



KS NALOŽBE, D.D.

LETNO POROČILO 2014

KAZALO

POSLOVNO POROČILO.....	3
PREDSTAVITEV DRUŽBE KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D.	4
POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2014	5
UPRAVA DRUŽBE	5
PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE	5
LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE	5
DELNICE V LASTI ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA	5
DEJAVNOST DRUŽBE KS NALOŽBE D.D.	5
TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM	6
ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ	7
POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	9
IZJAVA O UPRAVLJANJU.....	9
IZJAVA O ODGOVORNOSTI	12
RAČUNOVODSKO POROČILO	13
BILANCA STANJA KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D. D.....	14
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D.	18
IZKAZ DENARNIH TOKOV KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D.	21
METODE VREDNOTENJA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH	25
OBDAVČITEV	34
OSTALA RAZKRITJA	35
REVIZORJEVO POROČILO	36

POSLOVNO POROČILO

PREDSTAVITEV DRUŽBE KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.

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

Skrajšani naziv družbe: KS NALOŽBE d.d.

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

Matična številka: 2225727

Davčna številka: 74816926

Številka vloška v sodni register: 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

POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2014

Družba KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. je poslovno leto v obdobju od 1.1.2014 do 31.12.2014 zaključila z dobičkom v višini 62.432 EUR. V tem obdobju je imela družba 9.804 EUR poslovnih prihodkov, 343 EUR finančnih prihodkov in drugih prihodkov 475.347 in 417.132 EUR odhodkov, od tega 393.501 EUR poslovnih odhodkov in 23.631 EUR finančnih odhodkov. Dobiček v višini 62.432 EUR je družba, že ob sestavi letnega poročila pokrila v breme prenesenega čistega dobička.

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

V družbi je bilo na dan 31.12.2014 sedem zaposlenih.

Izobrazbena struktura zaposlenih:

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

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.

PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE

V prihodnjih mesecih je glavna naloga družbe zagotavljanje ustrezne likvidnostne situacije v sami družbi in povezanih družbah. V okviru danih okoliščin na finančnih trgih bo družba nadaljevala s konsolidacijo portfelja in odprodajo nestrategičnih naložb.

LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE

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

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 nima lastnih delnic.

DELNICE V LASTI ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA

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

DEJAVNOST DRUŽBE KS NALOŽBE d.d.

Najpomembnejša in najobsežnejša dejavnost družbe KS Naložbe d.d. je nakup in prodaj vrednostnih papirjev, deležev in drugih finančnih instrumentov.

TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM

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

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

Trenutno za družbo 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 nasprotne stranke in/ali s klavzulami v pogodbi in/ali dodatnimi instrumenti zavarovanja zmanjšuje tveganje neizpolnitve s strani partnerja na minimum. Tveganje slabih naložbenih odločitev je tveganje izbora napačne naložbe in neprimernih okoliščin in časa pridobitve le-te, previsoka dosežena cena pri pridobitvi naložbe, slabo upravljanje naložbe, slabo poslovanje družbe, ki je predmet naložbe, neprimerno izbran čas in okoliščine odsvojitve naložbe in s tem povezana prenizka dosežena cena. Kvalitetne naložbene odločitve lahko še tako slabe tržne razmere izkoristijo za ustvarjanje nadpovprečnega donosa za investitorje, medtem ko nekvalitetne odločitve lahko povzročijo izgubo tudi ob ugodnih razmerah na trgu. Tveganje neprimernih naložbenih odločitev je sorazmerno večje, kadar gre za redke, večje in med seboj neodvisne odločitve za naložbe v nelikvidne delnice, kot to velja za družbe.

Glede na naravo dejavnosti družbe, njeni prihodki, rezultat poslovanja in denarni tok zelo nihajo. Družba ne opravlja 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.

ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ

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

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

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

KAZALNIKI POSLOVANJA

	31.12.2014	31.12.2013
Temeljni kazalniki stanja financiranja		
Stopnja lastniškosti financiranja		
(Kapital / Obveznosti do virov sredstev)	0,97	0,93
Stopnja dolgoročnosti financiranja		
(Vsota kapitala in dolgoročnih dolgov (skupaj z dolgoročnimi rezervacijami) / Obveznosti do virov sredstev)	0,97	0,93
Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja		
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)		
(Likvidnostna sredstva / Kratkoročne obveznosti)	0,04	0,01
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient) (likvidna sredstva, kratkoročne terjatve/kratkoročne obveznosti)	4,25	0,20
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)		
(Kratkoročna sredstva / Kratkoročne obveznosti)	4,81	0,24
Temeljni kazalniki gospodarnosti		
Koeficient gospodarnosti poslovanja		
(Poslovni prihodki / Poslovni odhodki)	0,025	0,010
Temeljni kazalniki dobičkonosnosti		
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala		
(Čisti dobiček v poslovnem letu / Povprečni kapital (brez čistega poslovnega izida proučevanega leta)	0,00	0,00 €
Koeficient dividendnosti osnovnega kapitala (dividende/povprečni osnovni kap.)	0,00	0,00 €

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 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.

