

SKUPINA



KS NALOŽBE, D.D.

**KONSOLIDIRANO LETNO
POROČILO 2014**

KAZALO

POSLOVNO POROČILO	3
PREDSTAVITEV SKUPINE KS NALOŽBE	3
DEJAVNOST SKUPINE KS NALOŽBE	4
SESTAVA SKUPINE KS NALOŽBE	4
UPRAVA DRUŽBE	4
LASTNIŠKA STRUKTURA MATIČNE DRUŽBE	4
DELNICE V LASTI ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA	4
POSLOVANJE SKUPINE V LETU 2014	4
PRIČAKOVANI RAZVOJ SKUPINE	5
ZAPOSLENI V SKUPINI KS NALOŽBE	5
ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ	5
KAZALNIKI POSLOVANJA	7
POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	8
IZJAVA O UPRAVLJANJU	8
IZJAVA O ODGOVORNOSTI	11
RAČUNOVODSKO POROČILO	12
KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA	12
KONSOLIDIRANI IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	13
KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV za leti 2013 in 2014	14
NEKRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE	21
KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE	22
KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	23
STROŠKI	26
PRIHODKI	27
ODHODKI	28
REVIZORJEVO POROČILO	30

POSLOVNO POROČILO

PREDSTAVITEV SKUPINE KS NALOŽBE

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

Skrajšani naziv matične družbe: KS NALOŽBE d.d.

Sedež družbe: Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana, Slovenija;(SRS24.17 in 25.20)

Matična številka: 2225727

Davčna številka: 74816926

Številka vložka v sodnem registru: 1/45014/00

Kraj registracije: Ljubljana

Šifra osnovne dejavnosti: 64.200 Dejavnost holdingov.

IBAN: SI56 0600 0096 8840 470 / Banka Celje d.d.

Osnovni kapital družbe: 16.315.848,77 EUR

Direktor družbe: Tanja Petročnik od 1.10.2012

Člani nadzornega sveta:

France Pevec – predsednik od 15.11.2012

Anica Ferjan - članica

Tea Švigelj – članica od 15.11.2012

Število zaposlenih na dan 31.12.2014: 7

Naziv odvisne družbe: G.I. DAKOTA INVESTMENTS LIMITED

Sedež družbe: 146, Arch. Makarios III, Alpha Tower, 4th floor, P.C. 3021, Limassol, Cyprus

Kraj registracije: Ciper

Šifra osnovne dejavnosti: nakup in prodaja vrednostnih papirjev

Osnovni kapital družbe: 26.833,00 EUR

Direktor družbe: H Cleanthous

E Lambrou

Število zaposlenih na dan 31.12.2014: 0

DEJAVNOST SKUPINE KS NALOŽBE

Najpomembnejša in najobsežnejša dejavnost skupine KS NALOŽBE je nakup in prodaja vrednostnih papirjev, deležev in drugih finančnih instrumentov.

SESTAVA SKUPINE KS NALOŽBE

Skupino KS NALOŽBE na dan 31.12.2014 poleg družbe KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. sestavlja še družba G.I. DAKOTA INVESTMENTS LIMITED. Družba KS NALOŽBE d.d. je 100% lastnica družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LIMITED.

Računovodski izkazi družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LIMITED so vojeni v EUR.

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

UPRAVA DRUŽBE

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

LASTNIŠKA STRUKTURA MATIČNE DRUŽBE

Na dan 31.12.2014 je imela družba KALANTIA LIMITED 45,38% delež v kapitalu matične družbe. Ostali lastniki imajo posamično manj kot 1% delež v kapitalu družbe.

Delničarji matične družbe 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 matične družbe se vršijo na skupščini v skladu s statutom družbe.

Matična družba nima lastnih delnic.

DELNICE V LASTI ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA

Direktorica matične družbe Tanja Petročnik nima v lasti delnic družbe. France Pevec, predsednik nadzornega sveta od 14.11.2012, nima v lasti delnic družbe.

POSLOVANJE SKUPINE V LETU 2014

Skupina KS NALOŽBE je poslovno leto v obdobju od 1.1.2014 do 31.12.2014 zaključila z dobičkom v višini 845.898 EUR. V tem obdobju je skupina ustvarila 485.151 EUR poslovnih in drugih prihodkov, 816.896 EUR finančnih prihodkov. Skupina je imela v tem obdobju 439.737 EUR stroškov iz poslovanja, 16.412 EUR odmerjenega davka.

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

Posli v okviru skupine v letu 2014

Matična družba KS NALOŽBE d.d. je od družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD prejela kratkoročno posojilo v višini 868.500 EUR in ga je tudi v letu 2014 poplačala. V tem letu je med njima nastala tudi poslovna terjatev do družb v skupini v višini 3.268.235 EUR. Drugih poslov v okviru skupine v letu 2014 ni bilo.

PREGLED POSLOVANJA DRUŽB SKUPINE KS NALOŽBE, KI SE KONSOLIDIRAJO, V LETU 2014

KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.

lastniški kapital	27.996.457
čisti poslovni izid	68.361
celotni prihodki	485.494
število zaposlenih po stanju	7

G.I. DAKOTA INVESTMENTS LIMITED

lastniški kapital	19.668.734
čisti poslovni izid	777.537
celotni prihodki	816.553
število zaposlenih po stanju	0

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 KS NALOŽBE je bilo na dan 31.12.2014 sedem zaposlenih. Povprečno število zaposlenih v poslovnem letu 2014 znaša 7.

Izobrazbena struktura zaposlenih:

- 7. stopnja/ 4 delavci,
- 5. stopnja/ 3 delavci.

Vsi delavci so bili zaposleni na matični družbi KS NALOŽBE d. d.

ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ

Zaposlenim na matični družbi so 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, ocenjena in obvladovana.

KAZALNIKI POSLOVANJA

	31.12.2014	31.12.2013
Temeljni kazalniki stanja financiranja		
Stopnja lastniškosti financiranja		
(Kapital / Obveznosti do virov sredstev)	0,92	0,89
Stopnja dolgoročnosti financiranja		
(Vsota kapitala in dolgoročnih dolgov (skupaj z dolgoročnimi rezervacijami) / Obveznosti do virov sredstev)	0,92	0,89
Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja		
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient) (likvidna sredstva, kratkoročne terjatve/kratkoročne obveznosti)	0,04	0,17
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)		
(Kratkoročna sredstva / Kratkoročne obveznosti)	0,26	0,23
Temeljni kazalniki gospodarnosti		
Koeficient gospodarnosti poslovanja		
(Poslovni prihodki / Poslovni odhodki)	0,02	0,01
Temeljni kazalniki dobičkonosnosti		
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala		
(Čisti dobiček v poslovnem letu / Povprečni kapital (brez čistega poslovnega izida proučevanega leta)	0,04	0
Koeficient dividendnosti osnovnega kapitala (dividende/povprečni osnovni kap.)	0	0

POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Ocenjujemo, da se po datumu bilance stanja niso pojavili dogodki, ki bi lahko pomembneje vplivali na računovodske izkaze za leto 2014 ali bi jih bilo potrebno v pojasnilih k njim razkriti.

