obveznosti	211,840	211,840	211,840			
	1,202,261	1,202,261	218,288	798,677	0	185,296
			Pogodbeni denarni tokovi			
			pol leta do 1			
v EUR	Knjigovodska vrednost	Skupaj	do pol leta	leto	1-2 leti	2-5 let
Stanje na dan 31.12.2019						
Nekratkoročne finančne obveznosti	213,981	213,981	7,171	14,342	7,171	185,296
Kratkoročne finančne obveznosti	784,862	784,862		784,862		
Kratkoročne poslovne obveznosti	213,521	213,521	213,521			
	1.212.364	1.212.364	220.692	799.204	7.171	185.296

c. Tečajno tveganje

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

d. Tveganje spremembe poštene vrednosti

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

Za prodajo razpoložljiva sredstva	31.12.2020	31.12.2019
Delnice Elektro distribucijskih podjetij	3,321,627	5,312,951
Delnice slovenskih podjetij, ki kotirajo na organiziranem trgu	9,381	12,324
Delnice slovenskih podjetij, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	118,689	152,054
Stanje 31.12.	3,449,697	5,477,329

Delnice elektro distribucijskih podjetij so vrednotene po poštene vrednosti prek izkaza poslovnega izida. Poštena vrednost je določena glede na tržni tečaj na dan 31.12.2020, objavljenem na SI ENTER. Delnice, ki kotirajo na organiziranem trgu, so vrednotene po tržnem tečaju na zadnji trgovni dan v letu. Delnice, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, so vrednotene po 100 % knjigovodske vrednosti na dan 31.12.2019, ki po oceni posloводства predstavlja primerno pošteno vrednost.

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

Delnice Elektro distribucijskih podjetij in delnice slovenskih podjetij, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	Vpliv na poslovni izid pred davki	Vpliv na poslovni izid pred davki
Znižanje knjigovodske vrednosti pod trenutno referenčno vrednostjo	31.12.2020	31.12.2019
-10%	-344,032	-546,500
-20%	-688,063	-1,093,001
-30%	-1,032,095	-1,639,501
-40%	-1,376,126	-2,186,002
-50%	-1,720,158	-2,732,502
-60%	-2,064,189	-3,279,003
-70%	-2,408,221	-3,825,503
-80%	-2,752,253	-4,372,004
-90%	-3,096,284	-4,918,504
-100%	-3,440,316	-5,465,005

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

Delnice slovenskih podjetij, ki kotirajo na organiziranem trgu	Vpliv na poslovni izid pred davki	Vpliv na poslovni izid pred davki
Znižanje tržne vrednosti pod trenutno referenčno vrednostjo	31.12.2020	31.12.2019
-10%	-938	-1,232
-20%	-1,876	-2,465
-30%	-2,814	-3,697
-40%	-3,752	-4,930
-50%	-4,691	-6,162
-60%	-5,629	-7,394
-70%	-6,567	-8,627
-80%	-7,505	-9,859
-90%	-8,443	-11,092
-100%	-9,381	-12,324

e. Obrestno tveganje

Skupina ni izpostavljena obrestnemu tveganju zaradi dajanja ali najemanja posojil z variabilno obrestno mero, ker ni dajala in najemala takšnih posojil. Skupina je 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	31.12.2020	31.12.2019
Finančni instrumenti po fiksni obrestni meri		
Finančne terjatve	55,912	237,506
Finančne obveznosti	978,074	972,153
	1,033,986	1,209,659

Skupina je izpostavljena obrestnemu tveganju zaradi izdanih obveznic z variabilno obrestno mero. Obveznosti zaradi izdanih obveznic se nanašajo na izdane obveznice družbe KS Naložbe d.d.. Obrestna

mera je spremenljiva znaša in 6-mesečni Euribor + 300 bazičnih točk pribitka, vendar ne več kot 6 % letno.

