



KS NALOŽBE, D.D.

**KONSOLIDIRANO LETNO
POROČILO 31.12.2022**

Ljubljana, 25.04.2023

KAZALO

POSLOVNO POROČILO	4
PREDSTAVITEV SKUPINE KS NALOŽBE	5
ALTERNATIVNA MERILA USPEŠNOSTI POSLOVANJA	6
UVODNA POJASNILA	10
DEJAVNOST SKUPINE KS NALOŽBE	10
SESTAVA SKUPINE KS NALOŽBE	10
REVIZIJA DRUŽBE IN ODVISNE DRUŽBE	11
ZGODOVINA	11
VODENJE DRUŽBE IN ODVISNE DRUŽBE	11
LASTNIŠKA STRUKTURA SKUPINE	11
DELNICE DRUŽBE IN ODVISNE DRUŽBE V LASTI VODILNIH IN NADZORNIH ORGANOV DRUŽB V SKUPINI	11
REVIZIJSKA KOMISIJA V SKUPINI	11
POSLOVANJE SKUPINE V OBDOBJU JANUAR – DECEMBER 2022	12
POSLOVANJE V OKVIRU SKUPINE V JANUAR – DECEMBER 2022	12
POMEMBNI DOGODKI V SKUPINI V JANUAR – DECEMBER 2022	12
PRIČAKOVANI RAZVOJ SKUPINE	12
ZAPOSLENI V SKUPINI KS NALOŽBE	12
TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM	12
TVEGANJA, POVEZANA Z DELNICAMI	13
DRUGA TVEGANJA	13
ZNAČILNOSTI NOTRANJNH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ	15
POLITIKA RAZNOLIKOSTI	16
AKTIVNOSTI SKUPINE NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA	16
NEFINANČNE INFORMACIJE	16
POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	17
IZJAVA O UPRAVLJANJU OBVLADUJOČE DRUŽBE	18
RAČUNOVODSKO POROČILO	23
KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	24
KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	25
KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE, KONČANO 31. DECEMBER 2022	26
KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE, KONČANO 31. DECEMBER 2021	27
KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNEGA TOKA	28
UPORABA NOVIH IN PRENOVLJENIH MSRP TER POJASNIL OPMSRP	31
1. NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	41
2. NEOPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	42
3. ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVA FINANČNA SREDSTVA	42
4. FINANČNE TERJATVE	43
5. POSLOVNE TERJATVE	43
6. DENAR IN DENARNI USTREZNICI	43
7. KAPITAL	43
8. NEKRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	44
9. KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	44
10. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	44
11. DRUGE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	44
12. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	44
13. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	45
14. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	45

15.	STROŠKI DELA	45
16.	ODPISI VREDNOSTI	45
17.	DRUGI POSLOVNI ODHODKI	46
18.	FINANČNI PRIHODKI	46
19.	FINANČNI ODHODKI	46
20.	DAVEK OD DOBIČKA	46
21.	DOBIČEK / IZGUBA NA DELNICO	46
22.	TRANSAKCIJE Z LASTNIMI DELNICAMI IN IZDAJA NOVIH DELNIC	47
23.	PRAVICA DO UPORABE SREDSTEV	47
24.	POGOJNE OBVEZNOSTI IN ZAVEZE	47
25.	FINANČNI INSTRUMENTI IN OBVLADOVANJE TVEGANJ	47
26.	POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI	52
27.	PODATKI O SKUPINAH OSEB	53
28.	ZAPOSLENI	54
29.	DOGODKI PO DATUMU POROČANJA	54
POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA		55

POSLOVNO POROČILO

PREDSTAVITEV SKUPINE KS NALOŽBE

Matična družba

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

Skrajšani naziv družbe: KS NALOŽBE d.d.

Sedež družbe: Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana, Slovenija

Matična številka: 2225727000

Davčna številka: SI 74816926

Številka vložka v sodni register: 1/45014/00

Kraj registracije: Ljubljana, Slovenija

Šifra osnovne dejavnosti: 64.200 - Dejavnost holdingov

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

Osnovni kapital družbe: 9.863.878.00 EUR

Direktor družbe na dan 31.12.2022: Tanja Petročnik od 1.10.2012

Člani nadzornega sveta na dan 31.12.2022:

Smrekar Boštjan- predsednik od 29.07.2022

Jure Šacer – namestnik predsednika od 29.07.2022

Davorin Gregori – član od 29.07.2022

Število zaposlenih na dan 31.12.2022: 3

Povprečno število zaposlenih v koledarskem obdobju: 3,0

Odvisna družba

Naziv odvisne družbe: G.I. DAKOTA INVESTMENTS LIMITED – v likvidaciji

Sedež družbe: Archiepiskopou Makariou III, 146 ALPHA TOWER, 4th floor, 3021 Limassol, Cyprus

Kraj registracije: Ciper

Šifra osnovne dejavnosti: nakup in prodaja vrednostnih papirjev

Osnovni kapital družbe: 19.846,26 EUR

Direktorji družbe na dan 31.12.2022:

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

Število zaposlenih na dan 31.12.2022: 1

Povprečno število zaposlenih v obdobju: 1,0

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

ALTERNATIVNA MERILA USPEŠNOSTI POSLOVANJA

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

	01.01.- 31.12.2022	01.01.- 31.12.2021
KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI		
Čista dobičkonosnost prihodkov	-0,921	-7,055
Dobičkonosnost lastniškega kapitala	-0,010	-0,252
Dobičkonosnost sredstev	-0,008	-0,019
KAZALNIKI LIKVIDNOSTI		
Kratkoročni koeficient	406,922	1,052
Koeficient neposredne pokritosti kratk. obveznosti (hitri koeficient)	2,874	0,567
Pospešena pokritost kratkoročnih obveznosti	29,348	0,792
KAZALNIKI OBRAČANJA		
Obračanje sredstev	0,010	0,034
KAZALNIKI FINANCIRANJA		
Mnogokratnik kapitala	1,010	1,031
Finančni vzvod	0,010	0,031
Delež dolgov v financiranju	0,010	0,030
Delež obveznosti v financiranju	0,010	0,030
Razmerje med denarnim tokom iz poslovanja in dolgom	-0,962	-1,503
Delež kapitala v virih sredstev	0,990	0,970
Delež dolgov v virih sredstev	0,010	0,030
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,998	0,978
Kapitalska pokritost dolgoročnih sredstev	135,150	0,993
KAZALNIKI GOSPODARNOSTI		
Koeficient godpodarnosti poslovanja	0,540	0,060
Koeficient celotne godpodarnosti poslovanja	0,514	0,124

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

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) povprečno stanje $D = (\text{stanje D na začetku} + \text{Stanje D na koncu})/2$	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).
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. Dobro 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. Dobro 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 2022. Računovodski izkazi so izdelani po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Za prvo polletje 2022 in 2021 niso revidirani, medtem ko so izkazi za celotno leto 2022 in 2021 revidirani.

Skupina KS Naložbe finančne naložbe d.d. v obdobju 1. januar – 31. december 2022:

- ni opravila transakcij izdaje novih dolžniških vrednostnih papirjev;
- ni izplačala dividend (agregatno ali na delnico) ločeno za redne in druge delnice;
- ni opravila sprememb ustroja podjetja v letnem obdobju, tudi poslovnih združitvev, prevzemov ali odtujitev odvisnih podjetij in dolgoročnih finančnih naložb ali prestrukturiranja;
- odvisna družba G.I. Dakota Investment Limited – v likvidaciji je od 22. 2. 2023 naprej v postopku prostovoljne likvidacije;
- ni opravila spremembe pogojnih obveznosti ali pogojnih sredstev po datumu zadnje letne bilance stanja.

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

Delnice družbe KS Naložbe d.d. kotirajo na Ljubljanski borzi d.d.. Na zadnji trgovni dan v letu 2022, dne 28.12.2022 je borzni tečaj delnice KS Naložbe d. d. znašal 0,19 EUR.

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

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

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

Na dan 31.12.2022 Skupino sestavljajo ena obvladujoča družba in ena odvisna družba:

- Na dan 31.12.2022 in 31.12.2021 skupina izkazuje naložbo v odvisno družbo: G.I. Dakota Investments Limited - v likvidaciji (v nadaljevanju G.I. Dakota Investments – v likvidaciji), sedež: Archiepiskopou Makariou III, 146 ALPHA TOWER, 4th floor, 3021 Limassol, Cyprus. Skupina ima 100 % delež v kapitalu odvisne družbe in 100 % glasovalnih pravic.
- Skupina na dan 31.12.2022 izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF d.d., Dunajska 9, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju CEEREF) v višini 19,99 % osnovnega kapitala in ima 19,99 % glasovalnih pravic. G.I. Dakota Investments je v avgustu 2022 odprodala naložbo v družbi CEEREF d.d., Dunajska 9, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju CEEREF) v višini 1,83 % osnovnega kapitala družbe CEEREF ter je tako zmanjšala svojo naložbo v CEEREF iz 21,65% na 19,99% osnovnega kapitala oziroma iz 21,65% glasovalnih pravic na 19,99% glasovalnih pravic.

REVIZIJA DRUŽBE IN ODVISNE DRUŽBE

Revizijo izkazov:

- obvladujoče družbe opravlja pooblaščen revizijska družba MAZARS d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana, Slovenija,
- odvisne družbe G.I. Dakota Investments Ltd. opravlja pooblaščen revizijska družba BDO Ltd, Ciper, 261, 28th October Street (Seafront Road), View Point Tower Floors 6, 7 and 8, P. O. Box 51681, 3507 Limassol, Cyprus,

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

VODENJE DRUŽBE IN ODVISNE DRUŽBE

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

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

LASTNIŠKA STRUKTURA SKUPINE

Na dan 31.12.2022 je imel največji delničar, družba KALANTIA LIMITED, 89,68 % delež v kapitalu družbe. Družba ni imela lastnih delnic.

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

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

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

Na dan 31.12.2022 direktorica družbe in člani NS nimajo v lasti delnic družbe in odvisne družbe.

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

REVIZIJSKA KOMISIJA V SKUPINI

Revizijska komisija v sestavi Igor Pirc, Polona Pirc in Anja Pirc se je od 1. januarja 2022 do izdelave tega poročila sestala na štirih sejah.

Dne 10.02.2022 so pregledali finančne izkaze družbe za leto 2021 in ugotovili, da so izkazi ustrezni za izdelavo letnega računovodskega poročila na dan 31.12.2021.

