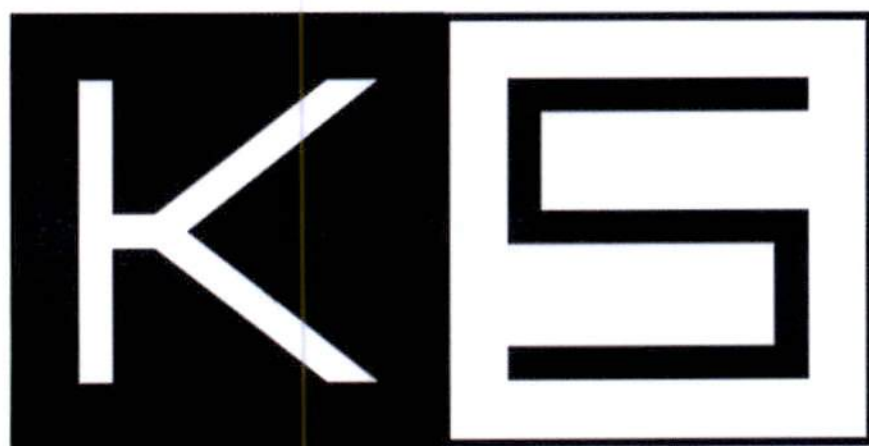




KS NALOŽBE, D.D.

**KONSOLIDIRANO LETNO
POROČILO 31.12.2021**

Ljubljana, 19.04.2022

KAZALO

POSLOVNO POROČILO	4
PREDSTAVITEV SKUPINE KS NALOŽBE	5
ALTERNATIVNA MERILA USPEŠNOSTI POSLOVANJA	7
UVODNA POJASNILA	11
DEJAVNOST SKUPINE KS NALOŽBE	11
SESTAVA SKUPINE KS NALOŽBE	11
REVIZIJA ODVISNE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE	12
ZGODOVINA	12
VODENJE DRUŽBE, ODVISNE DRUŽBE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE	12
LASTNIŠKA STRUKTURA SKUPINE	12
DELNICE DRUŽBE, ODVISNE DRUŽBE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE V LASTI VODILNIH IN NADZORNIH ORGANOV DRUŽB V SKUPINI	13
REVIZIJSKA KOMISIJA V SKUPINI	13
POSLOVANJE SKUPINE V LETU 2021	13
POSLOVANJE V OKVIRU SKUPINE V LETU 2021	13
POMEMBNI DOGODKI V SKUPINI V JANUAR – DECEMBER 2021	13
PRIČAKOVANI RAZVOJ SKUPINE	14
ZAPOSLENI V SKUPINI KS NALOŽBE	14
TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM	14
TVEGANJA, POVEZANA Z DELNICAMI	15
DRUGA TVEGANJA	15
ZNAČILNOSTI NOTRANJNH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ	16
POLITIKA RAZNOLIKOSTI	16
AKTIVNOSTI SKUPINE NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA	17
NEFINANČNE INFORMACIJE	17
POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	17
IZJAVA O UPRAVLJANJU OBVLADUJOČE DRUŽBE	19
RAČUNOVODSKO POROČILO	25
KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	26
KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	27
KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE, KONČANO 31. DECEMBER 2021	28
KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE, KONČANO 31. DECEMBER 2020	29
KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNEGA TOKA	30
POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	31
UPORABA NOVIH IN PRENOVLJENIH MSRP TER POJASNIL OPMSRP	33
1. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	43
2. NEOPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	43
3. NALOŽBA V PRIDRUŽENO PODJETJE	44
4. ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVA FINANČNA SREDSTVA	44
5. FINANČNE TERJATVE	44
6. POSLOVNE TERJATVE	45
7. DENAR IN DENARNI USTREZNKI	45
8. KAPITAL	45
9. NEKRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	45
10. KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	46
11. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	46
15. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	46
16. STROŠKI DELA	47

Skupina KS Naložbe

Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2021

18.	DRUGI POSLOVNI ODHODKI	47
19.	FINANČNI PRIHODKI	47
20.	FINANČNI ODHODKI ZA OBRESTI	47
21.	FINANČNI ODHODKI IZ NASLOVA OSLABITVE FINANČNIH NALOŽB	47
22.	DAVEK OD DOBIČKA	48
23.	DOBIČEK / IZGUBA NA DELNICO	48
24.	TRANSAKCIJE Z LASTNIMI DELNICAMI IN IZDAJA NOVIH DELNIC	48
25.	PRAVICA DO UPORABE SREDSTEV	49
26.	POGOJNE OBVEZNOSTI IN ZAVEZE	49
27.	FINANČNI INSTRUMENTI IN OBVLADOVANJE TVEGANJ	49
28.	POSLOJI S POVEZANIMI OSEBAMI	54
29.	ZAPOSLENI	57
30.	DOGODKI PO DATUMU POROČANJA	57
POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA		58

Skupina KS Naložbe

Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2021

POSLOVNO POROČILO

Skupina KS Naložbe

Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2021

Pridružena družba

Naziv pridružene družbe: CEEREF, nepremičninski in gradbeni projekti, d.d.

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

Kraj registracije: Ljubljana, Slovenija

Šifra osnovne dejavnosti: 68.200 - Oddajanje in obratovanje lastnih ali najetih nepremičnin

Osnovni kapital družbe: 14.523.299,62 EUR

Direktorji družbe: Matjaž Martinčič

Število zaposlenih na dan 31.12.2021: 8

Na dan 31.12.2021 ima skupina 21,65 % delež v kapitalu pridružene družbe in 21,65 % 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.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI		
Čista dobičkonosnost prihodkov	0,000	0,000
Dobičkonosnost lastniškega kapitala	-0,252	0,198
Dobičkonosnost sredstev	-0,019	-0,017
KAZALNIKI LIKVIDNOSTI		
Kratkoročni koeficient	1,052	24,622
Koeficient neposredne pokritosti kratk. obveznosti (hitri koeficient)	0,567	0,114
Pospešena pokritost kratkoročnih obveznosti	0,792	0,162
KAZALNIKI OBRAČANJA		
Obračanje sredstev	0,034	0,243
KAZALNIKI FINANCIRANJA		
Mnogokratnik kapitala	1,031	1,051
Finančni vzvod	0,031	0,051
Delež dolgov v financiranju	0,030	0,048
Delež obveznosti v financiranju	0,030	0,048
Razmerje med denarnim tokom iz poslovanja in dolgom	-4,002	-0,315
Delež kapitala v virih sredstev	0,970	0,952
Delež dolgov v virih sredstev	0,030	0,048
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,978	0,960
Kapitalska pokritost dolgoročnih sredstev	0,993	128,645
KAZALNIKI GOSPODARNOSTI		
Koeficient godpodarnosti poslovanja	0,060	0,093
Koeficient celotne godpodarnosti poslovanja	0,124	4,358

Skupina KS Naložbe
Konsolidirano poročilo za obdobje 1. januarja do 31. decembra 2021

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) povprečno stanje $K = (K \text{ na začetku obdobja} + K \text{ na koncu obdobja}) / 2$	Kazalnik pove, koliko denarnih enot ustvari ena enota kapitala. Višje vrednosti nakazujejo na učinkovitejšo uporabo kapitala. V primeru izgube so kazalniki negativni.
Dobičkonosnost sredstev	EBIT / povprečno stanje sredstev (S) EBIT = dobiček pred obrestmi in davki povprečno stanje sredstev = $(S \text{ na začetku obdobja} + S \text{ na koncu obdobja}) / 2$	Kazalnik kaže razmerje med doseženim rezultatom in vloženimi sredstvi. Meri učinkovitost poslovanja pri ustvarjanju dobička z razpoložljivimi sredstvi. V primeru izgube iz poslovanja so kazalniki negativni.
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 dolge. V primeru, da so kratkoročni dolgi manjši od likvidnih sredstev je njegova vrednost večja od 1, kar je dobro in obratno, če so likvidna sredstva manjša od dolgov, je njegova vrednost manjša od 1, kar je slabo.
Pospešena pokritost kratkoročnih obveznosti	Denarna sredstva + poslovne terjatve / kratkoročne obveznosti	Merimo pričakovanje, da bomo uspeli z vnovčitvijo kratkoročnih terjatev pridobiti denar za plačilo kratkoročnih obveznosti. Vrednosti večje od 1 so dobre, saj kažejo, da bo podjetje svoje kratkoročne obveznosti plačalo z likvidnimi sredstvi in pričakovanimi prilivi iz naslova kratkoročnih terjatev. Rezultat manjši od 1 kaže, da podjetje z vnovčitvijo kratkoročnih terjatev in razpoložljivimi likvidnimi sredstvi ne bo uspelo poravnati kratkoročnih obveznosti.
KAZALNIKI OBRAČANJA		
Obračanje sredstev	Celotni prihodki / povprečno stanje celotnih sredstev (S) povprečno stanje sredstev = $(S \text{ na začetku obdobja} + S \text{ na koncu obdobja}) / 2$	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.