Direktorica: Tanja Petročnik



ks naložbe d. d.

RAČUNOVODSKO POROČILO

BILANCA STANJA KS NALOŽBE finančne naložbe d. d.
na dan 31. decembra 2014

v EUR (brez centov)

Postavka		Znesek	
		2014	2013
	SREDSTVA	28.871.714	30.139.461
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA	25.135.294	29.635.628
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	1.248	1.560
1.	Neopredmetena sredstva	1.248	1.560
	a) Dolgoročne premoženjske pravice	1.248	1.560
	b) Dobro ime	0	0
	c) Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	0	0
	č) Druga neopredmetena sredstva	0	0
2.	Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	0
II.	Opredmetena osnovna sredstva	4.766	4.068
1.	Zemljišča	0	0
2.	Zgradbe	0	0
3.	Proizvajalne naprave in stroji	0	0
4.	Druge naprave in oprema, drobni inventar in druga opredmetena osnovna sredstva	4.766	4.068
5.	Biološka sredstva	0	0
6.	Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	0	0
7.	Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
III.	Naložbene nepremičnine	0	0
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	25.129.280	29.630.000
1.	Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	25.129.280	29.630.000
	a) Delnice in deleži v družbah v skupini	25.129.280	29.630.000
	b) Druge delnice in deleži	0	0
	c) Druge dolgoročne finančne naložbe	0	0
2.	Dolgoročna posojila	0	0
	a) Dolgoročna posojila družbam v skupini	0	0
	b) Druga dolgoročna posojila	0	0

V.	Dolgoročne poslovne terjatve (028 do 030)	0	0
1.	Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	0
2.	Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	0	0
3.	Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	0	0
VI.	Odložene terjatve za davek	0	0
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA	3.736.420	503.808
I.	Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0
II.	Zaloge	0	0
1.	Material	0	0
2.	Nedokončana proizvodnja	0	0
3.	Proizvodi	0	0
4.	Trgovsko blago	0	0
5.	Predujmi za zaloge	0	0
III.	Kratkoročne finančne naložbe	440.554	135.450
1.	Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	107.199	135.450
	a) Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0
	b) Druge delnice in deleži	107.199	135.450
	c) Druge kratkoročne finančne naložbe	0	0
2.	Kratkoročna posojila	333.355	0
	a) Kratkoročna posojila družbam v skupini	333.355	0
	b) Druga kratkoročna posojila	0	0
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	3.268.235	355.294
1.	Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	3.262.349	0
2.	Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	3.076	2.128
3.	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	2.810	353.166
V.	Denarna sredstva	27.631	13.063
C.	KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	25
	Zabilančna sredstva	0	0
	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	28.871.714	30.139.461
A.	KAPITAL	27.996.457	27.934.024
I.	Vpoklicani kapital	16.315.849	16.315.849

1.	Osnovni kapital	16.315.849	16.315.849
2.	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0
II.	Kapitalske rezerve	11.286.223	11.286.223
III.	Rezerve iz dobička	22.171	19.049
1.	Zakonske rezerve	22.171	19.049
2.	Rezeve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0
3.	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	0	0
4.	Statutarne rezerve	0	0
5.	Druge rezerve iz dobička	0	0
IV.	Presežek iz prevrednotenja	0	0
V.	Preneseni čisti dobiček	312.904	355.997
VI.	Prenesena čista izguba	0	0
VII.	Čisti dobiček poslovnega leta	59.311	0
VIII.	Čista izguba poslovnega leta	0	43.094
B.	REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
1.	Rezervacije	0	0
2.	Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	0	0
C.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	93.253	100.396
I.	Dolgoročne finančne obveznosti	93.253	100.396
1.	Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0
2.	Dolgoročne finančne obveznosti do bank	0	0
3.	Druge dolgoročne finančne obveznosti	93.253	100.396
II.	Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0
1.	Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0
2.	Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	0	0
3.	Druge dolgoročne poslovne obveznosti	0	0
III.	Odložene obveznosti za davek	0	0
Č.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	776.405	2.085.397
I.	Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0
II.	Kratkoročne finančne obveznosti	0	868.500
1.	Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	868.500