Dne 19.04.2022 so pregledali letno poročilo družbe in konsolidirano poročilo skupine za leto 2021 ter potrdili ustreznost obeh poročil.

Na seji dne 29.07.2022 so pregledali finančne izkaze družbe za obdobje od 1. januar do 30. junij 2022 in ugotovili, da so primerni za izdelavo polletnega in konsolidiranega računovodskega poročila na dan 30.06.2022.

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

POSLOVANJE SKUPINE V OBDOBJU JANUAR – DECEMBER 2022

Poslovni izid pred davki Skupine za obdobje od 1.1.2022 do 31.12.2022 je bil negativen, izguba je znašala 199.020 EUR. V tem obdobju skupina ni imela poslovnih prihodkov, drugi poslovni prihodki pa so znašali 217.704 EUR. Skupina je imela v tem obdobju 398.329 EUR stroškov iz poslovanja in finančne prihodke v višini 59 EUR. Finančni odhodki so znašali 18.454 EUR.

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

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

POSLOJI V OKVIRU SKUPINE V JANUAR – DECEMBER 2022

Družba je prejela od odvisne družbe G.I. Dakota Investments – v likvidaciji delno vračilo kratkoročnega posojila v višini 280.000,00 EUR. Družba je zabeležila prihodke iz naslova obresti do odvisne družbe v višini 232.859,99 EUR. Na dan 31.12.2022 je znašala kratkoročna finančna terjatev do odvisne družbe 7.580.048 EUR, kratkoročna terjatev iz naslova obresti pa 232.859,99 EUR.

Dругih poslov v okviru Skupine v letu 2022 ni bilo.

POMEMBNI DOGODKI V SKUPINI V JANUAR – DECEMBER 2022

Dne 25.01.2022 je družba prejela obvestilo o prejemu pritožbe zoper sodbo Okrožnega sodišča v Ljubljani, opr. št. V Pg 1255/2020 - 14, z dne 28. 10. 2021. Sodišče je v sodbi razsodilo, da se zahtevka Miloša Fortunata na ugotovitev ničnosti in podrejeno izpodbojnosti sklepov skupščine družbe z dne 16.07.2020, zavrneta. Sodišče je še razsodilo, da mora Miloš Fortunat družbi povrniti nastale pravdne stroške.

Dne 08.06.2022 je Natasa Panagi nastopila kot direktorica odvisne družbe in nadomestila Valenitno Antoniou.

Dne 23.06.2022 so predsednik nadzornega sveta France Pevec ter člana nadzornega sveta Jure Lah in Beno Čož podali odstopno izjavo z mesta predsednika in članov nadzornega sveta družbe iz osebnih razlogov. V izjavi so zapisali, da nepreklicno odstopajo z dnem naslednje skupščine družbe po datumu podaje izjave.

Dne 29.07.2022 so bili imenovani novi člani nadzornega sveta: Smrekar Boštjan, predsednik, Jure Šacer, namestnik predsednika in Davorin Gregori, član nadzornega sveta.

PRIČAKOVANI RAZVOJ SKUPINE

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

ZAPOSLjeni V SKUPINI KS NALOŽBE

V Skupini je bilo na dan 31.12.2022 štiri (4) zaposlenih, od tega trije (3) delavci na obvladujoči družbi in en (1) delavec na odvisni družbi. Število zaposlenih na podlagi delovnih ur je 4,0.

TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM

Otežene okoliščine na finančnih trgih lahko negativno vplivajo na poslovanje družbe in sicer lahko znižajo načrtovani donosi naložb in/ali povečajo nihanja vrednosti naložb v posameznem obdobju. Družba večine svojih naložb ne prevrednotuje dnevno na tržno vrednost in tudi ne objavlja dnevne neto

vrednosti sredstev, kljub temu pa se morajo vlagatelji zavedati, da nihanja borznih cen delnic vplivajo tudi na vrednotenje netržnih naložb v delnice in s tem na iztržljivo vrednost naložb družbe.

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

Pandemija corona virusa

Družba deluje kot finančni holding in ima med svojimi finančnimi naložbami ne-kotirajoče delnice slovenskih podjetij (0,54 % vseh naložb družbe) in naložbo v odvisno družbo G.I. Dakota Investments (v nadaljevanju: odvisna družba), kar predstavlja 99,46 % vseh naložb družbe. Odvisna družba ima 100 % vseh naložb v delnicah družbe CEEREF, ki pa ima v neposredni lasti nepremičninske projekte, predvsem v Sloveniji. V zvezi z vplivi morebitnih ukrepov za zajezitev 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 (obstoječa, porast cen nepremičnin) ni verjetno. Uprava ocenjuje, da v tem trenutku ni mogoče natančno oceniti vpliva morebitnih ukrepov za zajezitev 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 portfelju naložb družbe le 0,54 %. Uprava meni, da pandemija COVID-19 ni bistveno vplivala na poslovanje družbe in njene odvisne družbe v letu 2022. Glede na dosedanje izkušnje v zvezi s pandemijo COVID-19 uprava tudi ne predvideva bistvenega vpliva na poslovanje družbe in odvisne družbe v 2023, razen v primeru dodatnih zaostrovanj za daljše časovno obdobje.

Uprava ocenjuje, da dolgoročno pandemija COVID-19 ne bo vplivala na družbo in odvisno družbo z vidika predpostavke delujočega podjetja, prav tako uprava ocenjuje, da pandemija COVID-19 ne bo imela dolgoročnega vpliva na morebitno slabitev sredstev družbe in odvisne družbe.

Družba in odvisna družba nista uveljavljali in tudi nista prejeli nobenih subvencij zaradi epidemije COVID-19.

BREXIT

V zvezi z vplivom izstopa Združenega kraljestva iz Evropske Unije (BREXIT) družba in odvisna družba nista zaznali večjih vplivov na svoje poslovanje, saj njuno poslovanje ni povezano s predmetnim dogodkom niti jih ne pričakuje v prihodnosti.

VPLIV RUSKO-UKRAJINSKEGA KONFLIKTA

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

Verjetna prekinitev trgovskih poti, naraščajoči stroški tovarnega prometa, nedostopnost ključnih surovin in obsežne motnje v poslovanju lahko ogrozijo gospodarstva po vsem svetu in povečajo inflacijske pritiske. Poleg tega lahko morebitno zvišanje obrestnih mer še dodatno poveča rast proizvodnih stroškov, kar bo povzročilo višanje cen blaga in storitev za končne uporabnike. Zaradi teh vplivov bi se lahko povečalo število stečajev in zamud pri plačilih v podjetjih po vsem svetu.

Družba deluje kot finančni holding in ima med svojimi finančnimi naložbami ne-kotirajoče delnice slovenskih podjetij (0,54 % vseh naložb družbe) in naložbo v odvisno družbo G.I. Dakota Investments, kar predstavlja 99,46 % vseh naložb družbe. Odvisna družba ima 100 % vseh naložb v delnicah družbe CEEREF, ki pa ima v neposredni lasti nepremičninske projekte, predvsem v Sloveniji. V zvezi z vplivi rusko-ukrajinskega konflikta na slovenske nepremičnine uprava družbe ocenjuje, da bi takšni ukrepi lahko imeli vpliv na padec najemnin oz. odpovedi najemov predvsem v primeru, če bi prišlo do zaostritve konflikta in bi le ta trajal več kot 12 mesecev. Ker družba ni zadolžena, dolg odvisne družbe pa se obrestuje s fiksno obrestno mero, uprava družbe ocenjuje, da tveganje potencialnega zvišanja obrestnih mer v naslednjih 12 mesecih ne predstavlja večje tveganje za poslovanje Skupine.

Uprava družbe ocenjuje, da v tem trenutku ni mogoče natančno oceniti vpliva rusko-ukrajinskega konflikta na slovenske družbe, katere delnice ima družba v portfelju, vendar pa je njihov vpliv na poslovanje družbe zanemarljiv, ker znaša njihov skupni delež v portfelju naložb družbe le 0,54 %. Uprava družbe meni, rusko-ukrajinski konflikt ni bistveno vplival na poslovanje Skupine v letu 2022.

Uprava družbe ocenjuje, da dolgoročno rusko-ukrajinski konflikt ne bo vplival na Skupino z vidika predpostavke delujočih podjetij, prav tako uprava družbe ocenjuje, da rusko-ukrajinski konflikt ne bo imel dolgoročnega vpliva na morebitno slabitev sredstev Skupine.

KIBERNETSKA VARNOST

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

V letu 2022 Skupina, kljub povečani stopnji ogroženosti iz naslova kibernetkega kriminala, ni zabeležila kibernetkih vdorov v informacijske komunikacijske sisteme.

SISTEMSKA TVEGANJA ZA FINANČNO STABILNOST

Skladno s splošnim opozorilom o tveganjih za finančno stabilnost v Evropski Uniji (EU), ki ga je izdal Evropski odbor za sistemska tveganja (ESRB) v letu 2022, je uprava družbe ocenila vplive, v opozorilu izpostavljenih, najpomembnejših tveganj za finančno stabilnost na poslovanje Skupine:

1. Poslabšanje gospodarskih obetov v kombinaciji s spremenjenimi pogoji financiranja, ki lahko zmanjšajo zmožnost odplačevanja dolgov, predvsem gospodinjstev in podjetij, ki so najbolj prizadeta zaradi vse višjih cen energije.
Ocena tveganja: uprava družbe ocenjuje, da Skupina ni izpostavljena omenjenemu tveganju, ker družba ni zadolžena, posojilo dano odvisni družbi pa se obrestuje s fikso obrestno mero. Tudi večji stroški energije ne vplivajo na bistveno povečanje stroškov poslovanja, ker Skupina deluje kot finančni holding in ni večja porabnica električne energije.
2. Padec cen premoženja, ki lahko v finančnih institucijah privedejo do dodatnih likvidnostnih potreb in posledično vplivajo na volatiliteto trgov.
Ocena tveganja: družba ni finančna institucija in ni zadolžena. Odvisna družba ni finančna institucija, posojilo dano odvisni družbi se obrestuje s fikso obrestno mero. Uprava ocenjuje, da Skupina ni izpostavljena omenjenemu tveganju.
3. Poslabšanje makroekonomskih obetov, ki lahko vplivajo na kakovost sredstev in dobičkonosnost kreditnih institucij.
Ocena tveganja: med ključnimi tveganji za bančni sistem je tudi tveganje, ki izhaja iz trga nepremičnin. Kljub pandemiji s corona virusom v preteklem letu, so cene nepremičnin v Sloveniji celo zrastle. Družba ima med svojimi finančnimi naložbami ne-kotirajoče delnice slovenskih podjetij (0,54 % vseh naložb družbe) in naložbo v odvisno družbo, kar predstavlja 99,46 % vseh naložb družbe. Odvisna družba ima 100 % vseh naložb v delnicah družbe CEEREF, ki pa ima v neposredni lasti nepremičninske projekte, predvsem v Sloveniji. Ker družba ni zadolžena, posojilo dano odvisni družbi pa se obrestuje s fikso obrestno mero, uprava družbe ocenjuje, da v tem trenutku ni mogoče natančno oceniti vpliv omenjenega tveganja na slovenske družbe, katere delnice ima v portfelju, vendar pa je njihov vpliv na poslovanje družbe zanemarljiv, ker znaša njihov skupni delež v portfelju naložb družbe le 0,54 %. Prav tako ni mogoče oceniti potencialnega padca cen nepremičnin v Sloveniji in vpliva na družbo CEEREF, katere delnice ima v odvisna družba portfelju.

ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ

V družbi in pridruženi družbi so zaposlenim vloge dodeljene na podlagi sistemizacije delovnih mest in konkretnih navodil direktorja družbe. Zaposleni so odgovorni za izvajanje svojih zadolžitev v okviru spodaj opisanega postopka. Zaposleni 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 Skupini 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.

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

AKTIVNOSTI SKUPINE NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

Skupina na področju raziskav in razvoja ne deluje.

NEFINANČNE INFORMACIJE

Varovanje okolja

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

Ključni kazalniki uspešnosti (KPI)

Skupina kot ključni kazalnik uspešnosti uporablja čisti dobiček/izguba na delnico. Čista izguba na delnico od 1. januar – 31. december 2022 znaša 0,02 EUR, v obdobju od 1. januar – 31. december 2021 pa je čista izguba na delnico znašala 0,56 EUR. Zaposleni in uprava v Skupini ne prejemajo nobenih internih nagrad (tudi niso nagrajeni na osnovi KPI).

Okvir računovodskega poročanja

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

Dobavne verige

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

POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dne 20.02.2023 je uprava družbe Nadzorni svet družbe seznanila s predlogom za pričetek postopka redne likvidacije odvisne družbe G.I Dakota Investments Ltd. z namenom zmanjšanja stroškov poročanja in revidiranja poročil v Skupini. Člani Nadzornega sveta predlogu uprave niso nasprotovali in so ga podprli. Uprava je v okviru svojih pooblastil pričela s postopkom registracije prostovoljne likvidacije odvisne družbe. Družba je dne 30.3.2023 prejela potrditev (Certificate) »Department of Insolvency« Republike Ciper z dne 29.3.2023 s katerim je slednji potrdil, da je odvisna družba G.I Dakota Investments Ltd. od 22.2.2023 v postopku prostovoljne likvidacije ter da je bil za likvidacijskega upravitelja imenovan gospod Rois Potamitis, 261, 28th October Avenue, View Point Tower, 6th-8th Floors, 3035 Limasol, Ciper.

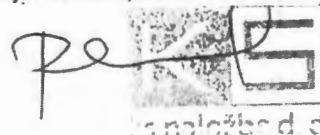
Drugih dogodkov po datumu bilance stanja, ki bi bistveno vplivali na poslovanje družbe, ni bilo.

Ljubljana, 25.04.2023

**TANJA
PETROČNIK**

Digitalno podpisal TANJA
PETROČNIK
Datum: 2023.04.25 13:37:43
+02'00'

Tanja Petročnik, direktorica



ks

IZJAVA O UPRAVLJANJU OBVLADUJOČE DRUŽBE

Družba je v obdobju, na katero se nanaša letno poročilo, spoštovala in sprejemala določbe Slovenskega kodeksa upravljanja javnih delniških družb, sprejetega dne 9.12.2021, s pričetkom uporabe s 1.1.2022 (v nadaljevanju Kodeks). Kodeks je javno dostopen v slovenskem jeziku na spletnih straneh Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana na naslovu:

<https://ljse.si/UserDocsImages/datoteke/Pravila,%20Navodila,%20Priročnik%20Dniki/Slovenski%20kodeks%20Upravljanja%20javnih%20delniških%20družb.pdf?vel=795421>

Uprava in nadzorni svet izjavljata, da je za družbo v letu 2022 veljal Kodeks razen v naslednjem:

OKVIR UPRAVLJANJA DRUŽBE

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

Točka 2.

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

POLITIKA RAZNOLIKOSTI

Točka 4.

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

IZJAVA O UPRAVLJANJU OBVLADUJOČE DRUŽBE IN IZJAVA O SKLADNOSTI S KODEKSOM

Družba odstopa od priporočila Kodeksa v točki 5.5. in 5.6 tega določila, saj podatkov ne objavlja v Izjavi o upravljanju in ne poroča po preglednicah iz Kodeksa, saj so poimenska sestava Uprave in nadzornega sveta ter drugi podatki razkriti v drugih delih letnega poročila. Družba tudi ne zagotavlja vsaj enkrat na tri leta zunanje presoje ustreznosti izjave o upravljanju.

TRAJNOSTNO POSLOVANJE

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

RAZMERJE MED DRUŽBO IN DELNIČARJI

Točka 8.1.

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

POSTOPEK IZBIRE KANDIDATOV ZA ČLANE NADZORNEGA SVETA

Točka 12.2.

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

IZJAVA O NEODVISNOSTI

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

NALOGE NADZORNEGA SVETA

Točka 14.4

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

Točka 14.5

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

Točka 14.6

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

Točka 14.9.

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

Točka 14.11

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

VREDNOTENJE NADZORNEGA SVETA

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

KOMISIJE NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet poleg revizijske komisije nima oblikovanih drugih komisij.

PLAČILO NADZORNEGA SVETA

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

SESTAVA IN IMENOVANJE UPRAVE TER RAZDELITEV PODROČIJ DELA UPRAVE

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

PLAČILO UPRAVI

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

POSLOJI S POVEZANIMI OSEBAMI

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

ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI

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

REVIZIJA IN SISTEM NOTRANJIH KONTROL

Točka 28.1.

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

SISTEM NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ

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

NOTRANJA REVIZIJA

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

TRANSPARENTNOST POSLOVANJA

STRATEGIJA KOMUNICIRANJA DRUŽBE

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

OMEJITVE TRGOVANJA Z DELNICAMI

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

FINANČNI KOLEDAR

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

OBVEŠČANJE JAVNOSTI

Družba ne zagotavlja javne objave sporočil v angleškem jeziku, prav tako ne izdela letnega poročila v tem jeziku, ker za oboje ocenjuje, da to še ni potrebno. Družba tudi ni imenovala odgovorne osebe za odnose z vlagatelji ter osebe, ki je odgovorna za odnose z javnostjo. Vse te naloge, glede na majhno število zapsolenih, izvaja uprava.

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 poročevalskega obdobje 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 31.12.2022 na podlagi prvega odstavka 77. člena Zakona o prevzemih (glede doseganja kvalificiranega deleža) družba KALANTIA LIMITED imetnik 8.845.920 delnic, kar znaša 89,68 % delež glasovalnih pravic izdajatelja.

Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice

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

Delniška shema za delavce

Družba nima delniške sheme za delavce.

Omejitev glasovalnih pravic

Od skupno 9.863.878 navadnih kosovnih imenskih delnic družbe imajo vse delnice glasovalno pravico. V skladu s 48.b členom ZNVP-1 KAPITALSKA DRUŽBA d.d. na dan 31.12.2022 glede 740.019 delnic ni smela uresničevati glasovalnih pravic.

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

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

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

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

Pooblastila članov posloводства, zlasti glede lastnih delnic

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

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

Družbi takšni dogovori niso znani.

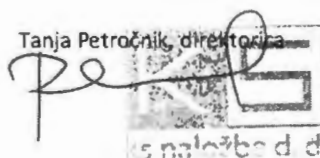
Dogovori med družbo in člani njenega organa vodenja ali nadzora ali delavci, ki predvidevajo nadomestilo, če ti zaradi ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme, odstopijo, so odpuščeni brez utemeljenega razloga ali njihovo delovno razmerje preneha.

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

Ljubljana, 25.04.2023

**TANJA
PETROČNIK**

Digitalno podpisal
TANJA PETROČNIK
Datum: 2023.04.25
13:38:14 +02'00'

Tanja Petročnik, direktorica

s naložbo 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 2022 do 31. decembra 2022, 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 2022 do 31. decembra 2022 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 2022 do 31. decembra 2022.

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

Uprava družbe sprejema in potrjuje računovodske izkaze s pripadajočimi usmeritvami in pojasnili Skupine za obdobje od 1. januarja 2022 do 31. decembra 2022.

Ljubljana, 25.04.2023

Tanja Petročnik, direktorica



Digitalno podpisal TANJA
PETROČNIK
Datum: 2023.04.25 13:38:44
+02'00'

TANJA
PETROČNIK

RAČUNOVODSKO POROČILO

KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnila	31.12.2022	31.12.2021
SREDSTVA			
Nepremičnine, naprave in oprema	1	147.379	164.185
Naložba v pridruženo podjetje	2	-	20.095.464
NEKRATKOROČNA SREDSTVA		147.379	20.259.649
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	3	18.512.873	99.363
Kratkoročne finančne terjate	4	9.834	18.971
Kratkoročne poslovne terjatve	5	1.298.752	102.931
Denar in denarni ustrezniki	6	140.994	258.221
KRATKOROČNA SREDSTVA		19.962.453	479.486
SKUPAJ SREDSTVA		20.109.833	20.739.135
KAPITAL IN OBVEZNOSTI			
Osnovni kapital		9.863.878	9.863.878
Kapitalske rezerve		14.288.270	14.288.270
Rezerve iz dobička		24.680	24.680
Zakonske rezerve		24.680	24.680
Preneseni čisti poslovni izid		(4.057.954)	1.463.568
Čisti poslovni izid poslovnega leta		(200.507)	(5.521.522)
KAPITAL	7	19.918.368	20.118.875
Nekratkoročne finančne obveznosti	8	142.408	164.488
NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI		142.408	164.488
Kratkoročne finančne obveznosti	9	-	404.849
Kratkoročne poslovne obveznosti	10	19.210	40.982
Druge kratkoročne obveznosti	11	29.847	9.942
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		49.057	455.773
SKUPAJ OBVEZNOSTI		191.465	620.261
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI		20.109.833	20.739.135