Skupina KS Naložbe
Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2021

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 = (stanje D na začetku + 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.

Skupina KS Naložbe
 Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2021

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

UVODNA POJASNILA

Skupina KS Naložbe finančne naložbe d.d., Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana, v skladu s Pravili Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana in veljavne zakonodaje, objavlja konsolidirano letno poročilo Skupine KS Naložbe finančne naložbe d.d. za obdobje 1. januar – 31. december 2021. Računovodski izkazi so izdelani po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Za prvo polletje 2021 in 2020 niso revidirani, medtem ko so izkazi za celotno leto 2021 in 2020 revidirani.

Skupina KS Naložbe finančne naložbe d.d. v obdobju 1. januar – 31. december 2021:

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

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

Delnice družbe KS Naložbe d.d. kotirajo na Ljubljanski borzi d.d.. Na zadnji trgovni dan v letu 2021, dne 30.12.2021 je borzni tečaj delnice KS Naložbe d.d. znašal 0,20 EUR.

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

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, odvisne družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LIMITED in pridružene družbe CEEREF d.d. so vođeni v EUR.

Skupino sestavljajo ena obvladujoča družba in ena odvisna družba skupaj s pridruženo družbo.

1. Na dan 31.12.2021 in 31.12.2020 skupina izkazuje naložbo v odvisno družbo: G.I. DAKOTA INVESTMENTS (v nadaljevanju G.I. DAKOTA INVESTMENTS), sedež: Georgiou Seferi, 14, SANTA MARIA COURT, 4th floor, Flat/Office 42, 3107 Limassol, Cyprus. Skupina ima 100 % delež v kapitalu odvisne družbe in 100 % glasovalnih pravic.
2. Skupina je na dan 31.12.2020 izkazovala naložbo v pridruženo družbo CEEREF S.A. – v likvidaciji, 42, rue de la Vallee, L-2661 Luxembourg (v nadaljevanju CEEREF S.A. – v likvidaciji). Skupina je imela na dan 31.12.2020 26,93 % delež v kapitalu pridružene družbe in 26,93 % glasovalnih pravic.

Postopek prostovoljne likvidacije CEEREF S.A. – v likvidaciji se je zaključil dne 26.04.2021, s tem dnem je bila družba CEEREF S.A. – v likvidaciji izbrisana iz luksemburškega poslovnega registra.

V okviru delitve likvidacijske mase so delničarji prejeli sorazmerni del denarni del izkupička ter sorazmerni del v delnicah družbe CEEREF d.d., Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju CEEREF). Delnice CEEREF so izdane v nematerializirani obliki v Centralni Klirinško Depotni družbi (v nadaljevanju KDD) pod oznako CEER.

Skupina na dan 31.12.2021 izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF v višini 21,65 % osnovnega kapitala in ima 21,65 % glasovalnih pravic.

REVIZIJA ODVISNE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE

Revizijo izkazov:

- Obvladujoče družbe opravlja pooblaščen revizijska družba MAZARS d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana, Slovenija,
- odvisne družbe G.I. Dakota INVESTMENTS 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 2021 in polletje 2020 niso revidirani, medtem ko so izkazi za celotno leto 2021 in 2020 revidirani.

Izkazi pridružene družbe CEEREF d.d. niso revidirani.

ZGODOVINA

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

Odvisna družba G.I. DAKOTA INVESTMENTS je pridobila delnice pridružene družbe CEEREF d.d. leta 2021 po prostovoljni likvidaciji družbe CEEREF S.A. Luxembourg, katere delnice je odvisna družba pridobila leta 2012.

VODENJE DRUŽBE, ODVISNE DRUŽBE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE

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

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

Pridruženo 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.

LASTNIŠKA STRUKTURA SKUPINE

Na dan 31.12.2021 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.

Skupina na dan 31.12.2021 izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF v višini 21,65 % osnovnega kapitala in ima 21,65 % glasovalnih pravic.

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

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

REVIZIJSKA KOMISIJA V SKUPINI

Revizijska komisija v sestavi Igor Pirc, Polona Pirc in Anja Pirc se je od 1. januarja 2021 do izdelave tega poročila sestala na seji dne 27.01.2021, ko so pregledali finančne izkaze družbe za leto 2020 in ugotovili, da so izkazi ustrezni za izdelavo letnega računovodskega poročila na dan 31.12.2020. Na seji dne 30.07.2021 so ugotovili, da so računovodski izkazi družbe na dan 30.06.2021 primerni za izdelavo polletnega računovodskega poročila. Na seji dne 10.02.2022 pa so pregledali finančne izkaze družbe za leto 2021 in ugotovili, da so izkazi ustrezni za izdelavo letnega računovodskega poročila na dan 31.12.2021.

POSLOVANJE SKUPINE V LETU 2021

Poslovni izid pred davki Skupine za obdobje od 1.1.2021 do 31.12.2021 je bil negativen, izguba je znašala 5.521.522 EUR. V tem obdobju skupina ni imela poslovnih prihodkov, drugi prihodki pa so znašali 24.141 EUR. Skupina je imela v tem obdobju 449.085 EUR stroškov iz poslovanja in 5.853.541 finančnih odhodkov, od tega znaša slabitev finančnih naložb 5.819.550 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 LETU 2021

Družba je odvisni družbi G.I. DAKOTA INVESTMENTS odobrila kratkoročno posojilo v višini 1.947.750,00 EUR in prejela od odvisne družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS delno vračilo kratkoročnega dela nekratkoročnega posojila v višini 430.191,98 EUR. Družba je zabeležila prihodke iz naslova obresti do odvisne družbe v višini 313.011,99 EUR. Na dan 31.12.2021 je znašala nekratkoročna finančna terjatev družbe do odvisne družbe 858.965,67 EUR, kratkoročna finančna terjatev do odvisne družbe 6.628.985,99 EUR in kratkoročna terjatev iz naslova obresti 372.096,59 EUR. Družba je pridruženi družbi plačala najemnino za poslovne prostore v višini 26.897,97 EUR.

Drugih poslov v okviru Skupine v letu 2021 ni bilo.

POMEMBNI DOGODKI V SKUPINI V JANUAR – DECEMBER 2021

Dne 17.12.2020 je družba KALANTIA LIMITED objavila prevzemno ponudbo za odkup vseh izdanih delnic Izdajatelja zmanjšano za delnice, ki jih je družba KALANTIA LIMITED že imela v lasti, torej za 1.025.650 delnic Izdajatelja. Prevzemna ponudba je trajala do 15.1.2021 in je bila uspešna o čemer je ATVP odločila z odločbo z dne 19.1.2021, ki se nahaja na spletni strani družbe https://www.ks-nalozbe.com/wp-content/uploads/ATVP_Odlo%C4%8Dba-o-izidu-prevzemne-ponudbe-19.1.2021.pdf.

V uspešni prevzemni ponudbi je družba KALANTIA LIMITED pridobila 7.692 delnic Izdajatelja in povečala svoje lastništvo na 6.891.920 delnic kar je predstavljalo 87,13 % delež v glasovalnih pravicah Izdajatelja.

Dne 23.1.2021 je uprava družbe sprejela sklep, da se osnovni kapital družbe, ki je znašal 7.909.878 EUR in je bil razdeljen na 7.909.878 navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic z glasovalno pravico, poveča z denarnimi vložkom in sicer iz naslova odobrenega kapitala v skladu s 4. členom Statuta družbe in sicer v znesku 1.954.000,00 EUR na skupaj 9.863.878 EUR z izdajo novih navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic z glasovalno pravico, ki tvorijo z že izdanimi delnicami isti razred. Povečanje osnovnega kapitala v znesku 1.954.000,00 EUR se je izvedlo z izdajo 1.954.000 novih navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic z glasovalno pravico. Emisijska vrednost ene nove delnice je bila 1,00 EUR. Skupna emisijska vrednost vseh novih delnic je znašala 1.954.000,00 EUR. Vpisnik novih delnic je bil dolžan ob vpisu novih delnic plačati celoten emisijski znesek vsake vpisane nove delnice. Vse novo izdane delnice so dale njihovim imetnikom enaka upravičenja in pravice, kot že izdane delnice istega razreda. Nadzorni svet družbe je soglasje k sklepu uprave z dne 23.1.2021 podal dne 25.1.2021.

Sklep Okrožnega sodišča v Ljubljani o vpisu povečanju osnovnega kapitala družbe je bil izdan 23.03.2021.

Dne 30.3.2021 je Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju ATPV) izdala odločbo, s katero je potrdila prospekt za uvrstitev 1.954.000 navadnih kosovnih delnic na ime oznake KSFR v trgovanje na organiziranem trgu pod pogojem, da se delnice izdajo v nematerializirani obliki. Prospekt za uvrstitev delnic v trgovanje je objavljen na SEOnet in tudi na spletnih straneh družbe <https://www.ks-nalozbe.com>.