2.	Kratkoročne finančne obveznosti do bank	0	0
3.	Druge kratkoročne finančne obveznosti	0	0
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti	776.405	1.216.897
1.	Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0
2.	Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	7.805	18.707
3.	Druge kratkoročne poslovne obveznosti	768.601	1.198.190
D.	KRA TKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	5.599	19.644
	Zabilančne obveznosti	0	0

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2014

v EUR (brez centov)

Postavka		Znesek	
		2014	2013
A.	ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	9.804	4.218
I.	Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	9.804	4.218
1.	Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev razen najemnin	9.804	4.218
2.	Čisti prihodki od najemnin	0	0
3.	Čisti prihodki od prodaje blaga in materiala	0	0
II.	Čisti prihodki od prodaje na trgu EU	0	0
1.	Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev	0	0
2.	Čisti prihodki od prodaje blaga in materiala	0	0
III.	Čisti prihodki od prodaje na trgu izven EU	0	0
1.	Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev	0	0
2.	Čisti prihodki od prodaje blaga in materiala	0	0
B.	POVEČANJE VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE	0	0
C.	ZMANJŠANJE VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE	0	0
Č.	USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE	0	0
D.	SUBVENCIJE, DOTACIJE, REGRESI, KOMPENZACIJE IN DRUGI PRIHODKI, KI SO POVEZANI S POSLOVNIMI UČINKI	0	0
E.	DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	0	0
F.	KOSMATI DONOS OD POSLOVANJA	9.804	4.218
G.	POSLOVNI ODHODKI	393.502	418.574
I.	Stroški blaga, materiala in storitev	115.710	173.395
1.	Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	0	0
2.	Stroški porabljenega materiala	4.374	6.040
	a) stroški materiala	0	0
	b) stroški energije	0	0
	c) drugi stroški materiala	4.374	6.040
3.	Stroški storitev	111.336	167.355

	a) transportne storitve	5.152	3.790
	b) najemnine	26.267	25.107
	c) povračila stroškov zaposlencem v zvezi z delom	0	7.843
	č) drugi stroški storitev	79.917	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 neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	0	0
3.	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0
IV.	Drugi poslovni odhodki	1.159	115
1.	Rezervacije	0	0
2.	Drugi stroški	1.159	115
H.	DOBIČEK IZ POSLOVANJA	0	0
I.	IZGUBA IZ POSLOVANJA	383.698	414.356
J.	FINANČNI PRIHODKI	343	3.372
	Finančni prihodki od obresti (upoštevano že v II. in III)	0	0
I.	Finančni prihodki iz deležev	11.772	0
1.	Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0
2.	Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	0
3.	Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	0	0
4.	Finančni prihodki iz drugih naložb	11.772	0
II.	Finančni prihodki iz danih posojil	0	0
1.	Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	0	0
2.	Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	0	8.124
III.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	343	3.372
1.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	0	2.841

2.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	343	531
K.	FINANČNI ODHODKI	21.931	18.587
	Finančni odhodki za obresti (upoštevano že v II. in III.)	0	18.587
I.	Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	12.529	0
II.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	2.390	18.587
1.	Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	0	18.587
2.	Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	0	0
3.	Finančni odhodki iz izdanih obveznic	2.390	0
4.	Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	0
III.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	7.012	0
1.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0
2.	Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	0	0
3.	Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	7.012	0
L.	DRUGI PRIHODKI	463.575	387.777
I.	Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	0	0
II.	Drugi finančni prihodki in ostali prihodki	463.575	387.777
M.	DRUGI ODHODKI	1.700	1.300
N.	CELOTNI DOBIČEK	68.361	0
O.	CELOTNA IZGUBA	0	43.094
P.	DAVEK IZ DOBIČKA	5.929	0
R.	ODLOŽENI DAVKI	0	0
S.	ČISTI DOBIČEK OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	62.432	0
Š.	ČISTA IZGUBA OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	0	43.094
	POVPREČNO ŠTEVILO ZAPOSLENCEV NA PODLAGI DELOVNIH UR V OBRAČUNSKEM OBDOBJU (na dve decimali)	7	6
	ŠTEVILO MESECEV POSLOVANJA	12	12