IZJAVA O UPRAVLJANJU

Družba KS NALOŽBE d. d. je v obdobju, na katero se nanaša letno poročilo, spoštovala in sprejemala določbe Kodeksa upravljanja javnih delniških družb (v nadaljevanju: Kodeks), ki so ga sporazumno oblikovali in sprejeli Ljubljanska borza d.d., Ljubljana, Združenje članov nadzornih svetov in Združenje manager dne 8.12.2009, ki se je začel uporabljati s 1.1.2010. Ta kodeks je javno objavljen na spletnih straneh Ljubljanske borze d.d., Ljubljana (www.ljse.si).

Uprava in nadzorni svet izjavljata, da je za družbo v letu 2014 veljal Kodeks upravljanja javnih delniških družb, 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.

RAZMERJE MED DRUŽBO IN DELNIČARJI

Točka 4.1.

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 4.2.

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 5.7.

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 5.9.

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 5.10.

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 7.2..

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 8.

Družba do sedaj ni pridobivala posebnih izjav od članov nadzornega sveta, s katerimi se bi opredelili do kriterijev neodvisnosti iz točke C.3 priloge C Kodeksa in jih zato tudi ni objavila na spletni strani družbe. Člane nadzornega sveta je skupščina imenovala v skladu z veljavnimi predpisi.

Točka 8.3.

Razdelitev področij dela in pristojnosti med člane uprave ni potrebna, ker ima družba enočlansko upravo.

Točka 8.4.

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

Točka 8.7.

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

Točka 8.9.

Nadzorni svet nima oblikovane kadrovske komisije. Statut družbe oziroma sklep nadzornega sveta ne določata drugih dodatnih pogojev poleg tistih, ki jih določa zakon o gospodarskih družbah, za imenovanje uprave.

Točka 8.10.

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 8.12.

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

Točka 9.

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 13.1.

Nadzorni svet ni imenoval nobenih komisij, ker deluje v minimalni sestavi in ocenjuje, da to ni potrebno.

UPRAVA

Točka 14.

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

NEODVISTNOST IN LOJALNOST

Točka 17.2.

Družba do sedaj ni pridobivala posebnih izjav od članov nadzornega sveta, s katerimi bi se le-ti opredelili do kriterijev neodvisnosti iz točke C3 priloge C Kodeksa.

REVIZIJA IN SISTEM NOTRANJIH KONTROL

Točka 18.1.

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

Točka 18.3.

Revizijo računovodskih izkazov družbe opravlja izbrana revizijska družba ECUM Revizija d.o.o., Ulica Gradnikov brigade 4, 1000 Ljubljana, že več kot pet let.

Točka 19.

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

TRANSPARENTNOST POSLOVANJA**Točka 20.2.**

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 20.3.

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 20.4.

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 21.3.

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 22.5.

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 (vvv.ljse.si) in na spletnih straneh družbe KS Naložbe d.d. (www.ks-nalozbe.com).

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

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.

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

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

Člani posloводства nimajo pooblastil za izdajo delnic ali nakup lastnih delnic.

IZJAVA O ODGOVORNOSTI

Po najboljšem vedenju direktorice družbe:

- je računovodsko poročilo sestavljeno v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe in morebitnih drugih družb, vključenih v konsolidacijo kot celote, in
- je v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki so jim družba in morebitne druge družbe, vključene v konsolidacijo, kot celota izpostavljene.

Ljubljana, 28.04.2015

Direktorica: Tanja Petročnik

The image shows a handwritten signature in blue ink, which appears to be 'Petročnik', written over a rectangular blue ink stamp. The stamp contains the letters 'KS' in a large, bold font, with 'naložbe d. d.' written in a smaller font below it.

RAČUNOVODSKO POROČILO

KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA

na dan 31. decembra 2014

V EUR	31.12.2014	31.12.2013
SREDSTVA	24.581.825	24.183.320
A. Ne kratkoročna (dolgoročna) sredstva	24.069.691	23.637.361
I. Neopredmetena dolgoročna sredstva	1.248	1.560
1. Dolgoročne premoženjske pravice	1.248	1.560
II. Opredmetena osnovna sredstva	4.766	4.068
1. Druge naprave in oprema	4.766	4.068
III. Ne kratkoročne finančne naložbe	24.063.677	23.631.733
1. Ne kratkoročni deleži in finančne naložbe, razen posojil	21.156.042	22.739.735
a) Delnice in deleži družb v skupini	12.281.022	12.281.022
b) Vrednostnice razpoložljive za prodajo	8.875.020	10.458.713
2. Ne kratkoročna posojila	2.907.635	891.998
a) Druga ne kratkoročna posojila	2.907.635	891.998
IV. Odložene terjatve za davek	0	0
B. Kratkoročna sredstva	512.134	545.934
I. Kratkoročne finančne naložbe	440.554	135.450
1. Kratkoročni deleži in finančne naložbe, razen posojil	107.199	135.450
a) Delnice in deleži družb v skupini	0	0
b) Vrednostnice razpoložljive za prodajo		
c) Vrednostnice v posesti za trgovanje		
č) Druge kratkoročne finančne naložbe	107.199	135.450
2. Kratkoročna posojila	333.355	
a) Druga kratkoročna posojila	333.355	
II. Kratkoročne poslovne terjatve	5.886	355.294
1. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	5.886	4.729
2. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	0	350.565
3. Kratkoročne terjatve za davek od dohodka	0	0
4. Aktivne časovne razmejitve in druga sredstva	0	25
III. Denar in denarni ustrezniki	65.694	55.190
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	24.581.825	24.183.320
A. Kapital	22.535.911	21.714.529
I. Vpoklicani kapital	16.315.849	16.315.849
1. Osnovni kapital	16.315.849	16.315.849
II. Kapitalske rezerve	11.286.223	11.286.223
III. Rezerve iz dobička	22.169	19.049
1. Zakonske rezerve	22.169	19.049
IV. Rezerve za pošteno vrednost	-1.026.491	-1.026.491
V. Preneseni čisti poslovni izid	-4.898.689	-2.249.374
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	836.849	-2.630.727
B. Ne kratkoročne obveznosti	93.253	100.396
I. Ne kratkoročne finančne obveznosti	93.253	100.396
1. Druge ne kratkoročne finančne obveznosti	93.253	100.396
II. Odložene obveznosti za davek	0	0
C. Kratkoročne obveznosti	1.947.062	2.368.395
I. Kratkoročne finančne obveznosti	1.145.780	1.129.041
1. Druge kratkoročne finančne obveznosti	1.145.780	1.129.041
II. Kratkoročne poslovne obveznosti	801.282	1.239.354
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	87.805	59.603
2. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	775.016	1.179.751
3. Obveznosti za obračunani davek od dohodka	18.492	9.006
4. Pasivne časovne razmejitve in druga sredstva	5.599	