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

KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnila	01.01.- 31.12.2022	01.01.- 31.12.2021
Čisti prihodki od prodaje	12 -	-	-
Drugi poslovni prihodki	13	217.704	24.141
Kosmati donos iz poslovanja		217.704	24.141
Stroški blaga, materiala in storitev	14	-198.511	-236.195
Stroški dela	15	-166.834	-162.042
Amortizacija in drugi prevrednotovalni poslovni odhodki	16	-31.984	-23.743
Drugi poslovni odhodki	17	-1.000	-27.105
Poslovni izid iz poslovanja		-180.625	-424.944
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku		0	758.409
Finančni prihodki od obresti	18	59	59
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	19	-17.234	-33.991
Finančni odhodki iz naslova oslabitve finančnih naložb	19	-1.220	-5.819.550
Neto finančni izid		-18.395	-5.095.073
Poslovni izid pred davki		-199.020	-5.520.017
Davek od dobička	20	-1.487	-1.505
Čisti poslovni izid poslovnega leta		-200.507	-5.521.522
Čisti poslovni izid, ki pripada obvladujočemu lastniku		-200.507	-5.521.522
Čisti poslovni izid, ki pripada neobvladujočim lastnikom		0	0

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

KONSOLIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	2022	2021
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-200.507	-5.521.522
Čista sprememba poštene vrednosti naložb v kapitalske instrumente	-	-
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid	-	-
Druge spremembe	-	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-200.507	-5.521.522
Celotni vseobsegajoči donos, ki pripada obvladujočemu lastniku	-200.507	-5.521.522
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 2022

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

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 2021

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2020	7.909.878	14.288.270	24.680	(2.528.062)	3.991.630	23.686.396
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 1. januarja 2021	7.909.878	14.288.270	24.680	(2.528.062)	3.991.630	23.686.396
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki						
Vnos dodatnih vplačil kapitala	1.954.000	-	-	-	-	1.954.000
	1.954.000	-	-	-	-	1.954.000
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja						
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	(5.521.522)	(5.521.522)
	-	-	-	-	(5.521.522)	(5.521.522)
Spremembe v kapitalu						
Prenos poslovnega izida preteklega leta	-	-	-	3.991.630	(3.991.630)	-
		-	-	3.991.630	(3.991.630)	-
Stanje na dan 31. december 2021	9.863.878	14.288.270	24.680	1.463.568	(5.521.522)	20.118.875

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

Skupina KS Naložbe

Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2022

KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNEGA TOKA

v EUR	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Čisti poslovni izid	-200.507	-5.521.522
Prilagoditve za:		
Amortizacija nepremičnin naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	31.984	23.743
Neto finančni (prihodki)/odhodki	-18.395	-722.973
Slabitev naložb	0	5.075.186
Denarni tok ustvarjen pri poslovanju	-37.222	0
Sprememba odloženih terjatev za davek		
Denarni tok iz poslovanja pred spremembami obratnega kapitala	-224.140	-1.145.566
Sprememba stanja poslovnih terjatev	133.285	-58.847
Sprememba stanja odloženih stroškov in drugih sredstev	0	430
Sprememba stanja poslovnih dolgov	-2.754	-164.279
Spremembe čistih obratnih sredstev	130.531	-222.696
Denarni tokovi pri poslovanju	-93.609	-1.368.262
Izdatki za obresti	0	0
Izdatki za davek od dohodka	-1.485	-1.395
Čisti denarni tok iz poslovanja	-95.094	-1.369.657
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejemki od dobljenih obresti	1	237
Prejete dividende	16	14.045
Prejemki od prodaje finančnih naložb	9.197	1.288.317
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-8.047	-3.806
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	0	-3.260.126
Skupaj denarni tokovi pri naložbenju	1.167	-1.961.333
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Prejemki od vplačane kapitala	0	1.954.000
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	1.593.914
Izdatki za obresti, ki se nanašajo na financiranje	-1.220	0
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	-22.080	-72.668
Izplačane dividende	0	0
Čisti denarni tok iz financiranja	-23.300	3.475.246
Čisto povečanje/(zmanjšanje) denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	-117.227	144.256
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku leta	258.221	113.965
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	140.994	258.221

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.

Na dan 31.12.2022 Skupino sestavljajo ena obvladujoča družba in ena odvisna družba:

- Na dan 31.12.2022 in 31.12.2021 skupina izkazuje naložbo v odvisno družbo: G.I. Dakota Investments Limited), sedež: Archiepiskopou Makariou III, 146 ALPHA TOWER, 4th floor, 3021 Limassol, Cyprus. Skupina ima 100 % delež v kapitalu odvisne družbe in 100 % glasovalnih pravic. Odvisna družba je G.I. DAKOTA Investment - v likvidaciji od 22. 2. 2023 naprej v postopku prostovoljne likvidacije, zato v nadaljevanju G.I. Dakota Investments - v likvidaciji.
- Skupina na dan 31.12.2022 izkazuje naložbo v družbo CEEREF d.d., Dunajska 9, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju CEEREF) v višini 19,99 % osnovnega kapitala in ima 19,99 % glasovalnih pravic. G.I. Dakota Investments - v likvidaciji je v avgustu 2022 odprodala naložbo v družbi CEEREF d.d., Dunajska 9, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju CEEREF) v višini 1,83 % osnovnega kapitala družbe CEEREF ter je tako zmanjšala svojo naložbo v CEEREF iz 21,65% na 19,99% osnovnega kapitala oziroma iz 21,65% glasovalnih pravic na 19,99% glasovalnih pravic.

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

Pri postopku priprave konsolidiranih računovodskih izkazov je bila s pripadajočim kapitalom izločena finančna naložba v odvisno družbo v skupnem znesku 11.911.899 EUR. Vrednost kratkoročnih izločenih posojil znaša 7.580.048 EUR in vrednost izločenih kratkoročnih poslovnih terjatev znaša 232.860 EUR. S pripadajočimi odhodki so bili izločeni finančni prihodki v višini 232.860 EUR. Celotni vseobsegajoči donos na dan 31.12.2022 pripada obvladujočemu lastniku.

Dodatno razkritje v skladu z 41. točko MSRP 5

Odvisna družba G.I. DAKOTA Investment - v likvidaciji od 22. 2. 2023 naprej v postopku prostovoljne likvidacije, zato v nadaljevanju G.I. Dakota Investments - v likvidaciji. Računovodski izkazi odvisne družbe za leto 2022 niso pripravljeni na predpostavki delujočega podjetja.

Postavke konsolidiranega izkaza finančnega položaja na dan 31. 12. 2022, ki se nanašajo na G.I. Dakoto Investments – v likvidaciji in so v nadaljevanju predvidena za razdelitev lastniku (oz. matični družbi) so:

- Finančna naložba razpoložljiva za prodajo v višini 18.407.904 EUR (Ceeref delnice),
- Kratkoročne poslovne terjatev 1.296.960 EUR
- Denarna sredstva: 19.493 EUR
- Dana posojila: 9.834 EUR
- Terjatev za davek: 1.445 EUR
- Kratkoročne poslovne obveznosti: 10.830 EUR

Postavke konsolidiranega poslovnega izida za leto 2022, ki se nanašajo na G.I. Dakoto Investments – v likvidaciji:

- Drugi poslovni prihodki: 214.440 EUR
- Stroški blaga, materiala in storitev ter stroški dela: 71.085 EUR
- Obresti danega posojila: 59 EUR
- Davek na dobiček: 1.487 EUR

Postavke konsolidiranega denarnega toka za leto 2022, ki se nanašajo na G.I. Dakoto Investments – v likvidaciji:

- Denarni tok iz poslovanja: - 68.129 EUR
- Denarni tok iz investiranja: +9.197 EUR
- Denarni tok iz financiranja: 0 EUR

Podlaga za pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov

a. Izjava o skladnosti

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

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

Uprava družbe KS Naložbe d.d. je konsolidirane računovodske izkaze za obdobje od 01. januar – 31. december 2022 odobrila dne 24.04.2023.

Uporaba novih in prenovljenih MSRP ter pojasnil OPMSRP

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

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

- **Spremembe MRS 16 - Nepremičnine, naprave in oprema – izkupiček pred nameravano uporabo:** Spremembe prepovedujejo odšteti od nabavne vrednosti opredmetenega osnovnega sredstva kakršne koli prihodke od prodaje postavk, ki so nastale med proizvodnjo tega sredstva na lokacijo in v stanju, ki sta potrebna za njegovo delovanje na način, ki ga je načrtovalo poslovodstvo. Namesto tega podjetje pripozna prihodke od prodaje teh postavk in stroške njihove proizvodnje v poslovnem izidu. Sprememba velja za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje.
- **Spremembe MRS 37 - Kočljive pogodbe – stroški izpolnjevanja pogodbe:** Spremembe določajo, da "stroški izpolnitve" pogodbe obsega "stroške, ki so neposredno povezani s pogodbo". Stroški, ki so neposredno povezani s pogodbo, so lahko bodisi dodatni stroški izpolnjevanja te pogodbe (primeri bi bili neposredno delo, material) bodisi razporeditev drugih stroškov, ki so neposredno povezani z izpolnjevanjem pogodb (primer bi bila razporeditev amortizacije za opredmeteno osnovno sredstvo, ki se uporablja pri izpolnjevanju pogodbe). Sprememba velja za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje.
- **Spremembe MSRP 3 - Sklicevanje na računovodski okvir.** Spremembe posodabljaajo zastarelo sklicevanje na konceptualni okvir v MSRP 3, ne da bi bistveno spremenile zahteve standarda. Sprememba velja za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje.
- **Letne izboljšave MSRP Standarda 2018-2020 – MSRP 1, MSRP 9, MSRP 16 in MRS 41:** MSRP 1 - Dopolnilo dovoljuje odvisnemu podjetju, ki uporablja člen D16(a) MSRP 1, da meri kumulativne prevodne razlike z uporabo zneskov, o katerih poroča obvladujoče podjetje, na podlagi datuma obvladujočega prehoda na MSRP. MSRP 9 - Dopolnilo pojasnjuje, katere provizije podjetje vključi, ko uporabi test '10 odstotkov' iz B3.3.6. člena MSRP 9 pri ocenjevanju, ali naj odpravi pripoznanje finančne obveznosti. MSRP 16 - Sprememba ponazoritvenega primera 13, ki je odstranjen iz primera ponazoritev povračila izboljšav najema s strani najemodajalca, da se razreši morebitna zmeda glede obravnave spodbud za najem. MRS 41 - Sprememba odpravlja zahtevo iz 22. člena MRS 41, da podjetja izključijo denarne tokove obdavčitve pri merjenju poštene vrednosti biološkega sredstva z uporabo tehnike sedanje vrednosti. Vse spremembe velja za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje.