IZKAZ DENARNIH TOKOV KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
za poslovno leto 2013 in poslovno leto 2014

V EUR	2014	2013
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Postavke izkaza poslovnega izida	72.460	(23.801)
Poslovni prihodki(razen za prevred.)in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	473.722	395.367
Poslovni odhodki brez amortizacije(razen za prevred.)in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(401.262)	(419.168)
Davki iz dobička in drugi davki ,ki niso zajeti v poslov. odhodkih	0	0
b) Spremembe čistih obratnih sredstev in časovnih razmejitev , rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek)poslovnih postavk bilance stanja	67.308	(382.027)
Začetne manj končne poslovne terjatve	537.280	53
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	(455.953)	(387.444)
Končni manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	(14.044)	4.387
Končni manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri poslovanju (a+b)	139.768	(405.828)
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) Prejemki pri naložbenju	27.494	0
Prejemki od dobljenih obresti in deležov v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	11.772	0
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	15.722	0
b) Izdatki pri naložbenju	(334.692)	(2.278)
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih sredstev	(1.338)	(2.278)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	0	0
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(333.355)	0
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri naložbenju (a+b)	(307.199)	(2.278)
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	193.000	368.500
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	193.000	368.500
b) Izdatki pri financiranju	(11.000)	(3.331)
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	0	(3.331)
Izdatki za vračila kapitala	0	0
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(11.000)	0
Izdatki za izplačilo dividend in drugih deležev v dobičku	0	0
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri financiranju (a+b)	182.000	365.169
Č.KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	27.632	13.064
Denarni izid v obdobju(seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	14.569	(42.937)
Začetno stanje denarnih sredstev	13.063	56.001

BILANČNI DOBIČEK NA DAN 31.12.2014

Opis	2014	2013
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	62.432	-43.093
PRENESENI DOBIČEK	312.904	355.997
PRENESENA IZGUBA	0	0
ZMANJŠANJE KAPITALSKIH REZERV	0	0
ZMANJŠANJE REZERV IZ DOBIČKA	0	0
1.Zakonske rezerve	0	0
2.Rezerve za lastne deleže	0	0
3.Statutarne rezerve	0	0
4.Druge rezerve iz dobička	0	0
POVEČANJE REZERV IZ DOBIČKA	3.122	0
1.Zakonske rezerve	3.122	0
2.Rezerve za lastne deleže	0	0
3. Statutarne rezerve	0	0
4. Druge rezerve iz dobička	0	0
BILANČNI DOBIČEK ALI IZGUBA RAZPOREJEN	372.215	312.904
1.Na delničarje	0	0
2.V druge rezerve	0	0
3.Za prenos v naslednje leto	372.215	312.904
4.Za druge namene	0	0

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA družbe KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. za poslovno leto 2013

Gibanje kapitala	vpoklicani osnovni kapital	nepoklic kapital (odb. post)	kapitalske rezerve	zakon. rez. iz dobička	rez za last del. iz dob.	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	0	0	0	0	0	355.997	0	0	-43.093	27.977.118
a. Preračuni za nazaj														0
b. Prilagoditve za nazaj														0
A2. Začetno stanje poročevalskega obdobja	16.315.849	0	11.286.223	19.049	0	0	0	0	0	355.997	0	0	-43.093	27.977.118
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 nepoklicanega 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	0	0	-43.094
a. Vnost čistnega poslovenega izida poročevalskega obdobja													0	-43.094
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	-43.094	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	-43.094	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	0	0	0	0	0	355.997	0		-43.094	27.934.024
Stanje v BS	16.315.849	0	11.286.223	19.049	0	0	0	0	0	355.997	0		-43.094	27.934.024

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA družbe KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. za poslovno leto 2014

Gibanje kapitala	vpoklicani osnovni kapital	nevpoklic kapital (odb. post)	kapitalske rezerve	zakon. rez. iz dobička	rez za last del. iz dob.	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	0	0	0	0	0	355.997	0	0	0	27.934.024
a. Preračuni za nazaj														0
b. Prilagoditve za nazaj														0
A2. Začetno stanje poročevalskega obdobja	16.315.849	0	11.286.223	19.049	0	0	0	0	0	355.997	0	0	0	27.934.024
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														
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	62.432	0	62.432
a. Vnost čistnega poslovenega izida poročevalskega obdobja												62.432	0	62.432
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	3.122	0	0	0	0	0	-43.093	0	-3.122	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				3.122						-43.093		-3.122	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	22.171	0	0	0	0	0	312.904	0	59.310	0	27.996.457
Stanje v BS	16.315.849	0	11.286.223	22.171	0	0	0	0	0	312.904	0	59.311	0	27.996.457