KONSOLIDIRANI IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2014

V EUR	2014	2013
A. Prihodki od prodaje	9.804	4.218
I. Prihodki od prodaje doseženi na domačem trgu	9.804	4.218
1. Prihodki od prodaje proizvodov in storitev, razen najemnin	9.804	4.218
2. Prihodki od najemnin	0	0
B. Drugi poslovni prihodki	0	0
C. Kosmati donos iz poslovanja	9.804	4.218
D. Stroški iz poslovanja	-416.106	-444.298
I. Stroški blaga, materiala in storitev	-115.710	-173.395
1. Stroški porabljenega materiala	-4.374	-6.040
a) drugi stroški materiala	-4.374	-6.040
2. Stroški storitev	-111.336	-167.355
a) transportne storitve	-5.152	-3.790
b) najemnine	-26.267	-25.107
c) povračila stroškov zaposlenim	0	-7.843
d) drugi stroški storitev	-79.914	-130.615
II. Stroški dela	-275.682	-244.359
1. Stroški plač	-211.178	-190.683
2. Stroški pokojninskih zavarovanj	-19.450	-17.230
3. Stroški drugih socialnih zavarovanj	-10.482	-13.470
4. Drugi stroški dela	-34.572	-22.976
III. Odpisi vrednosti	-951	-705
1. Amortizacija	-951	-705
2. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	-0
IV. Drugi poslovni odhodki	-23.763	-25.839
1. Drugi stroški	-23.763	-25.839
E. Izguba iz poslovanja	-517.638	-440.080
I. Finančni prihodki iz deležev	816.553	500.659
1. Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	796.473	500.659
2. Finančni prihodki iz drugih naložb	20.080	0
II. Finančni prihodki iz danih posojil	0	0
1. Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	0	0
III. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	343	3.372
1. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	343	3.372
I. Finančni prihodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	-3.077.783
II. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	-14.919	-127.778
1. Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-2.390	-4.222
2. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-12.529	-123.556
III. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-7.012	-379
1. Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	-7.012	-379
F. Drugi prihodki	475.347	387.777
I. Drugi finančni prihodki in ostali prihodki	475.347	387.777
G. Drugi odhodki	-1.700	-1.300
H. Poslovni izid pred obdavčitvijo	862.310	-2.630.727
I. Davek od dobička	-22.341	-17.116
1. Odmerjeni davek	-22.341	-17.116
2. Odloženi davek	0	0
J. Čisti poslovni izid poslovnega leta	839.969	-2.630.727
K. Sprememba poštene vrednosti fin.sredstev, razpoložljivih za	0	0
L. Vpliv odloženih davkov	0	0
M. Drugi vseobsegajoči donos v obdobju skupaj	0	0
N. Celotni vseobsegajoči donos v obdobju	839.969	-2.630.727
Osnovni in popravljeni dobiček/-izguba na delnico	+0,22	-0,67

KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV za leti 2013 in 2014

V EUR	2014	2013
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Postavke izkaza poslovnega izida	65.295	203.882
Poslovni prihodki (razen za prevred.) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	505.574	395.367
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevred.) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-423.867	-174.369
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslov. odhodkih	-16.412	-17.116
b) Spremembe čistih obratnih sredstev in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-448.856	-404.008
Začetne manj končne poslovne terjatve	-947	32.807
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	25	977
Začetne manj končne terjatev za davek	0	0
Začetne manj končna sredstva (skupine za odtujitev) z prodajo	0	0
Začetne manj končne zaloge	0	0
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-453.533	-437.792
Končni manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	5.599	
Končni manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri poslovanju (a+b)	-383.561	-200.126
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) Prejemki pri naložbenju	829.195	3.701.969
Prejemki od dobljenih obresti in deležov v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	796.473	500.659
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	0
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	32.722	3.201.310
b) Izdatki pri naložbenju	-433.281	-3.205.429
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih sredstev	0	0
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-1338	-868
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-431.944	0
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb		-3.205.561
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri naložbenju (a+b)	395.914	495.540
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	209.739	285.956
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	209.739	285.956
b) Izdatki pri financiranju	-211.588	-459.411
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje		-21.619
Izdatki za vračila kapitala	-18.588	0
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-193.000	0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		-437.792
Izdatki za izplačilo dividend in drugih deležev v dobičku	0	0
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri financiranju (a+b)	-1.849	-173.455
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	65.694	55.190
Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	10.504	-121.959
Začetno stanje denarnih sredstev	55.190	177.149
Plačan davek	16.412	17.116

KONSOLIDIRANI IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA SKUPINE KS NALOŽBE za leti 2013

Gibanje kapitala	vpoklicani osnovni kapital	nevpoklic kapital (odb. post)	kapitalske rezerve	zakon. rez. iz dobička	Rezerve iz naslova prev. finančnih sredstev razp. za prodajo	lastni del in deleži (odb. post.)	stat. rez iz dobička	druge rez. iz dobička	presežek iz prevred.	preneseni čisti dobiček	prenesena čista izguba	čisti dobiček poslovnega leta	čista izguba poslovnega leta	skupaj kapital
A1. Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja	16.315.849	0	11.286.223	19.049	-1.026.491	0	0	0	0	0	-2.249.374	0	0	24.345.256
a. Preračuni za nazaj														0
b. Prilagoditve za nazaj														0
A2. Začetno stanje poročevalskega obdobja	16.315.849	0	11.286.223	19.049	-1.026.491	0	0	0	0	0	-2.249.374	0	0	24.345.256
B1. Spemembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a. Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala														0
b. Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala														0
c. Vpolic vpisanega osnovnega kapitala														0
č. Vnost dodatnih vplačil kapitala														0
d. Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev														0
e. Odtujitev oziroma umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev														0
f. Vračilo kapitala														0
g. Izplačilo dividend														0
h. Izplačilo nagrad organom vodenja in nadzora														0
i. Druge spremembe lastniškega kapitala														0
B2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2.630.727	-2.630.727
a. Vnost čistnega poslovnega izida poročevalskega obdobja												0	-2.630.727	-2.630.727
b. Sprememba presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev														0
c. Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev														0
č. Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb														0
d. Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja														0
B3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a. Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala										0		0		0
b. Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora				0						0		0	0	0
c. Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine														0
č. Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala														0
d. Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala														0
e. Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže ter razporeditev na druge sestavine kapitala														0
f. Druge spremembe v kapitalu														0
D. Končno stanje poročevalskega obdobja	16.315.849	0	11.286.223	19.049	-1.026.491	0	0	0	0	0	-2.249.374	0	-2.630.727	21.714.529
Stanje v BS	16.315.849	0	11.286.223	19.049	-1.026.491	0	0	0	0	0	-2.249.374	0	-2.630.727	21.714.529