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

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

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

- **MSRP 17 skupaj s spremembami – Zavarovalne pogodbe:** MRS 17 zahteva, da se zavarovalne obveznosti merijo po trenutni vrednosti izpolnitve, in zagotavlja enotnejši pristop merjenja in predstavljanja za vse zavarovalne pogodbe, velja za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja

2023 ali pozneje, vključno z dopolnitvami MSRP 17, ki jih je EU sprejela 9. septembra 2022 in prav tako velja za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje.

- Spremembe MRS 1 in MSRP Izjava o praksi 2 - Razkritje računovodskih usmeritev: Spremembe zahtevajo, da podjetje namesto pomembnih računovodskih usmeritev razkrije svoje bistvene računovodske usmeritve, velja za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje.
- Sprememba MRS 8 - Opredelitev računovodskih ocen: Dopolnitve nadomeščajo definicijo spremembe računovodskih ocen z definicijo računovodskih ocen, velja za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje.
- Sprememba MRS 12 - Odloženi davek v zvezi s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz ene same transakcije: Spremembe pojasnjujejo, da oprostitev začetnega pripoznanja ne velja za transakcije, pri katerih ob začetnem pripoznanju nastanejo enaki zneski odbitnih in obdavčljivih začasnih razlik. velja za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje.

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

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

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

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

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

Pri postopkih priprava konsolidiranih računovodskih izkazov na dna 31.12.2022 so bile opravljene naslednje izločitve in konsolidacijske prilagoditve:

Finančni prihodki in odhodki med družbami v skupini iz naslova posojil v znesku 232.860 EUR;
Kratkoročno dana in prejeta posojila med družbami v skupini v znesku 7.580.048 EUR;
Kratkoročne poslovne terjatve in obveznosti med družbami v skupini v znesku 232.860 EUR;
Izločitev kratkoročnih finančnih naložb v odvisno družbo s pripadajočim kapitalom v znesku 11.911.899 EUR.

b. Podlage za merjenje

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

c. Funkcijska in predstavljena valuta

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

d. Tuje valute

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

e. Uporaba ocen in presoja

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 poštenu 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 31.12.2022, objavljenem na organiziranem trgu. Delnice, ki kotirajo na organiziranem trgu, so vrednotene po tržnem tečaju na zadnji trgovni dan v poročevalskem obdobju. Delnice, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, so vrednotene po 100 % znani knjigovodski vrednosti na zadnji dan v poslovnem letu, kar pomeni da so v tem poročilu uporabljene knjigovodske vrednosti na dan 31.12.2021, ki po oceni posloводства 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 2022 ni spreminjala računovodskih usmeritev, ni spreminjala računovodskih ocen in ni popravljala napak preteklih let v skladu z MRS 8.

- g. Podlaga za konsolidacijo

Konsolidirani računovodski izkazi obsegajo:

- računovodske izkaze družbe KS Naložbe d.d., ki je obvladujoča družba Skupine KS Naložbe (Skupina). Družba je delniška družba s sedežem na Dunajski cesti 9, 1000 Ljubljana, Slovenija. Glavna dejavnost družbe je dejavnost holdingov.
- računovodske izkaze odvisne družbe: G.I. Dakota Investments – v likvidaciji (odvisna družba); sedež: sedež: Archiepiskopou Makariou III, 146 ALPHA TOWER, 4th floor, 3021 Limassol, Cyprus; skupina ima 100 % delež v kapitalu odvisne družbe in 100 % glasovalnih pravic. Odvisna družba je od 22. 2. 2023 naprej v postopku prostovoljne likvidacije. Računovodski izkazi odvisne družbe za leto 2022 niso pripravljeni na predpostavki delujočega podjetja.

- h. Spremembe v Skupini

V obdobju od 1. januar - 31. december 2022 je odvisna družba zmanjšala naložbo v osnovni kapital pridružene družbe CEEREF iz 21,65 % osnovnega kapitala in glasovalnih pravic na 19,99% osnovnega kapitala. Ker Skupina ni več lastnica 20 do 50 odstotkov glasovalnih pravic, nima več pomembnega vpliva na družbo CEEREF. Konsolidirani računovodski izkazi Skupine v letu 2022 ne vključujejo izkazanega deleža Skupine v dobičku in izgubi družbe CEEREF, obračunane po kapitalski metodi.

- i. Pomembne računovodske usmeritve Skupine

Opredmetena osnovna sredstva

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

Skupina je najeme pred 1.1.2019 razvrščala med poslovne in finančne. Če je najem razvrstila med poslovni najem, najetega sredstva ni pripoznala med svojimi sredstvi, med obveznostmi pa je prikazovala le znesek neplačane najemnine, ne pa zadolženosti za celotno obdobje najema. Po 1.1.2019 najetih sredstev skupina ne razvršča med finančni in poslovni najem temveč za vsa najeta sredstva pripozna pravico do uporabe. Ob začetnem pripoznanju pravico do uporabe sredstva izmeri po sedanji vrednost 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 31.12.2022 znaša pravica od uporabe sredstev 137.654 EUR in obveznosti iz najema 142.408 EUR.

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

a) Podlaga za konsolidiranje

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

- **Odvisne družbe**

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

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

Računovodske usmeritve odvisne družbe so usklajene z usmeritvami Skupine.

- **Pridružene družbe**

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

- **Posli, izvzeti iz konsolidiranih računovodskih izkazov**

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

b) Finančni instrumenti

Finančna sredstva

Skupina pripozna finančno sredstvo kadar postane stranka v pogodbenih določilih finančnega instrumenta. Skupina odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko potečejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz tega sredstva ali ko skupina prenese pravice do pogodbenih denarnih tokov iz

finančnega sredstva na podlagi posla, v katerem se vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva prenesejo.

Razvrščanje in merjenje finančnih sredstev

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

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

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

Denar in denarni ustrezniki

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

Terjatve in posojila

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

Finančne naložbe

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

Naložba v pridruženo družbo

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

Finančni inštrumenti

Skupina razvrsti finančne 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 inštrumenti po odplačni vrednosti

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

Finančni instrumenti po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa

Finančni instrument se meri po poštenu 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 poštenu 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 poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, se prihodki od obresti, tečajne razlike in izgube zaradi oslabitve ali razveljavitve pripoznajo v izkazu poslovnega izida in obračunajo na enak način kot pri finančnih sredstvih po odplačni vrednosti. Vse ostale spremembe poštene vrednosti se pripoznajo v izkazu drugega vseobsegajočega donosa. Po odpravi pripoznanja se kumulativna sprememba poštene vrednosti, ki je pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu, prerazporedi v izkaz poslovnega izida.

Kapitalski instrumenti

Finančna sredstva pripoznana po poštenu 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 poštenu 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 poštenu vrednosti prek izkaza poslovnega izida

Finančni instrument se meri po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, razen če se meri po odplačni vrednosti ali po poštenu 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 poštenu vrednosti, povečani za stroške, ki se neposredno pripisujejo poslu. Po začetnem pripoznanju se finančne obveznosti izmerijo po odplačni vrednosti po metodi veljavnih obresti.

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

Nekratkoročne obveznosti se razčlenjujejo na:

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

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

Kratkoročne obveznosti se členijo na:

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

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

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

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

c) Kapital

Odkup lastnih delnic

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

Dividende

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

d) Oslabitev sredstev

Oslabitev finančnih sredstev

V skladu z MSRP 9 je Skupine prešla z modela nastalih izgub na model pričakovanih izgub, v skladu s katerim Skupina pripozna ne samo nastale izgube, temveč tudi izgube, za katere se pričakuje, da bodo nastale v prihodnosti. Za finančno sredstvo se šteje, da je oslabiljeno, 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 oslabitvi posojil posebej za vsako pomembno posojilo. Skupina oceni dokaze o oslabitvi terjatev posebej ali skupno. Vse pomembne terjatve se posamezno izmerijo za namen posebne oslavitve. Če se oceni, da knjigovodska vrednost terjatve presega njeno pošteno, to je udenarljivo vrednost, se terjatev slabi. Ocena slabitev temelji na pričakovanih individualnih kreditnih izgubah, povezanih z verjetnostjo neplačil terjatev in posojil v naslednjih 12 mesecih, razen če se je kreditno tveganje bistveno povečalo od začetnega pripoznanja. V teh primerih ocena slabitev temelji na verjetnosti neplačila v obdobju celotnega trajanja finančnega sredstva. Pričakovane kreditne izgube predstavljajo razliko med pogodbenimi denarnimi tokovi, ki so zapadli po pogodbi in vsemi denarnimi tokovi, za katere družba pričakuje, da jih bo prejela.

Izguba zaradi oslavitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti (posojila in terjatve), se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po 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 oslabiljenega sredstva še nadalje pripoznavajo. Ko se zaradi kasnejših dogodkov znesek izgube zaradi oslavitve zmanjša, se to zmanjšanje odpravi skozi poslovni izid.