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA OD 1.1. DO 31.12.2014

Različica 1

Opis	2014	2013	2012
1. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	62.432	43.093	585.241
2. SPREMEMBA PRESEŽKA IZ PREVREDNOTENJA NEOPREDMETENIH SREDSTEV IN OPREDMETENIH OSNOVNIH SREDSTEV	0	0	0
3. SPREMEMBA PRESEŽKA IZ PREVREDNOTENJA FINANČNIH SREDSTEV, RAZPOLOŽLJIVIH ZA PRODAJO	0	0	0
4. DOBIČKI IN IZGUBE, KI IZHAJAJO IZ PREVEDBE RAČUNOVODSKIH IZKAZOV PODJETIJ V TUJINI (vplivov sprememb deviznih tečajev)	0	0	0
5. DRUGE SESTAVINE VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	0	0	0
6. CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	62.432	43.093	585.241

METODE VREDNOTENJA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

UVODNA POJASNILA

Računovodski izkazi družbe KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. so sestavljeni v skladu z računovodskimi in poročevalskimi zahtevami Slovenskih računovodskih standardov (v nadaljevanju SRS) in Zakona o gospodarskih družbah. Poslovni dogodki so evidentirani na osnovi verodostojne knjigovodske dokumentacije v skladu s SRS, ZGD in drugo veljavno zakonodajo, ki ureja računovodenje in poslovanje družbe. Pri tem sta upoštevani temeljni računovodski predpostavki: upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in upoštevanje časovne neomejenosti delovanja. Kakovostne značilnosti računovodskih izkazov in s tem tudi celotnega računovodenja so razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost. Vrednotenje postavk v bilanci stanja in izkaza poslovnega izida je povezano s SRS in ustreznimi mednarodnimi računovodskimi standardi. Izkaz poslovnega izida je sestavljen po različici I. Izkaz denarnih tokov je sestavljen po različici II.

Družba mora izdelati konsolidirane računovodske izkaze, zato po 55. členu Zakona o gospodarskih družbah spada med velike družbe.

Zaradi zaokroževanja vrednostnih podatkov lahko prihaja do nepomembnih odstopanj v seštevkih preglednic.

NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA

Neopredmeteno dolgoročno sredstvo, ki izpolnjuje pogoje za pripoznanje, se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo njegova nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za nameravano uporabo.

Med neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi predstavljajo neodpisano vrednost v višini 1.248 EUR pravice za uporabo računalniškega programa.

Družba uporablja metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Uporabljena amortizacijska stopnja je 10%-50%.

Za vsa neopredmetena sredstva opredeljena s končnimi dobavami koristnosti se bodo zaradi njihove uporabe pritekali v podjetje prihodki od prodaje storitev, prihranki stroškov ali drugačne koristi.

OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Opredmeteno osnovno sredstvo, ki izpolnjuje pogoje za pripoznanje, se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo njegova nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za nameravano uporabo.

Stroški, ki nastajajo v zvezi z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegovo nabavno vrednost, če povečujejo njegove prihodnje koristi v primerjavi s prvotno ocenjenimi; pri tem stroški, ki omogočajo podaljšanje dobe koristnosti opredmetenega osnovnega sredstva, najprej zmanjšajo do takrat obračunani amortizacijski popravek njegove vrednosti.

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

Opredmeteno osnovno sredstvo, katerega doba uporabnosti je daljša od enega leta in katerega posamična nabavna vrednost ne presega 500 eurov, se razporedi med drobni inventar in se mu takoj, ko je dano v uporabo, odpiše celotna nabavna vrednost.

Med opredmetenimi osnovnimi sredstvi predstavljajo neodpisano vrednost v višini 4.766 EUR umetniško delo v višini 2.195 EUR, ki se ne amortizira in računalniška oprema v višini 367 EUR, ki se amortizira po stopnji 50%.

Osnovna sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

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

DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE IN DOLGOROČNA POSOJILA

Dolgoročne finančne naložbe so sredstva, ki jih ima družba, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, dolgoročno povečevala finančne prihodke. Dolgoročne 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.

V zvezi z ugotavljanjem oslabitve finančnih naložb družba upošteva Slovenske računovodske standarde. Na dan bilance se oceni, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabiljenosti finančne naložbe. Izguba zaradi oslabitve bi nastala, če bi obstajal objektivni dokaz o oslabitvi zaradi dogodka po začetnem pripoznanju finančne naložbe.