KONSOLIDIRANI IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA SKUPINE KS NALOŽBE za leti 2014

Gibanje kapitala	vpoklicani osnovni kapital	nevpoklic kapital (odb. post)	kapitalske rezerve	zakon. rez. iz dobička	Rezerve iz naslova prev. finančnih sredstev razp. za prodajo	lastni del.in deleži (odb. post.)	stat. rez iz dobička	druge rez. iz dobička	presežek iz prevred.	preneseni čisti dobiček	prenesena čista izguba	čisti dobiček poslovnega leta	čista izguba poslovnega leta	skupaj kapital
A1. Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja	16.315.849	0	11.286.223	19.049	-1.026.491	0	0	0	0	0	-4.880.101	0	0	21.714.529
a. Preračuni za nazaj														0
b. Prilagoditve za nazaj											-18.588			-18.588
A2. Začetno stanje poročevalskega obdobja	16.315.849	0	11.286.223	19.049	-1.026.491	0	0	0	0	0	-4.898.689	0	0	21.695.941
B1. Spemembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a. Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala														0
b. Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala														0
c. Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala														0
č. Vnost dodatnih vplačil kapitala														0
d. Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev														0
e. Odtujitev oziroma umik lastih delnic in lastnih poslovnih deležev														0
f. Vračilo kapitala														0
g. Izplačilo dividend														0
h. Izplačilo nagrad organom vodenja in nadzora														0
i. Druge spremembe lastniškega kapitala														0
B2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	839.969	0	839.969
a. Vnost čistnega poslovenega izida poročevalskega obdobja												839.969	0	839.969
b. Sprememba presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev														0
c. Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev														0
č. Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb														0
d. Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja														0
B3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	3.120	0	0	0	0	0	0	0	-3.120	0	0
a. Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala										0		0		0
b. Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora				0						0		0	0	0
c. Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine														0
č. Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala														0
d. Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala				3.120								-3.120		0
e. Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže ter razporeditev na druge sestavine kapitala														0
f. Druge spremembe v kapitalu														0
D. Končno stanje poročevalskega obdobja	16.315.849	0	11.286.223	22.169	-1.026.491	0	0	0	0	0	-4.898.689	836.849	0	22.535.910
Stanje v BS	16.315.849	0	11.286.223	22.169	-1.026.491	0	0	0	0	0	-4.898.689	836.849	0	22.535.910

POROČAJOČA DRUŽBA

KS NALOŽBE finančne naložbe d. d. je družba s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Ljubljana, Dunajska cesta 9. Konsolidirani računovodski izkazi skupine KS NALOŽBE za leto, ki se je končalo dne 31.12.2014 vključujejo računovodske izkaze družbe KS NALOŽBE d.d. in njene odvisne družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD., ki je v 100% lastništvu obvladujoče družbe. Skupina opravlja predvsem dejavnost nakupa in prodaje vrednostnih papirjev in deležev.

Skupina KS NALOŽBE je nastala v letu 2007. Uradni posamični izkazi obvladujoče družbe KS NALOŽBE d.d. so za leto 2014 sestavljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi (SRS), konsolidirani izkazi pa so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija in se ne razlikujejo bistveno od SRS.

Uprava je sprejela letno poročilo dne 20.03.2014.

IZJAVA O SKLADNOSTI

Konsolidirani računovodski izkazi so pripravljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB) in pojasnili Odbora za pojasnjevanje mednarodnega računovodskega poročanja (IFRIC), kot jih je sprejela Evropska unija.

PODLAGE ZA MERJENJE

Računovodski izkazi v tem poročilu so predstavljeni v evrih brez centov. Zaradi zaokroževanja vrednostnih podatkov lahko prihaja do nepomembnih odstopanj v seštevkih v preglednicah.

Računovodski izkazi so pripravljeni ob upoštevanju izvirnih vrednosti, razen naslednjih sredstev in obveznosti, ki so izkazani po njihovi poštenu vrednosti: izpeljani finančni instrumenti, finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid in finančna sredstva na razpolago za prodajo.

FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v evrih, torej v funkcijski valuti družbe KS NALOŽBE d.d. in odvisne družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD.

Posli v tujih valutah se preračunajo v funkcijsko valuto na podlagi tečaja, veljavnega na dan transakcije. Dobički in izgube, ki nastanejo pri teh transakcijah in pri pretvorbi denarnih sredstev ter obveznosti, denominiranih v tuji valuti, so pripoznani v izkazu vseobsegajočega donosa.

Tečajne razlike, izhajajoče iz dolžniških vrednostnih papirjev in drugih denarnih finančnih sredstev, pripoznanih po poštenu vrednosti, so vključene v dobičke in izgube pri transakcijah s tujimi valutami. Tečajne razlike pri nedenarnih postavkah, kot so delnice v posesti za trgovanje, so prikazane kot del povečanja ali zmanjšanja poštene vrednosti. Tečajne razlike pri za prodajo razpoložljivih vrednostnih papirjih so vključene v vseobsegajočem donosu.

UPORABA OCEN IN PRESOJ

Uprava mora pri pripravi računovodskih izkazov v skladu z MSRP presoјati in sprejemati ocene, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na zneske v računovodskih izkazih. Ocene temeljijo na preteklih izkušnjah in drugih dejavnikih, za katere se verjame, da so v danih razmerah smiselni. Na podlagi ocen uprava presoja o vrednosti sredstev in obveznosti, ki niso enostavno razvidne iz drugih virov. Ker so ocene podvržene subjektivni presoji in določeni negotovosti, se poznejši dejanski rezultati lahko razlikujejo od ocen.

Ocene se redno preverjajo. Spremembe računovodskih ocen se pripoznajo v obdobju, v katerem so bile ocene spremenjene, če sprememba vpliva samo na to obdobje, ali v obdobju spremembe in v prihodnjih obdobjih, če sprememba vpliva na prihodnja obdobja.

OSNOVA ZA USKUPINJEVANJE

Skupinski računovodski izkazi vključujejo računovodske izkaze obvladujoče družbe KS NALOŽBE d. d. in odvisne družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD. Odvisna družba je družba, v kateri ima obvladujoča družba prevladujoč kapitalski delež ali prevladujoč vpliv iz drugih razlogov.

Če je potrebno, se računovodski izkazi odvisne družbe prilagodijo za namene izdelave skupinskih računovodskih izkazov, da se tako uporabljene računovodske usmeritve uskladijo z usmeritvami, ki jih uporablja skupina.