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Finančni instrumenti po variabilni obrestni meri		
Finančne terjatve		
Finančne obveznosti	12,347	26,690
	12,347	26,690

	Vpliv na poslovni izid pred davki 31.12.2020	Vpliv na poslovni izid pred davki 31.12.2019
Zvišanje osnovne obrestne mere +100 bt	-35.85	-143.42
Znižanje osnovne obrestne mere -100 bt	35.85	143.42
Zvišanje osnovne obrestne mere +200 bt	-71.69	-286.83
Znižanje osnovne obrestne mere -200 bt	71.69	286.83

f. Upravljanje s kapitalno ustreznostjo

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

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Nekratkoročne finančne obveznosti	198,915	213,981
Kratkoročne finančne obveznosti	791,506	784,862
Skupaj finančne obveznosti	990,421	998,843
Skupaj kapital	23,686,396	16,574,790
Dolg/kapital	0.04	0.06
Denar in denarni ustrezniki	113,965	71,195
Neto finančne obveznosti	876,457	927,649
Neto dolg/ kapital	0.04	0.06

g. Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov

v EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. raven	2. raven	3. raven
31.12.2020					
Sredstva					
Kratkoročna za prodajo razpoložljiva					
finančna sredstva	3,449,697	3,449,697	9,381		3,440,316
Pridružena družba	21,036,285	21,036,285			21,036,285
Kratkoročne finančne terjate	55,912	55,912			55,912
Kratkoročne poslovne terjatve	48,248	48,248			48,248
Druga kratkoročna sredstva	430	430			430
Denar in denarni ustrezniki	113,965	113,965			113,965
Skupaj sredstva	24,704,537 0	24,704,537	9,381		24,695,156
Obveznosti					
Nekratkoročne finančne obveznosti	198,915	198,915			198,915
Kratkoročne finančne obveznosti	791,506	791,506			791,506
Kratkoročne poslovne obveznosti	214,361	214,361			214,361
Skupaj obveznosti	1,204,782	1,204,782			1,204,782
31.12.2019					
Sredstva					
Kratkoročna za prodajo razpoložljiva					
finančna sredstva	5,477,329	5,477,329	12,324		5,465,005
Pridružena družba	11,702,983	11,702,983			11,702,983
Kratkoročne finančne terjate	237,506	237,506			237,506
Kratkoročne poslovne terjatve	90,992	90,992			90,992
Denar in denarni ustrezniki	71,195	71,195			71,195
Skupaj sredstva	17,580,005	17,580,005	12,324		17,567,681
Obveznosti					
Nekratkoročne finančne obveznosti	213,981	213,981			213,981
Kratkoročne finančne obveznosti	784,862	784,862			784,862
Kratkoročne poslovne obveznosti	214,361	214,361			214,361
Skupaj obveznosti	1,213,204	1,213,204			1,213,204

28. Posli s povezanimi osebami

Za povezane osebe se šteje pridružena družba ter družbe, povezane z vodstvom in člani nadzornega sveta vključno z njihovimi ožjimi družinskimi člani. Vse transakcije s povezanimi osebami Skupine so opravljene na podlagi tržnih pogojev, ki veljajo za transakcije z nepovezanimi osebami.

Leto 2020 in stanje na dan 31.12.2020

Povezana stranka	Prihodki	Odhodki	Terjatve / Posojila	Obveznosti / Krediti	Izven-bilančna postavka	Narava posla	Ostali podatki, pomembni za razumevanje	Običajni tržni pogoji?
Ceeref d.o.o.	-	-25,719	- / -	- / -	-	Najem poslovnih prostorov	- / -	Da
CEEREF Upravljanje d.o.o.	-	-3,743	- / -	- / -	- / -	Stroški upravljanja poslovnih prostorov	- / -	Da
VRP d.o.o.	140	-	37,000	- / -	-	Kratkoročno posojilo	- / -	Da
G.I. Dakota Ltd.	80,130	-	1,269,526	- / -	-	Dolgoročno posojilo	Finančna naložba v kapital znaša 14,554,536 EUR	Da
G.I. Dakota Ltd.	33,660	-	-130,000 / 3,998,188	- / -	-	Kratkoročno posojilo	Finančna naložba v kapital znaša 14,554,536 EUR	Da

Leto 2019 in stanje na dan 31.12.2019

Povezana stranka	Prihodki	Stroški	Terjatve / Posojila	Obveznosti / Krediti	Izven-bilančna postavka	Narava posla	Ostali podatki, pomembni za razumevanje	Običajni tržni pogoji?
Ceeref d.o.o.	-	26,252	- / -	- / -	-	Najem poslovnih prostorov	-	Da
CEEREF Upravljanje d.o.o.	-	8,013	- / -	- / -	- / -	Stroški upravljanja poslovnih prostorov	- / -	Da
G.I. Dakota Ltd.	77,887	-	-173,839 / 1,667,968	- / -	-	Dolgoročno posojilo	Finančna naložba v kapital znaša 14,554,536 EUR	Da

a. Podatki o skupinah oseb

Bruto prejemki skupin oseb

v EUR s centi	31.12.2020	31.12.2019
Uprava	85,072.00	85,475.00
Člani nadzornega sveta	4,823.70	2,067.30
Člani revizijske komisije	600.00	600.00
Skupaj	90,495.70	88,142.30