Dne 9.4.2021 se je povečalo število delnic z oznako KSFR, ki kotirajo na Ljubljanski borzi in sicer za dodatno število 1.954.000 iz razloga povečanja osnovnega kapitala družbe. V postopku povečanja osnovnega kapitala družbe iz naslova odobrenega kapitala je vse novo izdane delnice vpisal in prevzel dosedanj delničar družbe KALANTIA LIMITED in s tem povečala svoje lastništvo iz 6.891.920 delnic (87,13 %) na 8.845.920 delnic, kar znaša 89,68 % delež glasovalnih pravic izdajatelja. Novo število delnic z oznako KSFR znaša 9.863.878.

Dne 25. 11. 2021 je družba od Okrožnega sodišča v Ljubljani prejela sodbo, 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 podrejenosti izpodbojnosti sklepov skupščine družbe z dne 16.07.2020, zavrneta. Sodišče je še razsodilo, da mora Miloš Fortunat družbi povrniti nastale pravdne stroške. Sodba še ni, saj se je tožnik zoper njo pritožil.

PRIČAKOVANI RAZVOJ SKUPINE

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

ZAPOSLENI V SKUPINI KS NALOŽBE

V Skupini je bilo na dan 31.12.2021 štiri (4) zaposlenih, od tega trije (3) delavci na družbi in en (1) delavec na odvisni družbi. . Število zaposlenih na podlagi delovnih ur je 3,8.

TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM

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

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

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

Operativna tveganja Skupine se nanašajo predvsem na kakovost naložbenih odločitev in izvršitev poslov. Tveganja izvršitve ocenjujemo kot nizka, saj Skupina opravlja posle z nizko frekvenco in pri vsakem poslu preveri boniteto nasprotnne 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 (0,45 % vseh naložb družbe) in naložbo v odvisno družbo G.I. Dakota Investments (v nadaljevanju: odvisna družba), kar predstavlja 99,55 % vseh naložb družbe. Odvisna družba ima 100 % vseh naložb v delnicah pridružene družbe CEEREF (v nadaljevanju: pridružena družba), 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 (obstoje cepiva, nespremenjene cene 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 0,45 %. Uprava meni, da pandemija COVID-19 ni bistveno vplivala na poslovanje družbe, njene odvisne družbe in pridružene družbe v letu 2021. Glede na dosedanje izkušnje v zvezi s pandemijo COVID-19 uprava tudi ne predvideva bistvenega vpliva na poslovanje družbe v letu 2022, razen v primeru dodatnih zaostrovanj za daljše časovno obdobje.

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

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

BREXIT

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

ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ

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

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

V 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, odvisne družbe ali pridružene 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 za poslovno leto 2021 znaša 0,56 EUR, v letu 2020 pa je čisti dobiček na delnico znašal 0,50 EUR. Zaposleni in uprava v Skupini ne prejemajo nobenih internih nagrad (tudi niso nagrajeno na osnovi KPI).

Okvir računovodskega poročanja

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

Dobavne verige

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

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 (0,45 % vseh naložb družbe) in naložbo v odvisno družbo G.I. DAKOTA INVESTMENTS, kar predstavlja 99,55 % vseh naložb družbe. Odvisna družba ima 100 % vseh naložb v delnicah pridružene 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 0,45 %. Uprava družbe meni, rusko-ukrajinski konflikt ne bo 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 2021 in prvem četrtletju 2022 Skupina, kljub povečani stopnji ogroženosti iz naslova kibernetkega kriminala, ni zabeležila kibernetke vporov v informacijske komunikacijske sisteme.

Ljubljana, 19.04.2022

Tanja Petročnik, direktorica



TANJA
PETROČNIK

Digitalno podpisal TANJA
PETROČNIK

Datum: 2022.04.19

15:43:02 +02'00'

IZJAVA O UPRAVLJANJU OBVLADUJOČE DRUŽBE

Družba KS NALOŽBE d. d. je v obdobju, na katero se nanaša letno poročilo, spoštovala in sprejemala določbe Slovenskega kodeksa upravljanja javnih delniških družb sprejet dne 27.10.2016, s pričetkom uporabe s 1.1.2017 (v nadaljevanju Kodeks). Kodeks je javno dostopen v slovenskem jeziku na spletnih straneh Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana na naslovu:

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

Uprava in nadzorni svet izjavljata, da je za družbo v letu 2021 veljal Kodeks razen v naslednjem:

OKVIR UPRAVLJANJA DRUŽBE

Točka 1.

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

Točka 2.

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

POLITIKA RAZNOLIKOSTI

Točka 4.

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

IZJAVA O UPRAVLJANJU IN IZJAVA O SKLADNOSTI S KODEKSOM

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

RAZMERJE MED DRUŽBO IN DELNIČARJI

Točka 6.1.

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

Točka 6.2.

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

Točka 8.7.

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

Točka 8.9.

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

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

Točka 8.10.

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

NADZORNI SVET

Točka 10.2.

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

Točka 11.

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

Točka 12.5

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

Točka 12.8.

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

Točka 12.8

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

Točka 12.11

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

Točka 14.

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

Točka 18.

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

UPRAVA

Točka 19.

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

NASPROTJE INTERESOV

Točka 31.1. in 23.2.

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

REVIZIJA IN SISTEM NOTRANJIH KONTROL

Točka 25.1.

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

Točka 25.3.

Revizijo računovodskih izkazov družbe za leto 2021 opravlja pooblaščen revizijska družba MAZARS d.o.o., ki je prav tako revidirala računovodske izkaze družbe za leto 2020.

Točka 26.2.

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

Revizijska komisija v sestavi Igor Pirc, Polona Pirc in Anja Pirc se je od 1. januarja 2021 do izdelave tega poročila sestala na seji dne 27.01.2021, ko so pregledali finančne izkaze družbe za leto 2020 in ugotovili, da so izkazi ustrezni za izdelavo letnega računovodskega poročila na dan 31.12.2020. Na seji dne 30.07.2021 so ugotovili, da so računovodski izkazi družbe na dan 30.06.2021 primerni za izdelavo polletnega računovodskega poročila. Na seji dne 10.02.2022 pa so pregledali finančne izkaze družbe za leto 2021 in ugotovili, da so izkazi ustrezni za izdelavo letnega računovodskega poročila na dan 31.12.2021.

TRANSPARENTNOST POSLOVANJA

Točka 27.2.

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

Točka 27.3.

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

Točka 27.4.

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

Točka 28.3.

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

Točka 29.

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

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

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

Struktura osnovnega kapitala družbe ter omejitev prenosa delnic

Družba je izdala samo redne imenske delnice istega razreda, ki so neomejeno prenosljive. Glede glasovalnih pravic vrednostnih papirjev družbe in njihovih imetnikov ne obstajajo omejitve, 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. december 2021 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.a in 48.b členom ZNVP-1 KAPITALSKA DRUŽBA d.d. glede 17.166 delnic ne sme uresničevati glasovalnih pravic.

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

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

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

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

Pooblastila članov posloводства, zlasti glede lastnih delnic

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

Skupščina z dne 16.07.2020 je podelila pooblastilo upravi družbe, da v roku petih let po vpisu spremembe statuta, sprejete na seji skupščine družbe dne 16.07.2020, v sodni register, s soglasjem nadzornega sveta družbe in brez dodatnega sklepa skupščine družbe, osnovni kapital družbe poveča z izdajo 1.954.000 novih kosovnih delnic istega razreda za vložke, za skupaj največ 1.954.000,00 EUR, kar predstavlja odobreni kapital. Uprava družbe lahko s soglasjem nadzornega sveta družbe prednostno pravico obstoječih delničarjev do novih delnic izključi. Delnice se ob soglasju nadzornega sveta družbe lahko izdajo tudi za stvarne vložke. Dne 23.1.2021 je uprava družbe sprejela sklep, da se osnovni kapital družbe, ki je znašal 7.909.878 EUR in je bil razdeljen na 7.909.878 navadnih imenskih delnic, ki tvorijo z že izdanimi delnicami isti razred. Povečanje osnovnega kapitala v znesku 1.954.000,00 EUR se je izvedlo z izdajo 1.954.000 novih navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic z glasovalno pravico, ki tvorijo z že izdanimi delnicami isti razred. Povečanje osnovnega kapitala v znesku 1.954.000,00 EUR na skupaj 9.863.878 EUR z izdajo novih navadnih imenskih delnic z glasovalno pravico, ki tvorijo z že izdanimi delnicami isti razred. Povečanje osnovnega kapitala v znesku 1.954.000,00 EUR se je izvedlo z izdajo 1.954.000 novih navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic z glasovalno pravico. Povečanje kapitala je podrobno razloženov poglavju» POMEMBNI DOGODKI V SKUPINI V JANUAR – DECEMBER 2021«

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, 19.04.2022

Tanja Petročnik, direktorica



KS Naložbe d. d.

TANJA
PETROČNIK

Digitalno podpisal TANJA PETROČNIK

Datum: 2022.04.19 15:43:18 +02'00'

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. januar - 31. december 2021, 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. januar - 31. december 2021 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. januar - 31. december 2021.

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. januar - 31. december 2021.