V letu 2014 je matična družba KS NALOŽBE d.d. od G.I. Dakote Investments Ltd, za izdelavo konsolidiranih računovodskih izkazov, poleg izločitve dolgoročne finančne naložbe v višini 25.129.280 EUR, ki jo ima matična družba v G.I. Dakoto Investments Ltd, prišlo do še izločitve naslednjih poslovnih dogodkov: izločitev kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini v višini 3.262.349. Drugih transakcij med obema družbama v letu 2014 ni bilo.

Med izdelavo konsolidiranih računovodskih izkazov se izločijo ali dodajo tudi morebitne terjatve in obveznosti, neiztrženi dobički in izgube ter drugi prihodki in odhodki, ki izvirajo iz konsolidacije preteklih let.

RAZKRITJA PO ODSEKIH

Skupina opravlja samo eno poslovno dejavnost, to je upravljanje z naložbami in ima samo en poslovni odsek. Skupina ima dva geografska odseka (Slovenija, Ciper).

TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM

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

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

Trenutno za skupino ni značilna visoka uporaba finančnega vzvodja (zadolženosti). Zato tveganje spremembe obrestnih mer in s tem povezano tveganje nelikvidnosti trenutno ni visoko. Vendar poslovna politika družbe 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. Družba ne teži k usklajevanju sredstev in obveznosti po ročnosti, likvidnosti in valutni sestavi, saj ocenjuje, da primerna uporaba neusklajenosti lahko poveča donos naložb. Potrebno pa je poudariti, da taka politika povečuje tudi tveganje poslovanja.

Operativna tveganja družbe se nanašajo predvsem na kakovost naložbenih odločitev in izvršitev poslov. Tveganja izvršitve ocenjujemo kot nizka, saj družba opravlja posle z nizko frekvenco in pri vsakem poslu preveri boniteto nasprotni 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. Družbe v skupini ne opravljajo predvidljive ponovljive vsakdanje dejavnosti s stabilnim denarnim tokom, zato njene delnice niso primerna naložba za naložbenike z nizko stopnjo nagnjenosti k tveganju.

Tveganja, povezana z delnicami

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

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

Dejavniki tveganja skupine:

- **tržno tveganje:** skupina je izpostavljena tveganju spreminjanja vrednosti finančnih instrumentov kot posledice spreminjanja tržnih cen. Tržno tveganje se lahko pojavi pri finančnih sredstvih, namenjenih prodaji ter finančnih sredstvih, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

	2014	2013
- vrednostnice, vrednotene po pošteni tržni vrednosti	21.156.042	22.739.735
- vrednostnice, vrednotene po nabavni vrednosti	107.199	135.054
Skupaj	21.263.241	22.875.185

Analiza občutljivosti pri instrumentih, ki kotirajo na delujočem trgu:

Sprememba tečajev vrednostnih papirjev za 1% bi povečala (zmanjšala) presežek iz prevrednotenja za spodaj navedene vrednosti. Analiza predpostavlja, da vse spremenljivke ostanejo nespremenjene. Analiza je pripravljena na enak način za leto 2013.

	povečanje tečajev za 1 %	zmanjšanje tečajev za 1 %
31.12.2014	212.632	-212.632
31.12.2013	228.752	-228.752

- **obrestno tveganje:** skupina ni pomembno izpostavljena tveganju spreminjanja vrednosti finančnih instrumentov kot posledica spreminjanja tržne obrestne mere. Obrestnemu tveganju so izpostavljene obveznosti za prejeta posojila, za katera ni določena fiksna obrestna mera. Skupina ima za finančne obveznosti dogovorjene fiksne obrestne mere. Tudi kratkoročna posojila so dana po fiksnih obrestnih merah. Le obveznice matične družbe KSF1 v skupnem znesku 100.396 EUR imajo spremenljivo obrestno mero, 6-mesečni euribor, s pribitkom in omejitvijo navzgor. Na dan 1.6.2011 je bil 6-mesečni euribor 1,714%, na dan 1.12.2011 1,697%, na dan 1.6.2012 0,943%, na dan 1.12.2012 pa 0,344%.

	2014	2013
- finančna sredstva	3.240.990	891.998
- finančne obveznosti	1.145.780	1.129.041

- **likvidnostno tveganje:** podjetje je izpostavljeno likvidnostnemu tveganju v primeru različnih dospelosti terjatev in obveznosti. Vse finančne obveznosti zapadejo v plačilo v letu 2014. Skupina zmanjšuje to tveganje z zadostno količino razpoložljivih likvidnih sredstev.
- **tveganje prenehanja poslovanja podjetja:** tveganju prenehanja poslovanja skupina zmanjšuje z maksimalnim možnim donosom na kapital lastnikov.
- **valutno tveganje:** skupina skoraj celotno poslovanje opravlja v evrih, zato je valutna izpostavljenost zanemarljiva.

DOLOČANJE POŠTENE VREDNOSTI

Glede na računovodske usmeritve skupine je v številnih primerih potrebna določitev poštene vrednosti tako finančnih kot tudi nefinančnih sredstev in obveznosti. Poštene vrednosti posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja oziroma poročanja je skupina določila po metodah, ki so opisane v nadaljevanju:

- nepremičnine, naprave, oprema: poštena vrednost nepremičnin, naprav in opreme je njihova tržna vrednost. Tržna vrednost je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se lahko oprema na dan ceno po ustreznem trženju izmenjala v premišljenem poslu med voljnimi prodajalcem in voljnim kupcem, pri čemer so stranke dobro obveščene in ravnajo razumno, neprisiljeno in neodvisno. Oprema se vrednoti po nabavni vrednosti. Materialno je oprema glede na celotno aktivo nepomembna, zato se poštena vrednost ne ugotavlja.
- poslovne in druge terjatve, denarna sredstva: poštena vrednost se izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov. Knjigovodska vrednost predstavlja pošteno vrednost.
- poslovne obveznosti: poštena vrednost se izračuna kot sedanja vrednost bodočih denarnih tokov. Knjigovodska vrednost predstavlja pošteno vrednost.
- finančne naložbe: skupina pri določanju poštene vrednosti finančnih instrumentov upošteva naslednjo hierarhijo ravni določanja poštene vrednosti:
 - prva raven zajema kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti;
 - druga raven zajema vhodne podatke poleg kotiranih cen, vključenih v prvo raven, ki so neposredno, to je kot ocene, ali posredno, kot izpeljani iz cen, zaznavni za sredstvo;
 - tretja raven zajema vhodne podatke za sredstvo ali obveznost, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih.

Če finančni instrument ne kotira na organiziranem trgu, skupina uporabi vhodne podatke druge in tretje ravni za ocenitev poštene vrednosti finančnega instrumenta.

PREMOŽENJSKE PRAVICE, NAPRAVE IN OPREMA

Premoženjske pravice in oprema, ki izpolnjuje pogoje za pripoznanje, se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče neposredno pripisati njihovi usposobitvi za nameravano uporabo.

