SKUPINA

KS NALOŽBE, D.D.

KONSOLIDIRANO LETNO POROČILO 2013

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 2013 ---------- *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 ---------- *8*

RAČUNOVODSKO POROČILO ---------- **9**

KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA ---------- *9*

KONSOLIDIRANI IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ---------- *10*

KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV za leti 2012 in 2013 ---------- *11*

KONSOLIDIRANI IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA SKUPINE KS NALOŽBE za leti 2012 in 2013 ------ *12*

NEKRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE ---------- *18*

KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE ---------- *18*

KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE ---------- *19*

STROŠKI ---------- *22*

PRIHODKI ---------- *23*

ODHODKI ---------- *24*

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

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 31.12.2013: 6

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: 31.334,04 EUR

Direktor družbe: H Cleanthous

E Lambrou

Število zaposlenih na dan 31.12.2013: 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 31.12.2013 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 vodeni 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 pooblaščene 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 31.12.2013 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 2013

Skupina KS NALOŽBE je poslovno leto v obdobju od 1.1.2013 do 31.12.2013 zaključila z izgubo v višini 2.630.727 EUR. V tem obdobju je skupina ustvarila 391.995 EUR poslovnih in drugih prihodkov, 504.031 EUR finančnih prihodkov. Skupina je imela v tem obdobju 471.437 EUR stroškov iz poslovanja, 3.205.940 EUR finančnih odhodkov iz oslabitve in odpisov finančnih naložb, in 17.116 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 2013

Matična družba KS NALOŽBE d.d. je od družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD prejela kratkoročno posojilo v višini 868.500 EUR in ima na dan 31.12.2013 obveznosti iz naslova obresti v višini 18.438,94 EUR. Drugih poslov v okviru skupine v letu 2013 ni bilo.

PREGLED POSLOVANJA DRUŽB SKUPINE KS NALOŽBE, KI SE KONSOLIDIRAJO, V LETU 2013

KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.

lastniški kapital 27.934.024

čisti poslovni izid -43.094

celotni prihodki 395.367

število zaposlenih po stanju 6

G.I. DAKOTA INVESTMENTS LIMITED

lastniški kapital 23.391.918

čisti poslovni izid -2.606.220

celotni prihodki 500.659

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 31.12.2013 šest zaposlenih. Povprečno število zaposlenih v poslovnem letu 2013 znaša 6.

Izobrazbena struktura zaposlenih:
- 7. stopnja/ 3 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

	31.12.2013	31.12.2012
Temeljni kazalniki stanja financiranja		
Stopnja lastniškosti financiranja		
(Kapital / Obveznosti do virov sredstev)	0,89	0,88
Stopnja dolgoročnosti financiranja		
(Vsota kapitala in dolgoročnih dolgov (skupaj z dolgoročnimi rezervacijami) / Obveznosti do virov sredstev)	0,89	0,89
Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja		
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient) (likvidna sredstva, kratkoročne terjatve/kratkoročne obveznosti)	0,17	0,18
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)		
(Kratkoročna sredstva / Kratkoročne obveznosti)	9,20	8,90
Temeljni kazalniki gospodarnosti		
Koeficient gospodarnosti poslovanja		
(Poslovni prihodki / Poslovni odhodki)	0,24	0,09
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 2013 ali bi jih bilo potrebno v pojasnilih k njim razkriti.

IZJAVA O UPRAVLJANJU

Družba KS NALOŽBE d. d. v obdobju, na katero se nanaša letno poročilo, ni uporabljala nobenega kodeksa upravljanja.

Družba KS NALOŽBE d. d. ima vzpostavljen sistem notranjih kontrol in upravljanja s tveganji. V okviru sistema notranjih kontrol zasleduje cilje, ki zagotavljajo točnost in zanesljivost finančnega poročanja, usklajenost z zakonodajo ter učinkovitost in uspešnost poslovanja. Sistem notranjih kontrol je vzpostavljen tako, da čim prej opozori na morebitne napake ali prevare, čeprav se družba zaveda omejitev, ki jih ima vsak sistem notranjih kontrol, in le-teh ne more v celoti preprečiti. Za dosego navedenih ciljev družba redno spremlja poslovna tveganja, ki jih podrobneje navajamo v poslovnem poročilu, s čimer identificira potrebo po vzpostavitvi novih ali drugačnih notranjih kontrol. Glede na vzpostavljen sistem notranjih kontrol v družbi menimo, da ta zagotavlja učinkovito in uspešno doseganje poslovnih ciljev, zagotavlja delovanje skladno z zakonodajo ter pošteno poročanje v vseh pomembnih pogledih.