Ljubljana, 19.04.2022

Tanja Petročnik, direktorica



KS naložbe d. d.

**TANJA
PETROČNIK**

Digitalno podpisal TANJA
PETROČNIK

Datum: 2022.04.19 15:43:31
+02'00'

RAČUNOVODSKO POROČILO

KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnila	31.12.2021	31.12.2020
SREDSTVA			
Nepremičnine, naprave in oprema	1	164.185	184.122
Naložba v pridruženo podjetje	2	20.095.464	0
NEKRATKOROČNA SREDSTVA		20.259.649	184.122
Naložba v pridruženo podjetje	3	0	21.036.284
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	4	99.363	3.449.697
Kratkoročne finančne terjate	5	18.971	55.912
Kratkoročne poslovne terjatve	6	102.931	48.248
Druge kratkoročna sredstva			430
Denar in denarni ustrezniki	7	258.221	113.965
KRATKOROČNA SREDSTVA		479.486	24.704.536
SKUPAJ SREDSTVA		20.739.135	24.888.658
KAPITAL IN OBVEZNOSTI			
Osnovni kapital		9.863.878	7.909.878
Kapitalske rezerve		14.288.270	14.288.270
Rezerve iz dobička		24.680	24.680
Zakonske rezerve		24.680	24.680
Lastne delnice			
Rezerve za lastne delnice			
Druge rezerve			
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti		0	0
Preneseni čisti poslovni izid		1.463.568	-2.528.062
Čisti poslovni izid poslovnega leta		-5.521.522	3.991.630
Kapital neobvladujočih lastnikov		0	0
KAPITAL	8	20.118.875	23.686.396
Nekratkoročne finančne obveznosti	9	164.488	198.915
NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI		164.488	198.915
Kratkoročne finančne obveznosti	10	404.849	791.506
Kratkoročne poslovne obveznosti	11	40.982	210.301
Druge kratkoročne obveznosti		9.942	
Obveznosti za davek od dobička			1.540
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		455.773	1.003.347
SKUPAJ OBVEZNOSTI		620.261	1.202.262
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI		20.739.135	24.888.658

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.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
Čisti prihodki od prodaje		-	-
Drugi poslovni prihodki		24.141	37.859
Kosmati donos iz poslovanja		24.141	37.859
Stroški blaga, materiala in storitev	15	-236.195	-215.734
Stroški dela	16	-162.042	-153.492
Amortizacija		-23.743	-23.688
Drugi poslovni odhodki	18	-27.105	-15.583
Poslovni izid iz poslovanja		-424.944	-370.638
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku	19	758.409	5.141.659
Finančni prihodki od obresti		59	850
Drugi finančni prihodki		0	-
Finančni odhodki za obresti	20	-33.991	-34.338
Finančni odhodki iz naslova oslabitve finančnih naložb	21	-5.819.550	-744.363
Neto finančni izid		-5.095.073	4.363.808
Poslovni izid pred davki		-5.520.017	3.993.170
Davek od dobička	22	-1.505	-1.540
Čisti poslovni izid poslovnega leta		-5.521.522	3.991.630
Čisti poslovni izid, ki pripada obvladujočemu lastniku		-5.521.522	3.991.630
Čisti poslovni izid, ki pripada neobvladujočim lastnikom		0	0

KONSOLIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

(v EUR)	2021	2020
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(5.521.522)	3.991.630
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-	-
Čista sprememba poštene vrednosti naložb v kapitalske instrumente	-	-
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	-	-
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid	-	-
Druge spremembe	-	-
Postavke, prerazvrščene v preneseni poslovni izid		(880.024)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	(5.521.522)	3.111.606
Celotni vseobsegajoči donos, ki pripada obvladujočemu lastniku	(5.521.522)	3.111.606
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.

Skupina KS Naložbe
Konsolidirano poročilo za obdobje 1. januarja do 31. decembra 2021

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 1. januarja do 31. decembra 2021

KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE, KONČANO 31. DECEMBER 2020

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenih vrednostih	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2019	16.315.849	5.448.019	24.680	-	(1.219.080)	(3.994.678)	16.574.790
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki							
Vnos dodatnih vplačil kapitala	4.000.000	-	-	-	-	-	4.000.000
	4.000.000	-	-	-	-	-	4.000.000
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja							
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	3.991.630	3.991.630
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	(880.024)	-	(880.024)
	-	-	-	-	(880.024)	3.991.630	3.111.606
Spremembe v kapitalu							
Prenos poslovnega izida preteklega leta	-	-	-	-	(3.994.678)	3.994.678	-
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	(3.565.720)	-	-	3.565.720	-	-
Konverzija osnovnega kapitala v kapitalske rezerve	(12.405.971)	12.405.971	-	-	-	-	-
	(12.405.971)	8.840.251	-	-	(428.958)	3.994.678	-
Stanje na dan 31. december 2020	7.909.878	14.288.270	24.680	-	(2.528.062)	3.991.630	23.686.396

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

KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNEGA TOKA

v EUR	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Čisti poslovni izid	-5.521.522	3.991.630
Prilagoditve za:		
Amortizacija nepremičnin naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	23.743	36.775
Izredni odhodki	0	2.496
Neto finančni (prihodki)/odhodki	-722.973	-5.108.171
Slabitev naložb	5.075.186	744.363
Denarni tok iz poslovanja pred spremembami obratnega kapitala	-1.145.566	-332.907
Sprememba stanja poslovnih terjatev	-58.847	42.744
Sprememba stanja odloženih stroškov in drugih sredstev	430	-430
Sprememba stanja poslovnih dolgov	-164.279	-3.222
Spremembe čistih obratnih sredstev	-222.696	39.092
Denarni tokovi pri poslovanju	-1.368.262	-293.815
Izdatki za obresti	0	-489
Izdatki za davek od dohodka	-1.395	-4.046
Čisti denarni tok iz poslovanja	-1.369.657	-298.350
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejemki od dobljenih obresti	237	13.108
Prejete dividende	14.045	173.483
Prejemki od prodaje finančnih naložb	1.288.317	204.549
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-3.806	
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-3.260.126	-4.035.188
Skupaj denarni tokovi pri naložbenju	-1.961.333	-3.644.048
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Prejemki od vplačane kapitala	1.954.000	4.000.000
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	1.593.914	0
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	-72.668	-14.832
Čisti denarni tok iz financiranja	3.475.246	3.985.168
Čisto povečanje/(zmanjšanje) denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	144.256	42.770
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku leta	113.965	71.195
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	258.221	113.965

POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Poročajoča družba

KS Naložbe, d.d. (v nadaljevanju »družba«) je obvladujoča družba Skupine KS Naložbe (Skupina). KS Naložbe, d.d. je delniška družba s sedežem na Dunajski cesti 9, 1000 Ljubljana, Slovenija. Glavna dejavnost obvladujoče in odvisne družbe je dejavnost holdingov. Družba je skladno s 55. členom Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) velika družba in mora izdelati konsolidirane računovodske izkaze. Računovodski izkazi Skupine KS Naložbe so pripravljene na podlagi predpostavke delujočega podjetja. Konsolidirani računovodski izkazi Skupine tako vključujejo delež skupine v dobičku pridružene družbe na dan 31.12.2021.

Skupino sestavljajo ena obvladujoča družba in ena odvisna družba skupaj s pridruženo družbo.

1. Na dan 31.12.2021 in 31.12.2020 skupina izkazuje naložbo v odvisno družbo: G.I. DAKOTA INVESTMENTS LIMITED (v nadaljevanju), sedež: Georgiou Seferi, 14, SANTA MARIA COURT, 4th floor, Flat/Office 42, 3107 Limassol, Cyprus. Skupina ima 100 % delež v kapitalu odvisne družbe in 100 % glasovalnih pravic.
2. Skupina je na dan 31.12.2020 izkazovala naložbo v pridruženo družbo CEEREF S.A. – v likvidaciji, 42, rue de la Vallee, L-2661 Luxembourg (v nadaljevanju CEEREF S.A. – v likvidaciji). Skupina je imela na dan 31.12.2020 26,93 % delež v kapitalu pridružene družbe in 26,93 % glasovalnih pravic.

Postopek prostovoljne likvidacije CEEREF S.A. – v likvidaciji se je zaključil dne 26.04.2021, s tem dnem je bila družba CEEREF S.A. – v likvidaciji izbrisana iz luksemburškega poslovnega registra. V okviru delitve likvidacijske mase so delničarji prejeli sorazmerni del denarni del izkupička ter sorazmerni del v delnicah družbe CEEREF d.d., Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju CEEREF). Delnice CEEREF so izdane v nematerializirani obliki v Centralni Klirinško Depotni družbi (v nadaljevanju KDD) pod oznako CEER.

Skupina na dan 31.12.2021 izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF v višini 21,65 % osnovnega kapitala in ima 21,65 % glasovalnih pravic.