Stroški, ki nastajajo v zvezi z opremo, povečujejo njeno nabavno vrednost, če povečujejo njene prihodnje koristi v primerjavi s prvotno ocenjenimi; pri tem stroški, ki omogočajo podaljšanje dobe koristnosti opreme, najprej zmanjšajo do takrat obračunani amortizacijski popravek njene vrednosti.

Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev v obdobju od 31.12.2013 do 31.12.2014			
	Neopredmetena	Opredmetena	Skupaj
	dolgoročna sredstva	osnovna sredstva	N.D.S. + O.O.S.
Nabavna vrednost			
Stanje 31.12.2013	3.120	10.448	13.568
Povečanje	0	1.338	1.338
Zmanjšanje	0	0	0
Prevrednotovanje	0	0	0
Stanje 31.12.2014	3.120	11.786	14.906
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2013	1.560	6.380	7.940
Amortizacija	312	639	951
Druge spremembe	0	0	0
Zmanjšanja	0	0	0
Prevrednotovanje	0	0	0
Stanje 31.12.2014	1.872	7.019	8.891
Neodpisana vrednost			
Stanje 31.12.2013	1.560	4.068	5.628
Stanje 31.12.2014	1.248	4.766	6.015

Amortizacija se obračunava posamično od izvirne nabavne vrednosti po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacijske stopnje so določene na podlagi dobe koristnosti.

Premoženjske pravice v višini 1.248 EUR so pravice za uporabo računalniškega programa in se amortizirajo po stopnji 10%. Neodpisana vrednost opreme v višini 4.766 EUR predstavlja umetniško delo v višini 1.828 EUR, ki se ne amortizira in računalniško opremo v višini 367 EUR, ki se amortizira po stopnji 50%.

Oprema ni zastavljena kot jamstvo za dolgove.

Oprema je v geografskem odseku Slovenija.

NEKRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

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

Naložbe po poštenu vrednosti preko poslovnega izida v višini 12.281.022 EUR predstavljajo nekratkoročne finančne naložbe družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD v delnice družbe, ki se je v letu 2013 preoblikovala iz sklada, naložbe po poštenu vrednosti preko kapitala v višini 8.875.020 EUR pa predstavljajo nekratkoročne finančne naložbe družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD v druge delnice in deleže družb.

Nekratkoročno dana posojila v višini 2.907.635 EUR so naložbe družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD.

Nekratkoročne finančne naložbe, ki pripadajo geografskem odseku Ciper znašajo 24.063.677 EUR.

	31.12.2014	Povečanje/ Zmanjšanje	31.12.2013
Naložbe po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	12.281.022	(0)	12.281.022
Naložbe po poštenu vrednosti preko kapitala	8.875.020	(1.583.693)	10.458.713
Nekratkoročno dana posojila	2.907.635	2.015.637	891.998
Skupaj nekratkoročne finančne naložbe	24.063.677	431.944	23.631.733

KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

Kratkoročne finančne naložbe so finančna sredstva, ki jih namerava imeti skupina v posesti v obdobju enega leta in so namenjene trgovanju. Skupina izkazuje kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže družb v skupini, vrednostnice, razpoložljive za prodajo, vrednostnice v posesti za trgovanje in druge kratkoročne finančne naložbe. Nadalje jih razčlenjuje na naložbe, vrednotene po poštenu tržni vrednosti in naložbe, vrednotene po nabavni vrednosti.

Preglednica kratkoročnih in finančnih naložb

	31.12.2014	Povečanje/ Zmanjšanje	31.12.2013
Naložbe vrednotene po nabavni vrednosti (v skupini razpoložljive za prodajo)	107.199	(28.251)	135.450
Kratkoročno dana posojila	333.355	333.355	
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	440.554	305.104	135.450

Naložbe, vrednotene po nabavni vrednosti so naložbe matične družbe KS NALOŽBE d. d. v delnice in deleže družb v višini 107.199 EUR. Kratkoročno dano posojilo je posojilo dano družbi Ceeref S.A.

Skupina obrestnih mer, ki so fiksne in datuma vračil kratkoročno danih posojil ne razkriva, ker jih obravnava kot poslovno skrivnost.

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

Za kratkoročne finančne naložbe, katere cena je objavljena na delujočem trgu, je knjigovodska vrednost enaka poštenu vrednosti.

Pri finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo, se spremembe poštene vrednosti pripoznajo neposredno v kapitalu preko izkaza gibanja kapitala.

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

Kratkoročne finančne naložbe, ki pripadajo geografskem odseku Slovenija, znašajo 440.554 EUR,

KRA TKOROČNE POSLOVNE TERJATVE

Kratkoročne terjatve iz poslovanja se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo plačane. Terjatve iz poslovanja, izražene v tujih valutah, so preračunane v domačo valuto na dan nastanka. Popravki vrednosti terjatev iz poslovanja so oblikovani v breme prevrednotovalnih poslovnih odhodkov po kriteriju individualne neizterljivosti terjatve.

Kratkoročne terjatve iz poslovanja znašajo 5.677 EUR. Vse odprte terjatve so nezavarovane.

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

Preglednica zapadlosti odprtih terjatev na dan 31.12.2014

	31.12.2014
Nezapadle odprte terjatve	5.886
Odprte terjatve, zapadle nad 1 letom	0
Odprte terjatve, zapadle pod 1 letom	0
Skupaj odprte terjatve	5.886

Kratkoročne poslovne terjatve, ki pripadajo geografskemu odseku Slovenija, znašajo 5.677 EUR. Kratkoročne poslovne terjatve, ki pripadajo geografskemu odseku Ciper, znašajo 0 EUR.

DENARNA SREDSTVA

Denarna sredstva so gotovina, knjižni denar in denar na poti. Ob začetnem pripoznanju se izkažejo v znesku, ki izhaja iz ustrezne listine. Denarno sredstvo, izraženo v tuji valuti, se prevede v domačo valuto po menjalnem tečaju na dan prejema. Knjigovodska vrednost denarnega sredstva je enaka njegovi začetni nominalni vrednosti, dokler se ne pojavi potreba po prevrednotenju.

Preglednica denarnih sredstev		
	31.12.2014	31.12.2013
Denarna sredstva na Banki Celje d.d.	38.095	45.490
Depoziti pri Banki Celje d.d.	27.599	9.700
Denarna sredstva na Falcon Private Bank	0	0
Skupaj denarna sredstva	65.694	55.190

Denarna sredstva, ki pripadajo geografskemu odseku Slovenija znašajo 27.631 EUR, geografskemu odseku Ciper pa 38.063 EUR.

KAPITAL

Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, rezerve za pošteno vrednost, preneseni čisti poslovni izid, čisti poslovni izid poslovnega leta.

Osnovni kapital znaša 16.315.848,77 EUR in je razdeljen na 3.909.878 navadnih imenskih delnic. Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2014 znaša 5,77 EUR.