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

Bruto prejemki zaposlenih v družbi in odvisni družbi G.I. DAKOTA na podlagi pogodb, za katere ne velja kolektivna pogodba, so za leto 2020 znašali 153,492 EUR (2019: 158,832 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 za leto 2020 niso prejeli.

Prejemki uprave

v EUR s centi	31.12.2020	31.12.2019
Fiksni del prejemkov	82,636.00	82,525.00
Variabilni del prejemkov	0.00	0.00
Povračila stroškov	2,436.00	2,950.00
Zavarovanje	0.00	0.00
Druge bonitete	0.00	0.00
Skupaj	85,072.00	85,475.00

Prejemki uprave družbe in odvisne družbe G.I. DAKOTA so znašali 85,072 EUR (2019: 85,475 EUR).

Prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije v obdobju 1. januar – 31. december 2020

v EUR s centi	Plačilo za opravljanje funkcije	Bruto sejnina	Potni stroški	Skupaj
France Pevec		1,607.90		1,607.90
Jure Lah		1,607.90		1,607.90
Beno Čož		1,607.90		1,607.90
Igor Pirc	200.00			200.00
Polona Pirc	200.00			200.00
Anja Pirc	200.00			200.00
Skupaj	600.00	4,823.70	0.00	5,423.70

Prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije v obdobju 1. januar – 31. december 2019

v EUR s centi	Plačilo za opravljanje funkcije	Bruto sejnina	Potni stroški	Skupaj
France Pevec		689.10		689.10
Jure Lah		689.10		689.10
Beno Čož		689.10		689.10
Igor Pirc	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 31.12.2020 Skupina nima terjatev ali obveznosti do članov nadzornega sveta. Na dan 31.12.2020 Skupina nima terjatev ali obveznosti do uprave, razen obveznosti za plačo iz meseca decembra 2020, ki je bila izplačana v januarju 2021.

29. Zaposleni

Število zaposlenih in izobrazbena struktura:

	31.12.2020		31.12.2019	
	Število na koncu obdobja	Povprečno število	Število na koncu obdobja	Povprečno število
Magistri znanosti				
Univerzitetna izobrazba	3	3.00	3	3.00
Visokostrokovna izobrazba	1	1.00	1	1.00
Višješolska izobrazba				
Srednješolska izobrazba				
	4	4.00	4	4.00

30. Dogodki po datumu poročanja

Uprava meni, da glede na dosedanje izkušnje v zvezi s pandemijo COVID-19, le ta ne bo bistveno vplivala na poslovanje Skupine, njene odvisne družbe in pridružene družbe, v letu 2021, razen v primeru dodatnih zaostrovanj za daljše časovno obdobje. Družba ni uveljavljala niti prejela nobenih subvencij zaradi epidemije COVID-19.

Vsi pomembni dogodki po datumu poročanja so razkriti v poslovnem delu poročila, in sicer v poglavju Pomembni poslovni dogodki po datumu bilance stanja. Navedeni pomembni poslovni dogodki nimajo vpliv na konsolidirane računovodske izkaze za leto 2020.

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



Poročilo neodvisnega revizorja o konsolidiranih računovodskih izkazih

Delničarjem družbe KS NALOŽBE d.d.

Mnenje s pridržkom

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze gospodarske družbe **KS NALOŽBE d.d.**, ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2020, konsolidiran izkaz poslovnega izida, konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Razen glede morebitnega učinka zadeve, ki je opisana v odstavku Podlaga za mnenje s pridržkom, po našem mnenju priloženi konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj skupine KS NALOŽBE d.d. na dan 31. decembra 2020 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Podlaga za mnenje s pridržkom