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

Pri postopku priprave konsolidiranih računovodskih izkazov je bila s pripadajočim kapitalom izločena dolgoročna finančna naložba v odvisno družbo v skupnem znesku 14.554.536 EUR. Vrednost izločenega dolgoročnega posojila med družbama v skupini na dan 31.12.2021 znaša 858.966 EUR, vrednost kratkoročnih izločenih posojil 6.628.986 EUR in vrednost kratkoročnih poslovnih terjatev 372.097 EUR. S pripadajočimi odhodki so bili izločeni finančni prihodki v višini 313.109 EUR. Konsolidirani računovodski izkazi Skupine vključujejo izgubo ob likvidaciji družbe CEEREF S.A. in konverzijo delnic v CEEREF d.d. v višini 3.701.237 EUR ter dobro ime v vrednosti finančne naložbe v CEEREF d.d. v višini 8.743.712 EUR. Celotni vseobsegajoči donos na dan 31.12.2021 pripada obvladujočemu lastniku.

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

Skupina KS Naložbe

Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2021

Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) in jih je sprejela tudi Evropska unija, in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1).

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

Uprava družbe KS Naložbe d.d. je konsolidirane računovodske izkaze za leto 2021 odobrila dne 19.04.2022.

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 MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe – odlog od uporabe MSRP 9, ki jih je EU sprejela 16. decembra 2020 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje) – dokončni datum izteka začasne oprostitve pri MSRP 4 od uporabe MSRP 9 je odložen na 1. januar 2023;
- Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja, MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe in MSRP 16 – Najemi – Reforma referenčnih obrestnih mer – 2. faza, ki jih je EU sprejela 14. januarja 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 16 – Najemi – Oprostitve plačil najemnin v povezavi s COVID-19 po 30. juniju 2021, ki jih je EU sprejela 31. avgusta 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. aprila 2021 ali pozneje in so obvezne, če so bile uporabljene spremembe MSRP 16, objavljene maja 2020 (tj. oprostitve za najemnike se ohranijo).

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

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

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov je UOMRS izdal naslednjo spremembo obstoječega standarda, ki ga je sprejela EU in ki še ni stopil v veljavo:

- MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe, vključno s spremembami MSRP 17, ki jih je EU sprejela 23. novembra 2021 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje) – Evropska unija uvaja možnost izvzema pogodb iz zbirk pogodb, katerih tveganja so porazdeljena med različnimi generacijami in katerih obveznosti pokriva pozitivni denarni tok.
- Spremembe MRS 16 – Opredmetena osnovna sredstva – Dobički pred nameravano uporabo, ki jih je EU sprejela 2. julija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje);
- Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve – Sklicevanja na konceptualni okvir, ki jih je EU sprejela 2. julija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje);
- Spremembe MRS 37 – Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva – Kočljive pogodbe – Stroški izpolnjevanja pogodbe, ki jih je EU sprejela 2. julija 2021 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje);
- Letne izboljšave MSRP cikla 2018-2020 – Letne izboljšave različnih standardov, ki jih je EU sprejela 2. julija 2021 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022).

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

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

- MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) – Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije;
- Spremembe MSRP 10 – Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 – Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom (datum pričetka veljavnosti je preložen, odobritev s strani EU odložena);
- Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov – Razvrščanje obveznosti na kratkoročne in dolgoročne – odlog datuma veljavnosti (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje) – čakanje na potrditev s strani EU (datum še ni objavljen);
- Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov – Predstavljanje računovodskih izkazov in MSRP Pojasnilo 2: Razkritje računovodskih usmeritev (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje) – čakanje na potrditev s strani EU, datum še ni objavljen;
- Spremembe MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake – Opredelitev računovodskih ocen (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje) – čakanje na potrditev s strani EU, datum še ni objavljen;
- Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička – Odloženi davek, povezan s sredstvi in obveznostmi, izhajajoč iz posamezne transakcije (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje) – čakanje na potrditev s strani EU, datum še ni objavljen.

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

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

Pri postopkih priprava konsolidiranih računovodskih izkazov na dna 31.12.2021 so bile opravljene naslednje izločitve in konsolidacijske prilagoditve:

Finančni prihodki in odhodki med družbami v skupini iz naslova posojil v znesku 313.109 EUR;
Nekratkoročno dana in prejeta posojila med družbami v skupini v znesku 858.965 EUR;
Kratkoročno dana in prejeta posojila med družbami v skupini v znesku 6.628.986 EUR;
Kratkoročne poslovne terjatve in obveznosti med družbami v skupini v znesku 372.097 EUR;
Slabitev vrednosti finančne naložbe v pridruženo družbo po kapitalski metodi v znesku 3.701.237 EUR;
Izločitev nekratkoročnih finančnih naložb v odvisno družbo s pripadajočim kapitalom v znesku 14.554.536 EUR.

b. Podlage za merjenje

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

c. Funkcijska in predstavitevna valuta

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

d. Tuje valute

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

e. Uporaba ocen in presoj

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

Ocene in predpostavke so prisotne predvsem pri naslednjih presojah:

- Doba koristnosti neopredmetenih sredstev, nepremičnin, naprav in opreme

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

- Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Nekratkoročne finančne naložbe v kapital drugih družb so merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Njihova poštena vrednost temelji na najboljši razpoložljivi oceni poštene vrednosti ob sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov, ki jo pripravi poslovodstvo skupine. Poštena vrednost je določena glede na tržni tečaj na dan 31.12.2021, 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 31.12.2020, 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 2021 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 (odvisna družba); sedež: Georgiou Seferi, 14, SANTA MARIA COURT, 4th floor, Flat/Office 42, 3107 Limassol, Cyprus; skupina ima 100 % delež v kapitalu odvisne družbe in 100 % glasovalnih pravic.
- naložbo v pridruženo družbo CEEREF d.d., Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana, Slovenija (pridružena družba). Skupina na dan 31.12.2021 izkazuje naložbo v pridruženo družbo v višini 21,65 % osnovnega kapitala in ima 21,65 % glasovalnih pravic.

h. Spremembe v Skupini

V obdobju od 1. januar - 31. december 2021 se je zaključil postopek prostovoljne likvidacije CEEREF S.A. – v likvidaciji in sicer dne 26.04.2021. S tem dnem je bila družba CEEREF S.A. – v likvidaciji izbrisana iz luksemburškega poslovnega registra. V okviru delitve likvidacijske mase so delničarji prejeli sorazmerni del denarni del izkupička ter sorazmerni del v delnicah družbe CEEREF d.d., Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju delnice CEEREF). Delnice CEEREF so izdane v nematerializirani obliki v Centralni Klirinško Depotni družbi (v nadaljevanju KDD) pod oznako CEER. Skupina na dan 31.12.2021 izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF v višini 21,65 % osnovnega kapitala in ima 21,65 % glasovalnih pravic.

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 pripozna 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 31.12.2021 znaša pravica od uporabe sredstev 160.596 EUR in obveznosti iz najema 164.488 EUR.

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

a) Podlaga za konsolidiranje

Konsolidirani računovodski izkazi Skupine vključujejo računovodske izkaze obvladujoče družbe in odvisne družbe skupaj s pridruženo družbo.

- Odvisne družbe

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

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

Računovodske usmeritve odvisne družbe so usklajene z usmeritvami Skupine.

- Pridružene družbe

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

- Posli, 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 kapitalске 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 inštrumenti po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa

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

Dolžniški inštrumenti

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

izkazu drugega vseobsegajočega donosa. Po odpravi pripoznanja se kumulativna sprememba poštene vrednosti, ki je pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu, prerazporedi v izkaz poslovnega izida.

Kapitalski inštrumenti

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

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

Nefinančna sredstva

Skupina ob vsakem datumu poročanja preveri knjigovodsko vrednost svojih nefinančnih sredstev, da ugotovi, ali so prisotni znaki 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 oslavitve se odpravi, če je prišlo do spremembe ocen, na podlagi katerih skupina določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslavitve 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 oslavitve.

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 drugim vseobsegajočem donosu.

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

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

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

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

h) Dobiček na delnico

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

i) Določanje poštene vrednosti

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

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

1. raven zajema kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti
2. raven zajema vrednosti, ki niso enake kotiranim cenam v smislu prve ravni, a jih je kljub temu mogoče pridobiti neposredno s trga (cene za enaka ali podobna sredstva ali obveznosti na manj aktivnih ali neaktivnih trgih) ali posredno (npr. vrednosti, ki so izpeljane iz kotiranih cen na aktivnem trgu, na podlagi obrestnih mer ali krivulj donosa, implicitnih nestanovitnosti ali kreditnih razponov),

Skupina KS Naložbe

Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2021

3. raven zajema vhodne podatke za sredstvo ali obveznost, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih, pri tem pa morajo neopazovani podatki izražati predpostavke, ki bi jih udeleženci na trgu uporabili pri določanju cene sredstva ali obveznosti, vključno s predpostavkami o tveganjih.

Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa

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

Terjatve in dana posojila

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

Neizpeljane finančne obveznosti

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

Izkaz denarnih tokov sestavljen po posredni metodi

Izkaz denarnih tokov je za del, ki se nanaša na poslovanje, sestavljen po posredni metodi iz podatkov izkaza finančnega položaja v obdobju od 1. januarja 2021 do 31. decembra 2021 in na dan 31.12.2020 ter podatkov izkaza poslovnega izida za obdobje 1. januarja 2021 do 31. decembra 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.