Kapitalske rezerve v višini 11.286.223 EUR se v letu 2014 niso spreminjale. Nastale so kot vplačani presežek kapitala v višini 5.121.080 EUR, iz splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala kot rezultata revalorizacije

osnovnega kapitala v času inflacije v višini 3.714.077 EUR, znesek v višini 2.451.066 EUR pa izvira iz kapitalskih rezerv pripojenih družb.

Skupina KS NALOŽBE je poslovno leto 2014 zaključila z dobičkom v višini 839.969 EUR.

Delnice matične družbe kotirajo na organiziranem trgu vrednostnih papirjev. Spremembe lastništva in delničarji se evidentirajo in vodijo v delniški knjigi, ki jo vodi KDD Centralna klirinško depotna družba d.d., Ljubljana.

Delnice KS NALOŽBE d.d., s KDD oznako KSFR, dajejo njihovim imetnikom:

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

Dividende se izplačujejo na način, določen s statutom družbe in sklepom skupščine o delitvi bilančnega dobička. V letu 2014 ni bilo izplačanih dividend.

Tehtano povprečno število delnic v bilančnem obdobju znaša 3.909.878 in je enako številu navadnih imenskih delnic.

Osnovna dobičkonosnost delnice (tudi negativna) se izračuna tako, da delimo dobiček oziroma izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu. Popravljeni dobiček oziroma izguba na delnico se izračuna s prilagoditvijo dobička oziroma izgube, ki pripada navadnim delničarjem, in tehtanega povprečnega števila navadnih delnic v poslovnem letu za učinek vseh popravljanih možnosti navadnih delnic, ki predstavljajo zamenljive obveznice in delniške opcije za zaposlene.

Osnovna čisti dobiček na delnico za leto 2014 znaša 0,22 EUR, za leto 2013 pa je čista izguba na delnico znašala 0,34 EUR. Popravljen čista izguba na delnico za leto 2014 in 2013 je enaka čisti izgubi na delnico, ker so vse delnice družbe enake.

DOLGOROČNI DOLGOVI

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

Preglednica dolgoročnih obveznosti		
	31.12.2014	31.12.2013
Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi	93.253	100.396
izdanih obveznic		
Skupaj dolgoročne finančne obveznosti	93.253	100.396
Skupaj dolgoročne obveznosti	93.253	100.396

Dolgoročne finančne obveznosti predstavljajo izdane obveznice matične družbe prve faze v skupnem nominalnem znesku 100.000 EUR in druge faze v skupnem nominalnem znesku 396 EUR. Obveznice z oznako KSF1 so prinosniške, prosto prenosljive, izdane v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD d.d. Ljubljana in so uvrščene na borzni trg v segment obveznic. Nominalni znesek (glavnica), na katerega se glasi obveznica, je 1,00 EUR. Glavnica dospe 1. junija 2021. Obrestna mera je spremenljiva in znaša 6-mesečni euribor + 300 bazičnih točk pribitka, vendar ne več kot 6% letno. Obresti se obračunavajo od 1. junija 2011 dalje in dospevajo v plačilo dvakrat letno za nazaj, in sicer vsakega 1. decembra in 1. junija. Nominalna vrednost glavnice dospeva v plačilo v enakomernih delih, po preteku triletnega moratorija na izplačilo glavnice, to je prvič 1. decembra 2014. Za izpolnitev obveznosti iz obveznic jamči družba z vsem svojim premoženjem. Terjatve, ki izhajajo iz obveznic, niso posebej zavarovane.

Vse dolgoročne obveznosti pripadajo geografskemu odseku Slovenija.

KRATKOROČNI DOLGOVI

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

Preglednica kratkoročnih obveznosti		
	31.12.2014	31.12.2013
Kratkoročne poslovne obveznosti		
Obveznosti do družb v skupini	0	0
Obveznosti do dobaviteljev	7.805	59.603
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	793.478	1.179.751
- kratkoročne obveznosti do zaposlenih	19.021	0
- obveznosti do države	18.492	9.006
- obveznosti za obresti prejetih posojil	0	0
- obveznosti za obresti izdanih obveznic	2.263	2.263
- druge kratkoročne obveznosti	753.702	1.168.482
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	801.282	1.239.355
Kratkoročne finančne obveznosti		
Kratkoročna posojila, dobljena pri družbah v skupini	1.145.780	1.129.041
Kratkoročna posojila, dobljena pri drugih družbah	0	0
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	1.145.780	1.129.041
Skupaj kratkoročne obveznosti	1.947.062	2.368.396

Obrestne mere za prejeta posojila se gibljejo od 2,5% do 3,5%. Prejeta posojila so nezavarovana in zapadejo v plačilo konec leta 2015.

Kratkoročne obveznosti, ki pripadajo geografskemu odseku Slovenija, znašajo 776.405 EUR, geografskemu odseku Ciper pa 1.145.7820 EUR.

STROŠKI

Stroški predstavljajo stroške materiala, stroške storitev, amortizacijo, stroške dela ter ostale stroške. Stroški obresti so vključeni med odhodke financiranja. Stroški po funkcionalnih skupinah predstavljajo stroške splošnih dejavnosti v skupni višini 439.737 EUR. Podrobneje so navedeni v nadaljevanju.

Preglednica stroškov po naravnih vrstah

	31.12.2014	31.12.2013
Stroški materiala	4.374	6.040
- odpis drobnega inventarja	0	0
- stroški pisarniškega mat.in strok.lit.	4.374	6.040
Stroški storitev	111.336	167.355
- transportne storitve	5.152	3.789
- storitve vzdrževanja	4.508	6.898
- stroški najemnin	6.191	25.107
- povračila stroškov zaposlencem	965	7.842
- stroški intelektualnih storitev	25.350	74.367
- stroški sejnin nadzornega sveta	1.353	1.362
- stroški drugih storitev	67.816	42.041
Amortizacija	951	705
- amortizacija neopredm.dolg.sredstev	460	338
- amortizacija opreme	491	367
Odpis poslovne terjatve	0	0
Stroški dela	275.682	244.359
- plače zaposlencev	211.177	190.683
- nadomestila plač zaposlencev	19.450	0
- drugi prejemki zaposlencev	10.482	22.976
- prispevki delodajalcev	34.572	30.700
Ostali stroški	23.763	25.839
- drugo	23.763	25.839
- donacije	0	0
Skupaj celotni stroški	416.106	444.298

Matična družba KS NALOŽBE d.d. ima v najemu poslovne prostore na Dunajski cesti 9 v Ljubljani. Mesečni znesek najemnine je bil do 31.1.2012 4.098,36 EUR, od 1.2. do 30.11.2012 4.270,50 EUR, od 1.12.2012 dalje pa je 1.716,87 EUR. Najemna pogodba je sklenjena za določen čas, in sicer do 31.12.2016, z možnostjo podaljšanja.