Družba izkazuje med dolgoročnimi finančnimi naložbami naložbo v odvisno družbo G.I. DAKOTO INVESTMENTS LIMITED. Po začetnem pripoznanju jo je družba razvrstila v skupino dolgoročnih finančnih naložb, izmerjenih po nabavni vrednosti.

Naložba v družbo G.I. DAKOTO INVESTMENTS LIMITED predstavlja 100% delež v kapitalu te družbe. Vrednost deleža na dan 31.12.2013 je znašala 29.630.000 EUR, na dan 31.12.2014 pa je znašala 25.129.280 EUR.

V G.I.Dakota je bil v letu zmanjšan osnovni kapital za 4.501 in prav tako so bile zmanjšane kapitalske rezerve za 4.496.219 skupaj 4.500.720. Zaradi navedenega je zmanjšan tudi znesek naložbe v G.I.Dakota za enak znesek. Terjatev za izplačilo navedenega zmanjšanja kapitala je izkazana med drugimi kratkoročnimi terjatvami.

Na dan 31.12.2014 znaša vrednost osnovnega kapitala družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD 26.833 EUR, kar predstavlja 18.324 navadnih delnic po 1,46 EUR. Vrednost celotnega kapitala družbe znaša 19.668.734 EUR. Družba je poslovno leto 2014 zaključila z dobičkom v višini 777.537 EUR.

Družba je izpostavljena tveganju spremembe vrednosti finančnih naložb, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu.

Preglednica dolgoročnih finančnih naložb

	31.12.2014	31.12.2013
Delež v G.I. Dakota Investments Limited	25.129.280	29.630.000
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	25.129.280	29.630.000

KRA TKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

Kratkoročne finančne naložbe so finančna sredstva, ki jih namerava imeti družba v posesti v obdobju enega leta in so namenjena trgovanju. Po začetnem pripoznanju jih razvrstimo v finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, finančne naložbe v posojila ali za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Družba izkazuje kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže drugih družb, ki jih je razvrstila v za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Če je objavljena cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev, se dokazani dobiček ali izguba pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje ali zmanjšanje presežka iz prevrednotenja. Če pa gre za finančno naložbo, katere cena ni objavljena na delujočem trgu in poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se finančna naložba izmeri po nabavni vrednosti.

Če obstaja nepristranski dokaz, da je nastala izguba zaradi oslabitve pri finančni naložbi v kapitalski 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.

Gibanje presežka iz prevrednotenja kratkoročnih finančnih naložb je razvidno iz tabele gibanja kapitala.

Družba je izpostavljena tveganju spremembe vrednosti finančnih naložb, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu.

Preglednica kratkoročnih finančnih naložb

	31.12.2014	Povečanje/ zmanjšanje	31.12.2013
Kratkoročne finančne naložbe, za katere je objavljena cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev	396	0	396
Kratkoročne finančne naložbe, za katere cene ni mogoče zanesljivo izmeriti	106.803	-28.251	135.054
Skupaj kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	107.199	-28.251	135.450
Kratkoročna posojila, dana drugim	333.355	333.355	0
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	440.554	305.104	135.450

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

KRATKOROČNE 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. Skupna vrednost odprtih kratkoročnih poslovnih terjatev znaša **3.268.235,00 EUR**. Poslovna nezavarovana terjatev v višini 3.268.235 EUR je do G.I. DAKOTO INVESTMENTS LIMITED, ki je nastala z zmanjšanjem dolgoročnih finančnih naložb.

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

Preglednica zapadlosti odprtih terjatev

	31.12.2014	31.12.2013
Nezapadle odprte terjatve	720	1.162
Odprte terjatve, zapadle nad 1 letom	0	350.355
Odprte terjatve, zapadle pod 1 letom	3.267.515	3.777
Skupaj odprte terjatve	3.268.235	355.294

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.	32	3.363
Depoziti pri Banki Celje d.d.	27.599	9.700
Skupaj denarna sredstva	27.631	13.063

KAPITAL

Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, presežek iz prevrednotenja, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let, čisti dobiček ali izguba poslovnega leta.

Osnovni kapital znaša 16.315.848,77 EUR in je razdeljen na 3.909.930 navadnih imenskih delnic. Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2014 znaša 7,16 EUR.

Delnice 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.