Naložbe v finančne instrumente

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

Nefinančna sredstva

Skupina ob vsakem datumu poročanja preveri knjigovodsko vrednost svojih nefinančnih sredstev, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslavitve. 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 vse začasne 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 priznane začasne 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 odbitne začasne 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 poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa

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

Terjatve in dana posojila

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

Neizpeljane finančne obveznosti

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

Izkaz denarnih tokov sestavljen po posredni metodi

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

j) Poročanje po segmentih

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

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

Skupina KS Naložbe

Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2022

Poročanje po segmentih

	01.01.-31.12.2022		
	Slovenija	Ciper	Skupaj
Poslovni prihodki			0
Drugi poslovni prihodki	3.264	214.440	217.704
Poslovni odhodki	-327.245	-71.085	-398.330
Finančni prihodki/odhodki iz naložb v pridružena podjetja			0
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku			0
Prihodki od obresti		59	59
Finančni odhodki		-17.234	-17.234
Finančni odhodki iz naslova oslabitve fin.naložb	-1.220	0	-1.220
Davek		-1.487	-1.487
Čisti poslovni izid	-325.201	124.693	-200.508
Sredstva	374.197	19.735.636	20.109.833
Obveznosti	180.635	10.830	191.465

Poročanje po segmentih

	01.01.-31.12.2021		
	Slovenija	Ciper	Skupaj
Prihodki od prodaje			0
Drugi poslovni prihodki	12.140	12.000	24.140
Poslovni odhodki	-368.195	-80.889	-449.084
Finančni prihodki/odhodki iz naložb v pridružena podjetja			0
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku		758.409	758.409
Prihodki od obresti		59	59
Finančni odhodki	-1.603	-32.388	-33.991
Finančni odhodki iz naslova oslabitve fin. naložb		-5.819.550	-5.819.550
Davek		-1.505	-1.505
Čisti poslovni izid	-357.658	-5.163.864	-5.521.522
Sredstva	439.755	20.299.380	20.739.135
Obveznosti	205.470	414.791	620.261

Podrobna pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom

1. Nepremičnine, naprave in oprema

EUR	Oprema	Pravica do uporabe sredstev	v EUR	Oprema	Pravica do uporabe sredstev
Nabavna vrednost			Nabavna vrednost		
Stanje 1.1.2022	25.488	229.423	Stanje 1.1.2021	21.682	229.423
Nove pridobitve	9.308	0	Nove pridobitve	3.806	0
Stanje 31.12.2022	34.796	229.423	Stanje 31.12.2021	25.488	229.423
Nabrani popravek vrednosti			Nabrani popravek vrednosti		
Stanje 1.1.2022	21.899	68.827	Stanje 1.1.2021	21.098	45.885
Amortizacija	3.172	22.942	Amortizacija	801	22.942
Druge spremembe			Druge spremembe		

Skupina KS Naložbe

Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2022

Stanje 31.12.2022	25.071	91.769	Stanje 31.12.2021	21.899	68.827
Neodpisana vrednost			Neodpisana vrednost		
Stanje 1.1.2022	3.589	160.596	Stanje 1.1.2021	584	183.538
Stanje 31.12.2022	9.725	137.654	Stanje 31.12.2021	3.589	160.596
SKUPAJ neodpisana vrednost na dan 31.12.2022		147.379	SKUPAJ neodpisana vrednost na dan 31.12.2021		164.185

Neodpisana vrednost opredmetenih sredstev znaša 147.379 EUR. Vrednost osnovnih sredstev se zmanjšuje z uporabo metode enakomernega časovnega amortiziranja. Neodpisana vrednost opredmetenih osnovnih sredstev znaša 9.726,66 EUR, od tega znaša neodpisana vrednost opreme, ki se amortizira po stopnji 50 % 8.115,83 EUR, ostala neodpisana vrednost druge opreme, ki se amortizira po stopnjah od 10,00% - 12,00%, pa znaša 1.609,83 EUR. Pravica do uporabe sredstev se nanaša na najem poslovnih prostorov za dobo 10 let. Neodpisana vrednost zgradb v uporabi znaša 137.653,69 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 2022 znašali 202,45 EUR. Skupni denarni tok za najeme je znašal 27.561,60 EUR. Osnovna sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

2. Neopredmetena osnovna sredstva

Skupina nima neopredmetih sredstev.

3. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Za prodajo razpoložljiva sredstva	31.12.2022	31.12.2021
delnice družbe CEEREF	18.407.904	
Delnice slovenskih podjetij, ki kotirajo na organiziranem trgu	8.741	9.125
Delnice slovenskih podjetij, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	96.229	90.238
Stanje 31.12.	18.512.873	99.363

Gibanje za prodajo razpoložljivih sredstev

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Stanje 1.1.	99.363	3.449.697
Prerazporeditev na finančna sredstva za prodajo	18.407.904	
Nove pridobitve	8.140	
Odtujitev	-1.314	-3.348.941
Oslabitev	-1.220	-1.392
Stanje 31.12.	18.512.873	99.363

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva 31.12.2022

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

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva 31.12.2021

v EUR	KS Naložbe	GID	SKUPAJ
Druge delnice in deleži			
	99.363		99.363

Finančna sredstva vrednotena po pošteni vrednosti 31.12.2021

v EUR	KS Naložbe	GID	SKUPAJ
CEEREF d.d. delnice	0	20.095.464	20.095.464

4. Finančne terjatve

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Kratkoročna posojila	9.834	18.971
	9.834	18.971

Gibanje kratkoročnih posojil

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Stanje 1.1.	18.971	55.912
Nova posojila	30	0
Vračilo posojil	-9.167	-36.941
Stanje 31.12.	9.834	18.971

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

5. Poslovne terjatve

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Druge kratkoročne terjatve	1.298.752	102.931
Popravek vrednosti terjatev		
	1.298.752	102.931

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

6. Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Denar v bankah	140.994	258.221
	140.994	258.221

7. Kapital

Osnovni kapital družbe znaša 9.863.878 EUR in je razdeljen na 9.863.878 navadnih imenskih delnic. Knjigovodska vrednost delnice (izračunana iz konsolidiranega kapitala Skupine) na dan 31.12.2022 znaša 2,02 EUR (31.12.2021: 2,04 EUR).

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

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

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

Dividende se izplačujejo na način, določen s statutom družbe in sklepom skupščine o delitvi bilančnega dobička. V obdobju od 1. januar – 31. december 2022 in v letu 2022 ni bilo izplačanih dividend.

Kapitalske rezerve so nespremenjene in se nanašajo na naslednje sestavine

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Vplačani presežek kapitala	5.121.080	5.121.080
splošni prevrednotovalni popravek kapitala	326.939	326.939
Zmanjšanje osnovnega kapitala	12.405.971	12.405.971
Pokrivanje izgube preteklih let	-3.565.720	-3.565.720
	14.288.270	14.288.270

8. Nekratkoročne finančne obveznosti

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Nekratkoročne finančne obveznosti		
Obveznosti iz naslova poslovnega najema	142.408	164.488
	142.408	164.488

Gibanje finančnih obveznosti iz naslova poslovnega najema

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Stanje 1.1.	164.488	186.568
povečanje fin. obveznosti	0	0
zmanjšanje fin. obveznosti	-22.080	-22.080
Stanje 31.12.	142.408	164.488

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

9. Kratkoročne finančne obveznosti

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Kratkoročne finančne obveznosti		
Kratkoročna posojila od drugih	0	404.849
	0	404.849

10. Kratkoročne poslovne obveznosti

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Obveznosti do dobaviteljev	7.229	17.234
Obveznosti do zaposlenih	6.857	10.313
Obveznosti do države	5.125	1.562
Obveznosti za obresti prejetih posojil		
Druge kratk. posl. obveznosti		11.874
	19.210	40.983

11. Druge kratkoročne obveznosti

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Druge kratkoročne obveznosti	29.847	9.942
	29.847	9.942

12. Čisti prihodki od prodaje

v EUR	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Čisti prihodki od prodaje	0	0
	0	0

Skupina KS Naložbe

Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2022

13. Drugi poslovni prihodki

v EUR	01.01.- 31.12.2022	01.01.- 31.12.2021
Drugi prihodki od prodaje	217.704	24.141
	217.704	24.141

Drugi poslovni prihodki v višini 214.400 EUR pripadajo odseku Ciper. Drugi poslovni prihodki v višini 3.264 EUR pripadajo odseku Slovenija.

14. Stroški blaga, materiala in storitev

v EUR	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Stroški materiala		
pisarniški material, drobn inventar in strokovna literature	6.848	6.791
Stroški storitev		
transportne storitve	1.264	308
storitve vzdrževanja	13.934	2.709
stroški najemnin	6.340	6.500
povračila stroškov zaposlencev	0	0
stroški intelektualnih storitev	93.499	106.015
stroški sejnin nadzornega sveta in revizijske komisije	6.112	2.756
stroški drugih storitev	70.513	111.115
	191.663	229.403
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	198.511	236.195

Družba je za revidiranje posamičnih in konsolidiranih računovodskih izkazov ter letnih poročil za poslovno leto 2022 porabila 10.126,00 EUR (vključno z DDV) in za revidiranje pravilnosti elektronske oblike konsolidiranih računovodskih izkazov 3.660,00 EUR (vključno z DDV). Za dodatna poročila je družba revizijski hiši v letu 2022 plačala še 4.880,00 EUR. Potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v izkazu finančnega položaja na dan 31.12.2022, družba nima. Stroški revizije odvisne družbe, plačani v poročevalskem obdobju in se nanašajo na leto 2022 znašajo 5.500 EUR (brez DDV).

15. Stroški dela

v EUR	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Bruto plače in nadomestila	136.500	124.192
Stroški pokojninskih in drugih zavarovanj	20.484	14.933
Drugi stroški dela	9.851	22.917
	166.834	162.042

16. Odpisi vrednosti

v EUR	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev		
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	26.113	23.743
Amortizacija naložbenih nepremičnin		
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neop.sredstvih in opred. os		
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	5.871	
	31.984	23.743

Odpisi vrednosti pripadajo odseku Slovenija. Med prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki je izkazana razlika pri odpravi pripoznavanja opredmetenih osnovnih sredstev.

Skupina KS Naložbe

Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2022

17. Drugi poslovni odhodki

v EUR	01.01.- 31.12.2022	01.01.- 31.12.2021
Izredni odhodki	1.000	27.105
Prevrednotovalni odhodki pri osnovnih sredstvih		
	1.000	27.105

18. Finančni prihodki

v EUR	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku	0	758.409
Finančni prihodki od obresti	59	59
Drugi finančni prihodki	0	0
	59	758.468

Finančni prihodki v za obdobje 1. januar – 31. december 2022 pripadajo odseku Ciper.

19. Finančni odhodki

v EUR	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Finančni odhodki iz naslova izdanih obveznic	0	0
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	17.234	33.991
	17.234	33.991

Finančni odhodki v višini 17.234 EUR pripadajo odseku Ciper.

v EUR	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Finančni odhodki iz naslova oslabitve finančnih naložb	1.220	5.819.550
	1.220	5.819.550

Finančni odhodki iz naslova oslabitve v višini 1.220 EUR pripadajo odseku Slovenija.