Finančna naložba v pridruženo družbo CEEREF S.A. – v likvidaciji je v konsolidiranih računovodskih izkazih obračunana z uporabo kapitalne metode v skladu z Mednarodnim računovodskim standardom 28 (Finančne naložbe v pridružena podjetja). Vrednost finančne naložbe v pridruženo družbo na dan 31. 12. 2020 znaša 21.036 tisoč EUR in predstavlja 85 odstotkov sredstev Skupine. Podlaga za obračun kapitalne metode predstavljajo revidirani računovodski izkazi pridružene družbe z dne 25. 11. 2020, ko je pridružena družba pričela s postopkom prostovoljne likvidacije. V obdobju od 26. 11. do datuma sestave konsolidiranih računovodskih izkazov pridružena družba ni imela pomembnih transakcij, za katere bi bile potrebne prilagoditve revidiranih računovodskih izkazov pridružene družbe z dne 25. 11. 2020. Na podlagi opravljene preveritve knjigovodske vrednosti ključnega premoženja pridružene družbe, ki predstavlja vir za poplačilo lastnikov po zaključku postopka prostovoljne likvidacije, nismo uspeli pridobiti zadostnih revizijskih dokazov o morebitni oslabilosti dobrega imena v višini 1.625 tisoč EUR, ki je vključen v vrednost finančne naložbe v pridruženo družbo v višini 21.036 tisoč EUR. Do dne priprave konsolidiranega letnega poročila za poslovno leto 2020 postopek prostovoljne likvidacije še ni zaključen.

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

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

Ključne revizijske zadeve

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

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v konsolidiranem letnem poročilu, razen konsolidiranih računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih.

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

MAZARS, družba za revizijo, d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana | T: +386 59 049 500 | info@mazars.si | www.mazars.si

Poslovni račun pri SKB: SI56 0310 3100 0689 386 | Registracija: Okrožno sodišče v Ljubljani, SRG 2011/15129
Osnovni kapital: 15.957,45 EUR | Matična številka: 3959023000 | Devčna številka: SI 88105571

| 1



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

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi konsolidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- so druge informacije lahko pomembno napačno navedene v delih in v povezavi s postavkami, na katere lahko vpliva pridrček, ki so opisani v odstavku Podlaga za mnenje s pridrčkom.

Odgovornost posloводства in nadzornega sveta za konsolidirane računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

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

Nadzorni svet je odgovoren za nadzor nad pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov in za potrditev konsolidiranega revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov

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

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

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

MAZARS, družba za revizijo, d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana | T +386 59 049 500 | info@mazars.si | www.mazars.si

Poslovni račun pri SKB: SI56 0310 3100 0699 386 | Registracija: Okrožno sodišče v Ljubljani, SRG 2011/15129
Osnovni kapital: 15.957,45 EUR | Matična številka: 3959023000 | Davčna številka: SI 88105571



- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino konsolidiranih računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;
- pri reviziji Skupine pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v zvezi s finančnimi informacijami družb ali poslovnih dejavnosti v Skupini, da izrazimo mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za ustrezno usmerjanje, nadzor in izvedbo revizije Skupine. Obenem smo izključno mi sami odgovorni za naše revizijsko mnenje;
- poslovodstvo, revizijsko komisijo in nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

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

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

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

Imenovanje in potrditev revizorja

Za zakonitega revizorja družbe so nas na skupščini delničarjev dne 28. 8. 2019 imenovali lastniki družbe. Revizijska družba MAZARS d.o.o. je imenovana za zakonitega revizorja družbe in Skupine KS NALOŽBE za poslovna leta 2019, 2020 in 2021. Revizijo Skupine neprekinjeno opravljamo štiri leta.

Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji

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

Opravljanje nerevizijskih storitev

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

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

Revizorjevo poročanje o spoštovanju delegirane Uredbe komisije EU št. 815/2018 pri predstavitvi letnega poročila in revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazih v enotni elektronski obliki (ESEF)

Opravili smo posel dajanja sprejemljivega zagotovila o tem, ali so konsolidirani računovodski izkazi v elektronski obliki (ESEF dokumenti), vsebovani v elektronski datoteki 48510000CZ9CNFR9I370-2020-12-31.zip, ki predstavljajo revidirane konsolidirane računovodske izkaze skupine KS NALOŽBE za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2020, pripravljeni upoštevajoč zahteve Uredbe ESEF.