Tehtano povprečno število delnic v bilančnem obdobju znaša 3.909.930 in je enako številu navadnih imenskih delnic.

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.

Preglednica bilančnega dobička		
	31.12.2014	31.12.2013
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	62.432	-43.092
Preneseni čisti dobiček	312.905	355.997
Bilančni dobiček	372.215	312.905

Čista dobiček poslovnega leta v obdobju od 1.1. do 31.12.2014 znaša 62.432 EUR.

V primeru prevrednotenja kapitala s stopnjo rasti cen življenjskih potrebščin za čas od 1.1. do 31.12.2014 (0,2%), bi družba izkazala manjši poslovni izid za 55.868 EUR.

Čisti dobiček/izguba na delnico

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 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.

Čista dobiček na delnico v letu 2014 znaša 0,016 EUR, v letu 2013 pa je čista izguba na delnico znašala -0,011 EUR.

DOLGOROČNI DOLGOVI

Dolgoročni dolgovi 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 obveznosti	93.253	100.396

Dolgoročne finančne obveznosti predstavljajo izdane obveznice 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 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. Dolgoročni dolgovi se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin.

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	11.457	37.146
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	764.948	1.179.751
- kratkoročne obveznosti do zaposlenih	19.021	19.757
- obveznosti do države	9.140	253
- obveznosti za obresti prejetih posojil	0	0
- obveznosti za obresti izdanih obveznic	2.263	2.263
- druge kratkoročne obveznosti	734.524	1.157.478
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	776.405	1.216.897
Kratkoročne finančne obveznosti		
Kratkoročna posojila, dobljena pri družbah v skupini	0	868.500
Kratkoročna posojila, dobljena pri drugih družbah	0	0
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	0	868.500
Skupaj kratkoročne obveznosti	776.405	2.085.397

Prejeta posojila so nezavarovana in zapadejo v plačilo v drugi polovici leta 2015. Pogodbena obrestna mera je v skladu s Pravilnikom o priznani obrestni meri, tako za prejeta kot za dana posojila, zadnja objavljena, ob času odobritve posojila znana, priznana obrestna mera. Kratkoročno posojilo, dobljeno pri družbi v skupini, je bilo v letu 2014 zaprto. Druge kratkoročne poslovne obveznosti so nastale v letu 2014 za obveznosti do zaposlenih v znesku 19.021 EUR, obveznosti do države v znesku 9.140 EUR in v znesku 734.524 EUR predstavljajo druge kratkoročne obveznosti do družbe Delod d.o.o.. Kratkoročna posojila v višini 868.500 EUR so bila dobljena pri družbi G.I.Dakota Investments Limited. Podjetje jih je pridobilo za poplačilo tekočih obveznosti

STROŠKI

Stroški predstavljajo stroške materiala, stroške storitev, amortizacijo, stroške dela ter ostale stroške. Stroški obresti so vključeni med odhodke financiranja. Stroški po funkcionalnih skupinah v skupni višini 393.500 EUR predstavljajo stroške splošnih dejavnosti.

Preglednica stroškov po naravnih vrstah

	1.12.2014	1.12.2013
Stroški materiala	4.374	6.040
- odpis drobnega inventarja	44	22
- stroški pisarniškega mat.,strok.lit.idr.	4.330	6.018
Stroški storitev	111.335	167.355
- transportne storitve	5.152	3.789
- storitve vzdrževanja	4.508	6.898
- stroški najemnin	26.266	25.107
- povračila stroškov zaposlencem	965	7.842
- stroški plačilnega prometa	9.028	693
- stroški intelektualnih storitev		74.367
- stroški reprezentance	27.974	5.255
- stroški sejnin nadzornega sveta	1.353	1.362
- stroški izdaje obveznic	0	0
- stroški drugih storitev	36.006	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	190.682
- nadomestila plač zaposlencev	19.450	17.230
- drugi prejemki zaposlencev	10.483	13.470
- prispevki delodajalcev	34.572	22.976
Ostali stroški	1.158	115
- drugo	1.158	115
- donacije	0	0
Skupaj celotni stroški	393.500	418.572
Preglednica stroškov dela		
	1.12.2014	1.12.2013
- stroški plač in nadomestil plač	211.177	190.682
- stroški pokojninskih zavarovanj	19.450	17.230
- stroški drugih socialnih zavarovanj	10.483	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 1.353,54 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 300,00 EUR neto sejin.