20. Davek od dobička

v EUR	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Obračunani davek	-1.487	-1.505
Odloženi davek	0	0
	-1.487	-1.505

Izračun efektivne davčne stopnje

v EUR	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Poslovni izid pred davkom	-200.507	-5.520.017
Izračunani davek po veljavni davčni stopnji	-1.487	-1.505
Efektivna davčna stopnja	0,00%	0,00%

Na dan 31.12.2022 Skupina nima obveznosti za odmerjeni davek od dobička. Ni nepripoznanih terjatev za odloženi davek iz naslova davčnih izgub.

21. Dobiček / izguba na delnico

v EUR	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021
Čisti poslovni izid	-200.507	-5.521.522
Število izdanih delnic	9.863.878	9.863.878

Skupina KS Naložbe

Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2022

Število lastnih delnic na začetku leta	0	0
Število lastnih delnic na koncu leta	0	0
Tehtano povprečno število izdanih navadnih delnic	9.863.878	9.538.211
Popravljen povprečno število navadnih delnic	9.863.878	9.538.211
Osnovni in popravljeni dobiček/-izguba na delnico	-0,02	-0,58
Dobiček na delnico	-0,02	-0,56
Celotni vseobsegajoči donos na delnico	-0,02	-0,58

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 popravljanih navadnih delnic, zato sta osnovni in popravljeni dobiček/izguba na delnico enaka. Celotni vseobsegajoči donos na delnico za v poročevalskem obdobju znaša -0,02 EUR/delnico, v preteklem obdobju pa je znašal -0,58 EUR/delnico.

22. Transakcije z lastnimi delnicami in izdaja novih delnic

	01.01.- 31.12.2022	2022 +/- KSFR	01.01.- 31.12.2021	2021 +/- KSFR
januar	9.863.878		7.909.878	
februar	9.863.878		7.909.878	
marec	9.863.878		9.863.878	1.954.000
april	9.863.878		9.863.878	
maj	9.863.878		9.863.878	
junij	9.863.878		9.863.878	
julij	9.863.878		9.863.878	
avgust	9.863.878		9.863.878	
september	9.863.878		9.863.878	
oktober	9.863.878		9.863.878	
november	9.863.878		9.863.878	
december	9.863.878		9.863.878	
VSOTA	118.366.536		114.458.536	
število mesecev	12		12	
tehtano povprečno število delnic	9.863.878,00		9.538.211,33	

Družbe v Skupini v poročevalskem obdobju niso pridobile lastne delnice. V marcu 2021 je družba izdala novih 1.954.000 delnic, ki jih je vpisal in vplačal večinski delničar družbe, družba Kalanita Limited.

23. 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.

24. Pogoje obveznosti in zaveze

Poroštev ali zaveza za nakup sredstev ni.

25. Finančni instrumenti in obvladovanje tveganj

a. Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da stranka, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnila obveznosti in bo družbi povzročila finančno izgubo. Skupina obvladuje kreditno tveganje z analizo

bonitete strank, vključenih v pogodbo o finančnem inštrumentu ali pa z analizo finančnega položaja izdajatelja finančnega inštrumenta.

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev na dan izkaza finančnega položaja znaša:

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	18.512.873	99.363
Pridružene družbe	0	20.095.464
Finančne terjatve	9.834	18.971
Poslovne terjatve	1.298.752	102.931
Druga kratkoročna sredstva	0	0
Denar in denarni ustrezniki	140.994	258.221
	19.962.453	20.574.950

Finančne terjatve po regijah:

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Kratkoročna posojila	9.834	18.971
	9.834	18.971

Med finančnimi sredstvi so kreditnemu tveganju najbolj izpostavljene finančne terjatve. Finančne terjatve v višini 9.834, ki pripadajo odseku Ciper, 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 odsekoma, nahajajo na različnih bankah (odseku Slovenija pripada 121.501 EUR, odseku Ciper pripada 19.493 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:

	31.12.2022		31.12.2021	
v EUR	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Bruto vrednost	Popravek vrednosti
Nezapadlo	9.834		18.971	
Že zapadlo do 30 dni				
Že zapadlo od 31 do 60 dni				
Že zapadlo od 61 do 90 dni				
Že zapadlo nad 91 dni				
	9.804		18.971	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

	31.12.2022		31.12.2021	
v EUR	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Bruto vrednost	Popravek vrednosti
Nezapadlo	1.298.752		102.931	
Že zapadlo do 30 dni				
Že zapadlo od 31 do 60 dni				
Že zapadlo od 61 do 90 dni				

Skupina KS Naložbe
Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2022

Že zapadlo nad 91 dni	1.298.752	0	102.931	0
Poslovne terjatve po regijah				
v EUR	31.12.2022		31.12.2021	
Slovenija	347		886	
Ciper	1.298.405		102.045	
	1.298.752		102.931	

Obveznosti glede na zapadlost:

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

v EUR	Knjigovodska vrednost	Skupaj	Pogodbeni denarni tokovi			
			do pol leta	pol leta do 1 leto	1-2 leti	2-5 let
Stanje na dan 31.12.2021						
Nekratkoročne finančne obveznosti	164.488	164.488				164.488
Kratkoročne finančne obveznosti	404.849	404.849		404.849		
Kratkoročne poslovne obveznosti	0	0	0			
	569.337	569.337	0	404.849	0	164.488

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 poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa se pretežno nanašajo na netržne vrednostne papirje s katerimi je trgovanje zelo omejeno.

Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	31.12.2022	31.12.2021
Delnice slovenskih podjetij, ki kotirajo na organiziranem trgu	8.741	9.125
Delnice slovenskih podjetij, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	18.504.133	20.185.702
Stanje	18.512.873	20.194.827

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

Sprememba poštene vrednosti delnic slovenskih delnic, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, ima vpliv na poslovni izid pred davki. V spodnji tabeli je predstavljen vpliv znižanja poštene vrednosti delnic, kar bi

se odrazilo v predstavljenem % znižanja od trenutne referenčne vrednosti, po kateri so vrednotene delnice in posledično na vpliv na poslovni izdi pred davki:

Delnice slovenskih podjetij, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	Vpliv na poslovni izid pred davki	Vpliv na poslovni izid pred davki
Znižanje knjigovodske vrednosti pod trenutno referenčno vrednostjo	31.12.2022	31.12.2021
-10%	-1.850.413	-9.024
-20%	-3.700.827	-18.048
-30%	-5.551.240	-27.071
-40%	-7.401.653	-36.095
-50%	-9.252.066	-45.119
-60%	-11.102.480	-54.143
-70%	-12.952.893	-63.167
-80%	-14.803.306	-72.190
-90%	-16.653.719	-81.214
-100%	-18.504.133	-90.238

Sprememba poštene vrednosti delnic, ki kotirajo na organiziranem trgu, ima minimalni vpliv na poslovni izid pred davki. V spodnji tabeli je predstavljen vpliv znižanja tržne vrednosti delnic, kar bi se odrazilo v predstavljenem % znižanja od trenutne referenčne vrednosti, po kateri so vrednotene delnice in posledično na vpliv na poslovni izdi 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	31.12.2022	31.12.2021
-10%	-874	-913
-20%	-1.748	-1.825
-30%	-2.622	-2.738
-40%	-3.496	-3.650
-50%	-4.370	-4.563
-60%	-5.245	-5.475
-70%	-6.119	-6.388
-80%	-6.993	-7.300
-90%	-7.867	-8.213
-100%	-8.741	-9.125

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 odobraval 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	31.12.2022	31.12.2021
Finančni instrumenti po fiksni obrestni meri		
Finančne terjatve	9.834	18.971
Finančne obveznosti	142.408	569.337
	152.242	588.307
v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Finančni instrumenti po variabilni obrestni meri		
Finančne terjatve	0	0
Finančne obveznosti	0	0

Skupina KS Naložbe

Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2022

0

0

Skupina ni izpostavljena obrestnemu tveganju zaradi spremembe variabilne obrestne mere.

f. Upravljanje s kapitalno ustreznostjo

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

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Nekratkoročne finančne obveznosti	142.408	164.488
Kratkoročne finančne obveznosti	0	404.849
Skupaj finančne obveznosti	142.408	569.337
Skupaj kapital	19.918.367	20.118.875
Dolg/kapital	0,01	0,03
Denar in denarni ustrezniki	140.994	258.221
Neto finančne obveznosti	1.414	311.116
Neto dolg/ kapital	0,00	0,02

g. Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov

v EUR	Knjigovodska vrednost	Poštена vrednost	1. raven	2. raven	3. raven
31.12.2022					
Sredstva					
Kratkoročna za prodajo razpoložljiva					
finančna sredstva	18.512.873	18.512.873	8.741		18.504.133
Pridružena družba	0	0			0
Kratkoročne finančne terjate	9.834	9.834			9.834
Kratkoročne poslovne terjatve	1.298.752	1.298.752			1.298.752
Druška kratkoročna sredstva	0	0			0
Denar in denarni ustrezniki	140.994	140.994			140.994
Skupaj sredstva	19.962.453	19.962.453	8.741		19.953.713
Obveznosti					
Nekratkoročne finančne obveznosti	142.408	142.408			142.408
Kratkoročne finančne obveznosti	0	0			0
Kratkoročne poslovne obveznosti	49.057	49.057			49.057
Skupaj obveznosti	191.465	191.465			191.465
31.12.2021					
Sredstva					
Kratkoročna za prodajo razpoložljiva					
finančna sredstva	99.363	99.363	9.125		90.238
Pridružena družba	20.095.464	20.095.464			20.095.464
Kratkoročne finančne terjate	18.971	18.971			18.971
Kratkoročne poslovne terjatve	102.931	102.931			102.931
Druška kratkoročna sredstva	0	0			0
Denar in denarni ustrezniki	258.221	258.221			258.221
Skupaj sredstva	20.574.950	20.574.950	9.125		20.565.825
Obveznosti					
Nekratkoročne finančne obveznosti	164.488	164.488			164.488
Kratkoročne finančne obveznosti	404.849	404.849			404.849
Kratkoročne poslovne obveznosti	0	0			0
Skupaj obveznosti	569.337	569.337			569.337

26. Posli s povezanimi osebami

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

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

Posli v obdobju 1. januar – 31. december 2022 in stanje 31.12.2022

V EUR							
Povezana stranka	Prihodki	Odhodki	Terjatve / Posojila	Obveznosti / Posojila	Izven-bilančna postavka	Narava posla	Ostali podatki, pomembni za razumevanje
CEEREF d.d.	-	-27.562	- / -	- / -	-	Najem poslovnih prostorov	- / -
CEEREF Upravljanje d.o.o.	-	-5.414	- / -	- / -	-	Stroški upravljanja poslovnih prostorov	- / -
Ampelus Holding Ltd.	1.890.000 12.000		1.294.423			Prodaja finančne naložbe delnic Ceeref Drugi poslovni prihodki	Dobiček pri prodaji je znašal 202.440 EUR
Kalantia Ltd.		15.218				Fiannčni odhodki iz naslova obresti prejetih posojil	
Elektrooptika poslovne storitve d.d.			9.834			Dano posojilo na odpoklic	

27. Podatki o skupinah oseb

Bruto prejemki skupin oseb

v EUR s centi	31.12.2022	31.12.2021
Uprava	85.553,92	85.484,00
Člani nadzornega sveta	6.112,11	2.756,40
Člani revizijske komisije	600,00	600,00
Skupaj	92.266,03	88.840,40

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

Bruto prejemki zaposlenih v družbi in odvisni družbi na podlagi pogodb, za katere ne velja kolektivna pogodba, so v poročevalskem obdobju znašali 166.834 EUR (2021: 162.042 EUR).