Preglednica stroškov dela	31.12.2014	31.12.2013
- stroški plač in nadomestil plač	211.177	190.683
- stroški pokojninskih zavarovanj	19.450	17.230
- stroški drugih socialnih zavarovanj	10.482	13.470
- drugi stroški dela	34.572	22.976
Skupaj stroški dela	275.682	244.359

Plače in druge stroške dela družba mesečno obračunava in izplačuje na podlagi pogodb v skladu z Uredbo o davčni obravnavi povračil stroškov in drugih dohodkov iz delovnega razmerja.

Vsi delavci so zaposleni na podlagi individualnih pogodb.

Plača uprave v letu 2014 znaša 67.050 EUR bruto. Članom nadzornega sveta so bile v letu 2014 izplačane sejnine v skupni bruto višini 1.353 EUR. Tanja Petročnik, direktorica družbe je za opravljanje nalog v družbi v obdobju od 01.01.2014 do 31.12.2014 prejela 35.220 EUR neto plač in 4.010 EUR povračil stroškov za prehrano, prevoz na delo in potne stroške po obračunih. France Pevec, Anica Ferjan in Tea Švigelj so za udeležbo na dveh sejah nadzornega sveta prejela vsak po 300 EUR neto sejin.

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

PRIHODKI

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

Poslovni prihodki so prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki. Prihodki od opravljenih storitev se merijo po prodajnih cenah dokončanih storitev, navedenih v računih ali drugih listinah.

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

Preglednica prihodkov	31.12.2014	31.12.2013
Poslovni prihodki	9.804	4.218
- prihodki od storitev	9.804	4.218
- prihodki od najemnin	0	0
- drugi poslovni prihodki		
- prevredn.poslovni prihodki	0	0
Finančni prihodki	816.553	500.659
- prihodki od obresti danih posojil	343	3.372
- prihodki od dividend,deležev v dob.	590.652	497.287
- prihodki od prodaje finančnih naložb	11.772	0
- drugi prihodki	213.786	3.372
Drugi prihodki	475.347	387.777
- izredni prihodki	475.347	387.777
Skupaj celotni prihodki	1.301.704	892.654

Prihodki, ki pripadajo geografskemu odseku Slovenija znašajo 485.494 EUR, geografskemu odseku Ciper 816.553 EUR.

ODHODKI

Odhodki so zmanjšanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki zmanjšanja sredstev ali povečanja dolgov in prek poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala. Razvrščajo se na poslovne, finančne in druge odhodke. Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstev ali s povečanjem dolgov in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti.

Preglednica odhodkov	31.12.2014	31.12.2013
Finančni odhodki	21.931	3.205.940
- odhodki za obresti posojil od drugih družb	0	0
- odhodki za obresti izdanih obveznic	2.390	0
- odhodki od prodaje finančnih naložb	0	0
- odhodki iz drugih poslov. obveznosti	7.012	379
-finančni odhodki iz osl. naložb in odpisov naložb	12.529	127.778
- prevrednot.fin.odhodki zaradi oslabitve	0	3.077.783
Drugi odhodki	1.700	1.300
-izredni odhodki	1.700	1.300
Skupaj celotni odhodki	23.631	3.207.240

Odhodki, ki pripadajo geografskemu odseku Slovenija, znašajo 23.631 EUR. Odhodki, ki pripadajo geografskemu odseku Ciper pa znašajo 0

OBDAVČITEV

Skupina KS NALOŽBE je imela v poslovnem letu 2014 839.969 EUR dobička.

Matična družba KS NALOŽBE d. d. je imela 62.432 EUR dobička.

Družba G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD je končala poslovno leto 2014 z dobičkom v višini 777.537 EUR.

Stopnja davka od dohodkov pravnih oseb v Sloveniji je za leto 2014 17%, na Cipru kot sedežu hčerinske družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD pa 10%. Davčna osnova je dobiček kot presežek prihodkov nad odhodki po Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb.

Razkritja o davku od dobička		
	31.12.2014	31.12.2013
Odmerjeni davek	22.341	17.116
- odmerjeni davek	22.341	17.116
Odloženi davek	0	0
Skupaj davek od dobička	22.341	17.116

Davek od dobička v višini 5.959 EUR pripada geografskemu odseku Slovenija, 16.412 EUR pripada geografskemu odseku Ciper.

Obravnava terjatev in obveznosti za odloženi davek je rezultat obračunavanja sedanjih in prihodnjih davčnih posledic.

Skupina KS NALOŽBE na dan 31.12.2014 ni vračunala terjatev za odložene davke (predvsem iz naslova davčne izgube), ker v prihodnjih obdobjih ni realno pričakovati davčne osnove, ki bi omogočala črpanje vračunanih zneskov.

OSTALA RAZKRITJA

Znesek, porabljen za revidiranje računovodskih izkazov matične družbe, odvisne družbe in uskupinjenih računovodskih izkazov, znaša 17.882 EUR.

Transakcij v zvezi s povezanimi osebami, ki niso razkrita v tem poročilu, v skladu s 13. odstavkom 69. člena Zakona o gospodarskih družbah, v obdobju od 1.1.2014 do 31.12.2014 ni bilo.

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava družbe KS NALOŽBE d.d. je odgovorna za pripravo letnega poročila Skupine KS NALOŽBE in računovodskih izkazov na način, da podajajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja, poslovnega izida in vseobsegajočega donosa Skupine v letu 2014.

Uprava potrjuje v tem letnem poročilu objavljene konsolidirane računovodske izkaze in pojasnila k računovodskim izkazom Skupine KS NALOŽBE za poslovno leto 2014.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Računovodski izkazi tako predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja skupine KS NALOŽBE in izidov njenega poslovanja v letu 2014.

Uprava je odgovorna za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev, za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti ter potrjuje, da so računovodski izkazi 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.

Ljubljana, 28.04.2015

Direktorica: Tanja Petročnik



ks naložbe d. d.

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA**Skupina KS NALOŽBE, Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana****Poročilo o konsolidiranih računovodskih izkazih**

Revidirali smo priložene konsolidirane računovodske izkaze Skupine KS NALOŽBE, ki vključujejo konsolidirano bilanco stanja na dan 31. decembra 2014, konsolidiran izkaz vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz gibanja kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so konsolidirani računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega stanja Skupine KS NALOŽBE na dan 31. decembra 2014 ter njenega vseobsegajočega donosa in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

Posloводство je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Naša odgovornost je ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v povezavi s poslovnim poročilom so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni na ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi in ne vključujejo pregleda ostalih informacij, ki izhajajo iz nerevidiranih finančnih poročil.

Po našem mnenju je so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi revidiranimi konsolidiranimi računovodskimi izkazi.

Datum: 29.4.2015

ECUM REVIZIJA d.o.o.

Marjan Čuk, pooblaščen revizor