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

Člani uprave in nadzornega sveta drugih prejemkov iz 5. odstavka 294. člena ZGD-1C za opravljanje nalog v družbi v poslovnem letu 2014 niso prejeli.

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.

Drugi poslovni prihodki so nastali s prodajo ostalih kratkoročnih obveznosti, v znesku 421.637 EUR in prodajo kratkoročne terjatve do TKHG TKI Hrastnik v znesku 41.938 EUR.

Prevrednotovalni poslovni prihodki so dobički od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin, merjenih po nabavni vrednosti, zmanjšanja popravkov vrednosti poslovnih terjatev zaradi odprave njihove oslabitve ter odpisi poslovnih dolgov.

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		
	1.12.2014	1.12.2013
Poslovni prihodki	9.804	4.218
- prihodki od storitev	9.804	4.218
- prihodki od najemnin	0	0
- drugi poslovni prihodki	0	0
- prevredn.poslovni prihodki	0	0
Finančni prihodki	12.115	3.372
- prihodki od obresti danih posojil	343	3.372
- prihodki od dividend,deležev v dob.	0	0
- prihodki od prodaje finančnih naložb	11.772	0
- drugi prihodki	0	0
Drugi prihodki	463.575	387.777
- izredni prihodki	463.575	387.777
Skupaj celotni prihodki	485.494	395.367

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.

V letu 2014 so največji odhodki družbe obresti posojil, prejetih od drugih družb.

Preglednica odhodkov		
	1.12.2014	1.12.2013
Finančni odhodki	21.931	18.587
- odhodki za obresti posojil od družbe v skupini	0	18.587
- 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	0
-finančni odhodki iz osl. naložb	12.529	
- prevrednot.fin.odhodki zaradi oslabilve	0	
Drugi odhodki	1.700	1.300
-izredni odhodki	1.700	1.300
Skupaj celotni odhodki	23.631	19.887

OBDAVČITEV

Obračun davka od dohodkov pravnih oseb

Postavke	2014	2013
Prihodki po računovodskih predpisih	485.494	395.367
Odhodki po računovodskih predpisih	-417.132	-438.459,63
Izvem dividend in dohodkov, podobnih dividendam		0
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov-zmanjšanje	2.157	4.609,14
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov-povečanje	0	0
Izvem odhodkov, ki zadevajo izvzete dividende in dohodke, podobne dividendam, v višini 5% izvzetih dohodkov	0	0
Davčna osnova / izguba	70.519	-38.483,49
Zmanjšanje davčne osnove in davčne olajšave	-35.259	0
Osnova za davek	35.259	0
Davek	5.994	0
Vplačane akontacije	0	0
Preveč vplačane akontacije = terjatev do DURS	0	0

Odloženi davki

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

Družba 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

Družba KS NALOŽBE d.d. bo za revidiranje posamičnih in konsolidiranih računovodskih izkazov ter letnih poročil za poslovno leto 2014 porabila 8.174 EUR.

Družba KS NALOŽBE d.d. je v poslovnem letu 2013 prejela posojilo v višini 868.500 EUR od hčerinske družbe G.I. Dakota Investments Ltd in ga je tudi v letu 2014 poplačala.

Družba KS NALOŽBE D.D. je v poslovnem letu 2014 zmanjšala naložbo iz 29.630.000,00 na 25.129.280 EUR s tem so se ji povečale kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini 3.262.349. Drugih poslov s povezanimi osebami družba ni imela.

Potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v bilanci stanja na dan 31.12.2014, družba nima.

Od datuma računovodskih izkazov do dneva priprave tega poročila ni bilo dogodkov, ki bi vplivali na resničnost in poštenost prikazanih računovodskih izkazov.

Uprava sprejema in potrjuje računovodske izkaze družbe KS NALOŽBE d.d. za leto končano na dan 31. decembra 2014 in pojasnila k računovodskim izkazom.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2014.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev in za preprečevanje in odkrivanje zlorab in drugih nepravilnosti ter potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Ljubljana, 28.4.2015

Direktorica: Tanja Petročnik



ks naložbe d. d.

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

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe KS NALOŽBE d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2014, izkaz poslovnega izida in izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala ter 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 s Slovenskimi računovodskimi standardi 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 računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega stanja družbe KS NALOŽBE d.d. na dan 31. decembra 2014 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

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 računovodskimi izkazi.

Datum: 29.4.2015**ECUM REVIZIJA d.o.o.****Marjan Čuk, pooblaščen revizor**