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

Skupina KS Naložbe
Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2021

Poročanje po segmentih

	31.12.2020		
	Slovenija	Ciper	Skupaj
Prihodki od prodaje			0
Drugi poslovni prihodki	0	37,859	37,859
Poslovni odhodki	-329,311	-79,186	-408,497
Finančni prihodki/odhodki iz naložb v pridružena podjetja		-28,870	-28,870
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku		5,141,659	5,141,659
Prihodki od obresti	444	406	850
Finančni odhodki	-5,468		-5,468
Finančni odhodki iz naslova oslabilve fin.naložb		-744,363	-744,363
Davek		-1,540	-1,540
Čisti poslovni izid	-334,335	4,325,965	3,991,630
Sredstva	394,042	24,494,617	24,888,659
Obveznosti	237,307	964,954	1,202,261

Podrobna pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom

1. Opredmetena osnovna sredstva

v EUR	Oprema	Pravica do uporabe sredstev	v EUR	Oprema	Pravica do uporabe sredstev
Nabavna vrednost			Nabavna vrednost		
Stanje 1.1.2021	21.682	229.423	Stanje 1.1.2020	21.682	229.423
Nove pridobitve	3.806	0	Nove pridobitve	0	0
Stanje 31.12.2021	25.488	229.423	Stanje 31.12.2020	21.682	229.423
Nabrani popravek vrednosti			Nabrani popravek vrednosti		
Stanje 1.1.2021	21.098	45.885	Stanje 1.1.2020	20.353	22.942
Amortizacija	801	22.942	Amortizacija	746	22.942
Druge spremembe			Druge spremembe		
Stanje 31.12.2021	21.899	68.827	Stanje 31.12.2020	21.099	45.884
Neodpisana vrednost	3.589	160.596	Neodpisana vrednost	584	183.539
Stanje 1.1.2021	584	183.538	Stanje 1.1.2020	1.329	206.481
Stanje 31.12.2021	3.589	160.596	Stanje 31.12.2020	584	183.539

Neodpisana vrednost opredmetenih sredstev znaša 164.185 EUR. Vrednost osnovnih sredstev se zmanjšuje z uporabo metode enakomernega časovnega amortiziranja. Neodpisana vrednost opredmetenih osnovnih sredstev znaša 3.589 EUR, od tega znaša neodpisana vrednost opreme, ki se amortizira po stopnji 50 % 1.707 EUR, ostala neodpisana vrednost druge opreme, ki se amortizira po stopnjah od 10,00 % - 12,00 %, pa znaša 1.882 EUR. Pravica do uporabe sredstev se nanaša na najem poslovnih prostorov za dobo 10 let. Neodpisana vrednost zgradb v uporabi znaša 160.596 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 2021 znašali 629 EUR. Skupni denarni tok za najeme je znašal 27.168 EUR. Osnovna sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

2. Neopredmetena osnovna sredstva

Skupina nima neopredmetih sredstev.

Skupina KS Naložbe

Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2021

3. Naložba v pridruženo podjetje

Skupina na dan 31.12.2021 izkazuje naložbo v pridruženo družbo v višini 21,65 % osnovnega kapitala in ima 21,65 % glasovalnih pravic. Na dan izdelave konsolidiranega poročila Skupine je bilo izdelano računovodsko poročilo pridružene družbe na dan 31.12.2020. Kapital pridružene družbe (upoštevani pri obračunu finančne naložbe v pridruženo družbo po kapitalski metodi) na dan 31.12.2020 znaša 52.651.913 EUR. Od 01.01.2020 do 31.12.2020 je pridružena družba poslovala z dobičkom, čisti poslovni izid je bil 653.243 EUR. Na dan 31.12.2021 znaša vrednost naložbe v pridruženo družbo 20.095.464 EUR.

CEEREF d.d. 31.12.2020	v EUR
Delež skupine	21,65%
Kapital	52.651.913
Sredstva	67.891.770
Obveznosti	15.239.857
Prihodki	4.850.406
Čisti poslovni izid	653.243

Letno poročilo pridružene družbe na dan 31.12.2020 je objavljeno na AJPEŠ.

Nerevidiran kapital CEEREF 31.12.2020	52.651.913
Delež skupine	21,65%
Pripadajoči kapital	11.351.752
Dobro ime 31.12.2020	8.743.712
Vrednost finančne naložbe v pridruženo družbo na dan 31.12.2020	20.095.464

4. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Za prodajo razpoložljiva sredstva	31.12.2021	31.12.2020
Delnice Elektro distribucijskih podjetij	0	3.321.627
Delnice slovenskih podjetij, ki kotirajo na organiziranem trgu	9.125	9.381
Delnice slovenskih podjetij, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	90.238	118.689
Stanje 31.12.	99.363	3.449.697

Gibanje za prodajo razpoložljivih sredstev

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Stanje 1.1.	3.449.697	5.477.328
Nove pridobitve		
Odtujitev	-3.348.941	-1.283.268
Oslabitev	-1.392	-744.363
Stanje 31.12.	99.363	3.449.697

5. Finančne terjatve

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Kratkoročna posojila	18.971	55.912
	18.971	55.912
Gibanje kratkoročnih posojil		
v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Stanje 1.1.	55.912	237.506
Nova posojila	0	37.059
Vračilo posojil	-36.941	-218.653
Stanje 31.12.	18.971	55.912

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

6. Poslovne terjatve

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Druge kratkoročne terjatve	102.931	48.248
Popravek vrednosti terjatev		
	102.931	48.248

7. Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Denar v bankah	258.221	113.965
	258.221	113.965

8. 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 31.12.2021 znaša 2,04 EUR (31.12.2020: 2.99 EUR).

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

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

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

Dividende se izplačujejo na način, določen s statutom družbe in sklepom skupščine o delitvi bilančnega dobička. V letu 2021 in letu 2020 ni bilo izplačanih dividend.

Kapitalske rezerve so se v letu 2021 spremenile in se nanašajo na naslednje sestavine

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
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

9. Ne kratkoročne finančne obveznosti

v EUR

Nekratkoročne finančne obveznosti	31.12.2021	31.12.2020
Izdane obveznice	0	12.347
Obveznost iz najema - obresti	164.488	186.568
	164.488	198.915

Nekratkoročne finančne obveznosti na podlagi izdanih obveznic so dospele v izplačilo dne 1. junija 2021. Družba nima več ne kratkoročnih finančnih obveznosti na podlagi izdanih obveznic.

Med druge ne kratkoročne finančne obveznosti skladno z MSRP 16 pa družba izkazuje finančnih obveznosti iz naslova pravice do uporabe sredstev (zgradb), ki jih ima družba v najemu. Povprečna predpostavljena obrestna mera za izposojanje, s katero je družba preračunala sedanjo vrednost

prihodnjih najemnin za dobo 10 let, znaša 2,0 %. Vse nekratkoročne finančne obveznosti pripadajo odseku Slovenija.

10. Kratkoročne finančne obveznosti

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Kratkoročne finančne obveznosti		0
Kratkoročna posojila od drugih	404.849	791.506
	404.849	791.506

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

11. Kratkoročne poslovne obveznosti

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Obveznosti do dobaviteljev	17.234	4.694
Obveznosti do zaposlenih	10.313	9.794
Obveznosti do države	1.562	1.487
Obveznosti za obresti prejetih posojil		0
Druge kratk. posl. obveznosti	11.874	195.865
	40.982	211.841

15. Stroški blaga, materiala in storitev

v EUR	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Stroški materiala		
pisarniški material, drobní inventar in strokovna literature	6.791	6.618
Stroški storitev		
transportne storitve	308	872
storitve vzdrževanja	2.709	4.776
stroški najemnin	6.500	6.439
povračila stroškov zaposlencev	0	0
stroški intelektualnih storitev	106.015	100.655
stroški sejnin nadzornega sveta in revizijske komisije	2.756	4.824
stroški drugih storitev	111.115	91.551
	229.403	209.117
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	236.195	215.734

Družba je v poročevalskem obdobju plačala stroške revidiranja posamičnih in konsolidiranih računovodskih izkazov ter letnih poročil za poslovno leto 2020 v višini 11.590 EUR (vključno z DDV) in za revidiranje pravilnosti elektronske oblike konsolidiranih računovodskih izkazov 3.660 EUR (vključno z DDV). Potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v bilanci stanja na dan 31.12.2021, družba nima. Stroški revizije odvisne družbe, plačni v poročevalskem obdobju, za leto 2020 znašajo 6.130 EUR (brez DDV).

16. Stroški dela

v EUR	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Bruto plače in nadomestila	124.192	119.709
Stroški pokojninskih in drugih zavarovanj	14.933	10.379
Drugi stroški dela	22.917	23.404
	162.042	153.492

18. Drugi poslovni odhodki

v EUR	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Drugi poslovni odhodki	27.105	15.583
Prevrednotovalni odhodki pri osnovnih sredstvih		
	27.105	15.583

Drugi poslovni odhodki pripadajo odseku Slovenija.