Odgovornost poslovodstva in nadzornega sveta

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in vsebino ESEF dokumentov ter v tem okviru za pravilno predstavitev revidiranih računovodskih izkazov v elektronski obliki v skladu z zahtevami Uredbe ESEF, pa tudi za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo ESEF dokumentov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Nadzorni svet je pristojen za nadzor nad pripravo ESEF dokumentov.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je, da opravimo posel dajanja sprejemljivega zagotovila ter izrazimo sklep o tem, ali so ESEF

MAZARS, družba za revizijo, d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana | T: +386 59 049 500 | info@mazars.si | www.mazars.si

Poslovni račun pri SKB: SI56 0310 3100 0689 386 | Registracija: Okrožno sodišče v Ljubljani, SRG 2011/15129
Osnovni kapital: 15.957,45 EUR | Matična številka: 3959023000 | Davčna številka: SI 88105571



dokumenti, vsebovani v elektronski datoteki 48510000CZ9CNFR9I370-2020-12-31.zip pripravljeni skladno z zahtevami Uredbe ESEF. Naš posel dajanja sprejemljivega zagotovila smo opravili v skladu z Mednarodnim standardom dajanja zagotovil 3000 – Posli dajanja zagotovil razen revizij ali preiskav računovodskih informacij iz preteklosti (MSZ 3000), ki ga je izdal Odbor za Mednarodne standarde revidiranja in dajanja zagotovil. Ta standard zahteva, da posel načrtujemo in izvajamo tako, da pridobimo sprejemljivo zagotovilo za podajo sklepa.

Delovali smo v skladu z zahtevami glede neodvisnosti in etičnimi zahtevami Kodeksa etike za računovodske strokovnjake (Code of Ethics for Professional Accountants), ki ga je izdal Odbor za Mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (International Ethics Standards Board for Accountants). Kodeks je zasnovan na temeljnih načelih integritete, objektivnosti, strokovne usposobljenosti in dolžne skrbnosti, zaupnosti ter strokovnega vedenja. Naše podjetje deluje v skladu z Mednarodnimi standardi obvladovanja kakovosti (MSOK 1) in skladno z njimi vzdržuje celovit sistem obvladovanja kakovosti, vključno z dokumentiranimi politikami in postopki glede skladnosti z etičnimi zahtevami, poklicnimi standardi ter veljavnimi pravnimi in regulativnimi zahtevami.

V okviru obsega opravljenega dela smo izvedli postopke revizijske narave, in sicer:

- prepoznali in ocenili tveganje pomembno napačne navedbe v ESEF dokumentih ter njihove pomembne neskladnosti z zahtevami Uredbe ESEF;
- pridobili znanje o notranjem kontroliranju, ki je pomembno za posel dajanja sprejemljivega zagotovila, da bi oblikovali postopke, ki so ustrezni v danih okoliščinah, vendar pa ne za izražanje mnenja o učinkovitosti notranjega kontroliranja;
- ocenili smo, ali prejeti ESEF dokumenti izpolnjujejo pogoje iz 1. in 2. točke Priloge II Uredbe ESEF;
- pridobili smo sprejemljivo zagotovilo, da so revidirani računovodski izkazi izdajatelja pravilno prikazani v elektronski XHTML obliki;
- pridobili smo sprejemljivo zagotovilo, da so vrednosti in razkritja v elektronski različici revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov v obliki XHTML označena pravilno ter v obsegu kot je predvideno za revidirano poslovno leto ter v Inline XBRL tehnologiji (XBRL), ter da strojno branje ESEF dokumentov zagotavlja popolne in prave informacije, vsebovane v revidiranih računovodskih izkazih.

Sklep

Na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov potrjujemo, da so ESEF dokumenti, navedeni v prvem odstavku, v vseh pomembnih pogledih pravih odraz revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov skupine KS NALOŽBE za poslovno leto končano 31. 12. 2020, pripravljeni v skladu z zahtevami Uredbe ESEF in v obsegu, kot je primerno za revidirano poslovno leto, ter da so informacije pravilno in popolno zajete v obliki XHTML.

Naš sklep ne predstavlja mnenja o resničnosti in poštenosti računovodskih izkazov, predstavljenih v elektronski obliki. Prav tako ne dajemo nikakršnega zagotovila o drugih informacijah, ki so objavljene skupaj z ESEF dokumenti.

Ljubljana, 20. april 2021

MAZARS, družba za revizijo, d.o.o.

mag. Teja Burja,
pooblaščenka revizorka