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

Člani uprave in nadzornega sveta drugih prejemkov iz 5.ga odstavka 294. člena ZGD-1 za opravljanje nalog v družbi v obdobju 1. januar – 31. december 2022 niso prejeli.

Prejemki uprave

v EUR s centi	31.12.2022	31.12.2021
Fiksni del prejemkov	83.011,00	82.988,00
Variabilni del prejemkov	0,00	0,00
Povračila stroškov	2.542,92	2.496,00
Zavarovanje	0,00	0,00
Druge bonitete	0,00	0,00
Skupaj	85.553,92	85.484,00

Prejemki uprave družbe in odvisne družbe so so v poročevalskem obdobju znašali 85.554 EUR (2021: 85.484 EUR).

Prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije v obdobju od 1. januarja 2022 do 31. decembra 2022				
v EUR s centi	Plačilo za opravljanje funkcije	Bruto sejnina	Potni stroški	Skupaj
France Pevec		689,10		689,10
Jure Lah		689,10		689,10
Beno Čož		689,10		689,10
Boštjan Smrekar		1.201,47	68,08	1.269,55
Jure Šacer		1.201,47	116,92	1.318,39
Davorin Gregori		1.201,47	255,40	1.456,87
Igor Pirc	200,00			200,00
Polona Pirc	200,00			200,00
Anja Pirc	200,00			200,00
Skupaj	600,00	5.671,71	440,40	6.712,11

Skupina KS Naložbe

Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2022

Prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije v obdobju od 1. januarja 2020 do 31. decembra 2021				
v EUR s centi	Plačilo za opravljanje funkcije	Bruto sejnina	Potni stroški	Skupaj
France Pevec		918,80		918,80
Jure Lah		918,80		918,80
Beno Čož		918,80		918,80
Igor Pirc	200,00			200,00
Polona Pirc	200,00			200,00
Anja Pirc	200,00			200,00
Skupaj	600,00	2.756,40	0,00	3.356,40

Na dan 31.12.2022 Skupina nima terjatev ali obveznosti do članov nadzornega sveta, nima terjatev ali obveznosti do uprave, razen obveznosti za plačo iz meseca decembra 2022, ki je bila izplačana v januarju 2023.

28. Zaposleni

Število zaposlenih in izobrazbena struktura:

	31.12.2022		31.12.2021	
	Število na koncu obdobja	Povprečno število	Število na koncu obdobja	Povprečno število
Magistri znanosti				
Univerzitetna izobrazba	3	3,0	3	2,89
Visokostrokovna izobrazba	1	1,0	1	0,94
Višješolska izobrazba				
Srednješolska izobrazba				
	4	4,0	4	3,83

29. Dogodki po datumu poročanja

Po datumu poročanje ni bilo poslovnih dogodkov, ki bi imeli vpliv na konsolidirane računovodske izkaze v obdobju 01. januar - 31. december 2022.

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.** in njene odvisne družbe (v nadaljevanju Skupina KS NALOŽBE), ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2022, 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 možnega 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 2022 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

Kot je razkrito v poslovnem delu letnega poročila v poglavju »*Pomembni poslovni dogodki po datumu bilance stanja*« je odvisna družba G.I. Dakota Investments Ltd. od 22. 2. 2023 naprej v postopku prostovoljne likvidacije. Računovodski izkazi odvisne družbe za leto 2022 niso pripravljeni na predpostavki delujočega podjetja, zato je Skupina na dan 31. 12. 2022 opravila prerazvrstitev dolgoročne finančne naložbe v delnice družbe CEEREF d.d. na kratkoročne finančne naložbe v višini 18.408 tisoč EUR. Glavnina sredstev odvisne družbe predstavljajo delnice CEEREF d.d. v višini 18.408 tisoč EUR in predstavljajo 92 % sredstev Skupine KS NALOŽBE. Na dan 31. 12. 2022 nismo pridobili zadostnih in ustreznih revizijskih dokazov glede vrednosti kratkoročne finančne naložbe, ki po vsebini predstavljajo delnice CEEREF d.d., zato se nismo mogli prepričati, ali bi bili v računovodskih izkazih na dan 31. 12. 2022 potrebni kakršni koli popravki iz naslova prej omenjenih sredstev in s tem povezani finančni odhodki iz naslova oslabitev.

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 s pridržkom.

Poudarjena zadeva

Opozarjamo na razkritje v poglavju 26 *Posli s povezanimi osebami* v računovodskem delu konsolidiranega letnega poročila, ki navaja da so transakcije med povezanimi strankami lahko sklenjene pod drugačnimi kot običajnimi tržnimi pogoji.

Naše mnenje v zvezi s poudarjeno zadevo ni prilagojeno.

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 konsolidiranih računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o teh računovodskih izkazih in o teh zadevah ne izražamo ločenega mnenja. Poleg zadeve, ki je opisana v odstavku »Podlaga za mnenje s pridržkom«, smo določili, da ni drugih ključnih revizijskih zadev, ki jih je potrebno sporočiti v tem poročilu.

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.

nobene oblike zagotovila.

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. Kot je opisano v odstavku »Podlaga za mnenje s pridržkom«, nismo mogli pridobiti zadostnih revizijskih dokazov glede zadostne oslabiljenosti finančne naložbe v delež družbe CEEREF d.d. V skladu s tem ne moremo sklepati, ali so druge informacije pomembno napačno navedene glede na to zadevo ali ne.

V zvezi z drugimi informacijami, na podlagi opisanih postopkov poročamo, da so druge informacije, razen v tistem delu, ki je opisan v prejšnjem odstavku:

- v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi konsolidiranimi računovodskimi izkazi;
- pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami brez pomembnih napačnih navedb.

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.

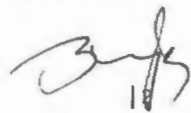
Nadzorni svet je odgovoren za nadzor nad pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov in za potrditev konsolidiranega revidiranega letnega poročila.

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 izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol 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 zbuja dvom v sposobnost Skupine, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo 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;

- 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;
- 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.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

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. 7. 2022 imenovali lastniki družbe. Revizijska družba MAZARS d.o.o. je imenovana za zakonitega revizorja družbe in Skupine KS NALOŽBE za poslovna leta 2022, 2023 in 2024. Revizijo Skupine neprekinjeno opravljamo šest let.

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 skladnosti računovodskih izkazov v elektronski obliki z zahtevami Delegirane uredbe št. 2019/815 o enotni elektronski obliki poročanja

Opravili smo posel dajanja sprejemljivega zagotovila o tem, ali so revidirani konsolidirani računovodski izkazi Skupine KS NALOŽBE za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2022 (v nadaljnjem besedilu: revidirani konsolidirani računovodski izkazi) pripravljeni upoštevajoč zahteve Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/815 z dne 17. decembra 2018 o dopolnitvi Direktive 2004/109/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za določitev enotne elektronske oblike poročanja, veljavne za leto 2022 (v nadaljnjem besedilu: Delegirana uredba).

Odgovornost posloводства in nadzornega sveta

Posloводство je odgovorno za pripravo in pravilno predstavitev revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov v elektronski obliki v skladu z zahtevami Delegirane uredbe, pa tudi za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov v elektronski obliki na način, da ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Nadzorni svet je pristojen za nadzor nad pripravo revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov v elektronski obliki v skladu z zahtevami Delegirane uredbe.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je, da opravimo posel dajanja sprejemljivega zagotovila ter izrazimo sklep o tem, ali so revidirani konsolidirani računovodski izkazi pripravljeni skladno z zahtevami Delegirane uredbe. 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 ter etičnimi zahtevami Uredbe EU št. 537/2014 in Mednarodnega kodeksa etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za Mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake. Kodeks je zasnovan na temeljnih načelih integritete, objektivnosti, strokovne usposobljenosti in dolžne skrbnosti, zaupnosti in strokovnega vedenja. Naše podjetje deluje v skladu z Mednarodnim standardom upravljanja s kakovostjo (MSUK 1) in skladno z njim vzdržuje celovit sistem obvladovanja kakovosti, vključno z dokumentiranimi politikami in postopki glede skladnosti z etičnimi zahtevami, poklicnimi standardi ter veljavnimi pravnimi in regulativnimi zahtevami.

Povzetek opravljenega dela

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

- prepoznali in ocenili smo tveganje pomembne neskladnosti revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov z zahtevami Delegirane uredbe zaradi napake ali prevare;
- pridobili smo razumevanje notranjega kontroliranja, 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 revidirani konsolidirani računovodski izkazi izpolnjujejo zahteve Delegirane uredbe, veljavne na dan poročanja;
- pridobili smo sprejemljivo zagotovilo, da so revidirani konsolidirani računovodski izkazi izdajatelja prikazani v pravilni elektronski obliki XHTML;
- pridobili smo sprejemljivo zagotovilo, da so vrednosti in razkritja v revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazih v obliki XHTML označeni pravilno in v tehnologiji Inline XBRL (iXBRL) ter da njihovo strojno branje zagotavlja popolne in prave informacije, vsebovane v revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazih.

Verjamemo, da so pridobljeni dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naš sklep.

Sklep

Na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov so po našem mnenju revidirani konsolidirani računovodski izkazi Skupine KS NALOŽBE za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2022, v vseh pomembnih pogledih pripravljeni v skladu z zahtevami Delegirane uredbe.

Ljubljana, 25. april 2023

MAZARS, družba za revizijo, d.o.o.

mag. Teja Šurja
pooblaščenka revizorka