19. Finančni prihodki

v EUR	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku	758.409	5.141.659
Finančni prihodki od obresti	59	850
Drugi finančni prihodki	0	
	758.468	5.142.509

Finančni prihodki se nanašajo na prejete dividende in deleže v dobičku in prihodke od obresti iz naslova danih posojil. Finančni prihodki pripadajo odseku Ciper. Finančni prihodki za leto 2020 se v večji meri nanašajo na pripis dobička pridružene družbe za leto 2020.

20. Finančni odhodki za obresti

v EUR	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Finančni odhodki iz naslova izdanih obveznic	0	489
	0	489
v EUR	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	33.991	33.849
	33.991	33.849

Finančni odhodki se nanašajo na plačane prejetih posojil. Finančni odhodki v višini 1.603 EUR pripadajo odseku Slovenija in finančni odhodki v višini 32.388 EUR pripadajo odseku Ciper.

21. Finančni odhodki iz naslova oslabitve finančnih naložb

v EUR	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Finančni odhodki iz naslova oslabitve finančnih naložb	5.819.550	744.363
	5.819.550	744.363

Finančni odhodki se nanašajo iz naslova oslabitve finančnih naložb in izgube pri zamenjavi deležev pridruženih družb v konsolidiranih računovodskih izkazih. Finančni odhodki pripadajo odseku Ciper.

Skupina KS Naložbe
Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2021

22. Davek od dobička

v EUR	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Obračunani davek	1.505	1.540
Odloženi davek	0	0
	1.505	1.540
v EUR	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Poslovni izid pred davkom	-5.520.017	3.993.170
Izračunani davek po veljavni davčni stopnji	-1.505	-1.540
Davek od dobička	-1.505	-1.540
Efektivna davčna stopnja	0,03%	-0,04%

Na dan 31.12.2021 Skupina nima obveznosti za odmerjeni davek od dobička. Ni nepripoznanih terjatev za odloženi davek iz naslova davčnih izgub.

23. Dobiček / izguba na delnico

v EUR	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Čisti poslovni izid	-5.521.522	3.991.630
Število izdanih delnic	9.863.878	7.909.878
Število lastnih delnic na začetku leta	0	0
Število lastnih delnic na koncu leta	0	0
Tehtano povprečno število izdanih navadnih delnic	9.538.211	4.479.772
Popravljen povprečno število navadnih delnic	9.538.211	4.479.772
Osnovni in popravljeni dobiček/-izguba na delnico	-0,58	0,89

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 -0,58 EUR/delnico, v preteklem obdobju pa je znašal 0,89 EUR/delnico.

24. Transakcije z lastnimi delnicami in izdaja novih delnic

	31.12.2021	2021 +/- KSFR	31.12.2020	2020 +/- KSFR
januar	7.909.878		3.909.878	
februar	7.909.878		3.909.878	
marec	9.863.878	1.954.000	3.909.878	
april	9.863.878		3.909.878	
maj	9.863.878		3.909.878	
junij	9.863.878		3.909.878	
julij	9.863.878		3.909.878	
avgust	9.863.878		3.909.878	
september	9.863.878		3.909.878	
oktober	9.863.878		3.909.878	
november	9.863.878		7.909.878	4.000.000
december	9.863.878		7.909.878	
VSOTA	114.458.536		53.757.264	
število mesecev	12		12	
povprečno število delnic	9.538.211,33		4.479.772,00	

Družbe v Skupini v poročevalskem obdobju niso pridobivale 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.

25. Pravica do uporabe sredstev

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

26. Pogojne obveznosti in zaveze

Poroštev ali zaveza za nakup sredstev ni.

27. Finančni instrumenti in obvladovanje tveganj

a. Kreditno tveganje

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

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev na dan izkaza finančnega položaja znaša:

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	99.363	3.449.697
Pridružene družbe	20.095.464	21.036.284
Finančne terjate	18.971	55.912
Poslovne terjatve	102.931	48.248
Druga kratkoročna sredstva		430
Denar in denarni ustrezniki	258.221	113.965
	20.574.950	24.704.536

Finančne terjatve po regijah:

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Slovenija		37.000
Ciper	18.971	18.912
	18.971	55.912

Med finančnimi sredstvi so kreditnemu tveganju najbolj izpostavljene finančne terjatve. Finančne terjatve v višini 18.971, 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 odsekom, nahajajo na različnih bankah (odseku Slovenija pripada 179.796 EUR, odseku Ciper pripada 78.425 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.

Skupina KS Naložbe

Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2021

Kratkoročne finančne terjatve po zapadlosti:

v EUR	31.12.2021		31.12.2020
	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Bruto vrednost
Nezapadlo	18.971		55.912
Že zapadlo do 30 dni			
Že zapadlo od 31 do 60 dni			
Že zapadlo od 61 do 90 dni			
Že zapadlo nad 91 dni			
	18.971	0	55.912

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

v EUR	31.12.2021		31.12.2020
	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Bruto vrednost
Nezapadlo	102.931		48.248
Že zapadlo do 30 dni			
Že zapadlo od 31 do 60 dni			
Že zapadlo od 61 do 90 dni			
Že zapadlo nad 91 dni			
	102.931	0	48.248

Poslovne terjatve po regijah

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Slovenija	886	2.563
Ciper	102.045	45.685
	102.931	48.248

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 31.12.2021						
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
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 31.12.2020						
Nekratkoročne finančne obveznosti	198.915	198.915	6.448	7.171		185.296
Kratkoročne finančne obveznosti	791.506	791.506		791.506		
Kratkoročne poslovne obveznosti	211.841	211.841	211.841			
	1.202.262	1.202.262	218.289	798.677	0	185.296

c. Tečajno tveganje

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

d. Tveganje spremembe poštene vrednosti

Skupina je izpostavljena tržnemu tveganju na podlagi sprememb vrednosti naložb. Finančna sredstva po 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	31.12.2021	31.12.2020
Delnice elektro distribucijskih podjetij, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	0	3.321.627
Delnice slovenskih podjetij, ki kotirajo na organiziranem trgu	9.125	9.381
Delnice slovenskih podjetij, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	90.238	118.689
Stanje 31.12.	99.363	3.449.697

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 % knjigovodske vrednosti na dan 31.12.2020, ki po oceni posloводства predstavlja primerno pošteno vrednost.

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

Delnice slovenskih podjetij, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	Vpliv na poslovni izid pred davki	Vpliv na poslovni izid pred davki
Znižanje knjigovodske vrednosti pod trenutno referenčno vrednostjo	31.12.2021	31.12.2020
-10%	-9.024	-344.032
-20%	-18.048	-688.063
-30%	-27.071	-1.032.095
-40%	-36.095	-1.376.126
-50%	-45.119	-1.720.158
-60%	-54.143	-2.064.189
-70%	-63.167	-2.408.221
-80%	-72.191	-2.752.253
-90%	-81.214	-3.096.284
-100%	-90.238	-3.440.316

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

Skupina KS Naložbe
Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2021

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	31.12.2021	31.12.2020
-10%	-913	-938
-20%	-1.825	-1.876
-30%	-2.738	-2.814
-40%	-3.650	-3.752
-50%	-4.563	-4.691
-60%	-5.475	-5.629
-70%	-6.388	-6.567
-80%	-7.300	-7.505
-90%	-8.213	-8.443
-100%	-9.125	-9.381

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	31.12.2021	31.12.2020
Finančni instrumenti po fiksni obrestni meri		
Finančne terjatve	18.971	55.912
Finančne obveznosti	569.337	978.074
	588.307	1.033.986

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Finančni instrumenti po variabilni obrestni meri		
Finančne terjatve	0	
Finančne obveznosti	0	12.347
	0	12.347

	Vpliv na poslovni izid pred davki 31.12.2021	Vpliv na poslovni izid pred davki 31.12.2020
Zvišanje osnovne obrestne mere +100 bt	0,00	-35,85
Znižanje osnovne obrestne mere -100 bt	0,00	35,85
Zvišanje osnovne obrestne mere +200 bt	0,00	-71,69
Znižanje osnovne obrestne mere -200 bt	0,00	71,69

Skupina ni izpostavljena obrestnemu tveganju zaradi spremembe variabilne obrestne mero. Obveznice družbe so zapadle dne 01.06.2021.

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	31.12.2021	31.12.2020
Nekratkoročne finančne obveznosti	164.488	198.915
Kratkoročne finančne obveznosti	404.849	791.506
Skupaj finančne obveznosti	569.337	990.421
Skupaj kapital	20.118.875	23.686.396
Dolg/kapital	0,03	0,04
Denar in denarni ustrezniki	258.221	113.965
Neto finančne obveznosti	311.116	876.456
Neto dolg/ kapital	0,02	0,04

g. Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov

v EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. raven	2. raven	3. raven
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
Druga 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
	0				
Obveznosti					
Nekratkoročne finančne obveznosti	164.488	164.488			164.488
Kratkoročne finančne obveznosti	404.849	404.849			404.849
Kratkoročne poslovne obveznosti	40.982	40.982			40.982

v EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. raven	2. raven	3. raven
31.12.2020					
Sredstva					
Kratkoročna za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	3.449.697	3.449.697	9.381		3.440.316
Pridružena družba	21.036.284	21.036.284			21.036.284
Kratkoročne finančne terjate	55.912	55.912			55.912
Kratkoročne poslovne terjatve	48.248	48.248			48.248
Druga kratkoročna sredstva	430	430			430
Denar in denarni ustrezniki	113.965	113.965			113.965
Skupaj sredstva	24.704.536	24.704.536	9.381		24.695.155
	0				
Obveznosti					
Nekratkoročne finančne obveznosti	198.915	198.915			198.915
Kratkoročne finančne obveznosti	791.506	791.506			791.506
Kratkoročne poslovne obveznosti	210.301	210.301			210.301
Skupaj obveznosti	1.200.722	1.200.722			1.200.722

Skupina KS Naložbe
Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2021

28. Posli s povezanimi osebami

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

Leto 2021 in stanje na dan 31.12.2021

Povezana stranka	Prihodki	Odhodki	Terjatve / Posojila	Obveznosti / Posojila	Izven-bilančna postavka	Narava posla	Ostali podatki, pomembni za razumevanje	Običajni tržni pogoji?
CEEREF d.d.	-	-26.898	- / -	- / -	-	Najem poslovnih prostorov	- / -	Da
CEEREF Upravljanje d.o.o.	-	-4.246	- / -	- / -	-	Stroški upravljanja poslovnih prostorov	- / -	Da
VRP d.o.o.	97	-	- / -	- / -	-	Prihodki obresti	- / -	Da
Kalantia limited		-192	- / -		-	Odhodki obresti	- / -	Da
Kalantia limited		-	- / -	192 / -192	-	Plačilo obresti	- / -	Da
Kalantia limited		-	- / -	150.000/-150.000	-	Prejeto posojilo / odplačano posojilo	- / -	Da
G.I. Dakota Ltd.	26.582	-	858.965	- / -	-	Dolgoročno posojilo	Finančna naložba v kapital znaša 14.554.536 EUR	Da
G.I. Dakota Ltd.	286.430	-	-430.192 / 6.628.986	- / -	-	Kratkoročno posojilo	Finančna naložba v kapital znaša 14.554.536 EUR	Da

Skupina KS Naložbe
Konsolidirano poročilo za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2021

Leto 2020 in stanje na dan 31.12.2020

Povezana stranka	Prihodki	Odhodki	Terjatve / Posojila	Obveznosti / Krediti	Izven-bilančna postavka	Narava posla	Ostali podatki, pomembni za razumevanje	Običajni tržni pogoji?
Ceeref d.o.o.	-	-25.719	- / -	- / -	-	Najem poslovnih prostorov	- / -	Da
CEEREF Upravljanje d.o.o.	-	-3.743	- / -	- / -	- / -	Stroški upravljanja poslovnih prostorov	- / -	Da
VRP d.o.o.	140	-	37.000	- / -	-	Kratkoročno posojilo	- / -	Da
G.I. Dakota Ltd.	80.130	-	1.269.526	- / -	-	Dolgoročno posojilo	Finančna naložba v kapital znaša 14.554.536 EUR	Da
G.I. Dakota Ltd.	33.660	-	-130.000 / 3.998.188	- / -	-	Kratkoročno posojilo	Finančna naložba v kapital znaša 14.554.536 EUR	Da

a. Podatki o skupinah oseb

Bruto prejemki skupin oseb

v EUR s centi	31.12.2021	31.12.2020
Uprava	85.484,00	85.072,00
Člani nadzornega sveta	2.756,40	4.823,70
Člani revizijske komisije	600,00	600,00
Skupaj	88.840,40	90.495,70

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

Bruto prejemki zaposlenih v družbi in odvisni družbi G.I. DAKOTA INVESTMENTS na podlagi pogodb, za katere ne velja kolektivna pogodba, so v poročevalskem obdobju znašali 162.042 EUR (leto 2020: 153.492 EUR).

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

Člani uprave in nadzornega sveta drugih prejemkov iz 5.ga odstavka 294. člena ZGD-1 za opravljanje nalog v družbi za leto 2021 niso prejeli.

Prejemki uprave

v EUR s centi	31.12.2021	31.12.2020
Fiksni del prejemkov	82.988,00	82.636,00
Variabilni del prejemkov	0,00	0,00
Povračila stroškov	2.496,00	2.436,00
Zavarovanje	0,00	0,00
Druge bonitete	0,00	0,00
Skupaj	85.484,00	85.072,00

Prejemki uprave družbe in odvisne družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS so so v poročevalskem obdobju znašali 85.484 EUR (leto 2020: 85.072 EUR).

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

Prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije v obdobju od 1. januarja 2020 do 31. decembra 2020				
v EUR s centi	Plačilo za opravljanje funkcije	Bruto sejnina	Potni stroški	Skupaj
France Pevec		1.607,90		1.607,90
Jure Lah		1.607,90		1.607,90
Beno Čož		1.607,90		1.607,90
Igor Pirc	200,00			200,00
Polona Pirc	200,00			200,00
Anja Pirc	200,00			200,00
Skupaj	600,00	4.823,70	0,00	5.423,70

Na dan 31.12.2021 Skupina nima terjatev ali obveznosti do članov nadzornega sveta, nima terjatev ali obveznosti do uprave, razen obveznosti za plačo iz meseca decembra 2021, ki je bila izplačana v januarju 2022.

29. Zaposleni

Število zaposlenih in izobrazbena struktura:

	31.12.2021		31.12.2020	
	Število na koncu obdobja	Povprečno število	Število na koncu obdobja	Povprečno število
Magistri znanosti				
Univerzitetna izobrazba	3	2,89	3	3,00
Visokostrokovna izobrazba	1	0,94	1	1,00
Višješolska izobrazba				
Srednješolska izobrazba				
	4	3,83	4	4,00

30. Dogodki po datumu poročanja

Vpliv rusko-ukrajinskega konflikta na poslovanje Skupine je podrobo opisan v poglavju »POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA«. 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.

Navedeni pomembni poslovni dogodki nimajo vpliv na konsolidirane računovodske izkaze za leto 2021.

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 2021, 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 2021 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Podlaga za mnenje s pridržkom

Finančna naložba v pridruženo družbo CEEREF d.d. je v konsolidiranih računovodskih izkazih obračunana z uporabo kapitalske metode v skladu z Mednarodnim računovodskim standardom 28 (Finančne naložbe v pridružena podjetja). Vrednost finančne naložbe v pridruženo družbo na dan 31. 12. 2021 znaša 20.095 tisoč EUR in predstavlja 97 % sredstev skupine KS NALOŽBE. Naložba v pridruženo družbo Ceeref d.d. je bila pridobljena v letu 2021 z zamenjavo deležev Ceeref Sa. – v likvidaciji v enaki vrednosti. Na dan 31. 12. 2021 nismo pridobili zadostnih in ustreznih revizijskih dokazov glede vrednosti naložbe v pridruženo družbo CEEREF d.d., zato se nismo mogli prepričati, ali bi bili v računovodskih izkazih na dan 31. 12. 2021 potrebni kakršni koli iz tega izhajajoči dodatni popravki te naložbe in s tem povezani finančni odhodki iz naslova oslavitve finančne naložbe v delež pridružene družbe. Zaradi nezadostnosti revizijskih dokazov o vrednosti te naložbe, se prav tako nismo mogli prepričati o tem, ali je bila pridobitev deleža pridružene družbe CEEREF d.d. opravljena pod običajnimi tržnimi pogoji v okviru opravljenega posla s povezanimi osebami in povezavi s tem ustreznost razkritij posla v točki 28.

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

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

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji 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.

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 pridružene 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, razkritje 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.

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

Imenovanje in potrditev revizorja

Za zakonitega revizorja družbe so nas na skupščini delničarjev dne 28. 8. 2019 imenovali lastniki družbe. Revizijska družba MAZARS d.o.o. je imenovana za zakonitega revizorja družbe in Skupine KS NALOŽBE za poslovna leta 2019, 2020 in 2021. Revizijo Skupine neprekinjeno opravljamo pet 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. 2021 (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 2021 (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 Mednarodnimi standardi obvladovanja kakovosti (MSOK 1) in skladno z njimi vzdržuje celovit sistem obvladovanja kakovosti, vključno z dokumentiranimi politikami in postopki glede skladnosti z etičnimi zahtevami, poklicnimi standardi ter veljavnimi pravnimi in regulativnimi zahtevami.

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. 2021, v vseh pomembnih pogledih pripravljeni v skladu z zahtevami Delegirane uredbe.

Ljubljana, 19. april 2022

MAZARS, družba za revizijo, d.o.o.

mag. Teja Burja,
pooblaščenka revizorka