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 poslovodstva 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

Ljubljana, 31.03.2014

ks naložbe d. d.

RAČUNOVODSKO POROČILO

KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA

na dan 31. decembra 2013

V EUR	31.12.2013	31.12.2012
SREDSTVA	**24.183.320**	**27.537.798**
A. Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva	**5.628**	**4.055**
I. Neopredmetena dolgoročna sredstva	**1.560**	**1.872**
1. Dolgoročne premoženjske pravice	1.560	1.872
II. Opredmetena osnovna sredstva	**4.068**	**2.183**
1. Druge naprave in oprema	4.068	2.183
III. Nekratkoročne finančne naložbe	**0**	**0**
IV. Odložene terjatve za davek	**0**	**0**
B. Kratkoročna sredstva	**24.177.692**	**27.533.743**
I.Kratkoročne finančne naložbe	**23.767.183**	**26.968.493**
1. Kratkoročni deleži in finančne naložbe, razen posojil	22.875.185	25.953.743
a) Delnice in deleži družb v skupini	0	0
b) Vrednostnice razpoložljive za prodajo	10.458.713	10.458.713
c) Vrednostnice v posesti za trgovanje	12.281.022	15.359.580
č) Druge kratkoročne finančne naložbe	135.450	135.450
2. Kratkoročna posojila	891.998	1.014.750
a) Druga kratkoročna posojila	891.998	1.014.750
II. Kratkoročne poslovne terjatve	**355.294**	**388.101**
1. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	4.729	120
2. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	350.565	386.979
3. Kratkoročne terjatve za davek od dohodka	0	0
4. Aktivne časovne razmejitve in druga sredstva	25	1.002
III. Denar in denarni ustrezniki	**55.190**	**177.149**
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	**24.183.320**	**27.537.798**
A. Kapital	**21.714.529**	**24.345.256**
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	**19.049**	**19.049**
1. Zakonske rezerve	19.049	19.049
IV. Rezerve za pošteno vrednost	**-1.026.491**	**-1.026.491**
V. Preneseni čisti poslovni izid	**-2.249.374**	**-937.321**
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	**-2.630.727**	**-1.312.053**
B. Nekratkoročne obveznosti	**100.396**	**100.396**
I. Nekratkoročne finančne obveznosti	**100.396**	**100.396**
1. Druge nekratkoročne finančne obveznosti	100.396	100.396
II. Odložene obveznosti za davek	**0**	**0**
C. Kratkoročne obveznosti	**2.368.395**	**3.092.146**
I. Kratkoročne finančne obveznosti	**1.129.041**	**1.415.000**
1. Druge kratkoročne finančne obveznosti	1.129.041	1.415.000
II. Kratkoročne poslovne obveznosti	**1.239.354**	**1.677.146**
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	59.603	26.195
2. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	1.179.751	1.646.504
3. Obveznosti za obračunani davek od dohodka	9.006	4.447

KONSOLIDIRANI IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2012

V EUR	2013	2012
A. Prihodki od prodaje	**4.218**	**5.223**
I. Prihodki od prodaje doseženi na domačem trgu	**4.218**	**5.223**
1. Prihodki od prodaje proizvodov in storitev, razen najemnin	4.218	4.815
2. Prihodki od najemnin	0	408
B. Drugi poslovni prihodki	**0**	**47.253**
C. Kosmati donos iz poslovanja	**4.218**	**52.476**
D. Stroški iz poslovanja	**-444.298**	**-559.567**
I. Stroški blaga, materiala in storitev	**-173.395**	**-273.830**
1. Stroški porabljenega materiala	**-6.040**	**-7.148**
a) drugi stroški materiala	-6.040	-7.148
2. Stroški storitev	**-167.355**	**-266.682**
a) transportne storitve	-3.790	-5.490
b) najemnine	-25.107	-49.742
c) povračila stroškov zaposlenim	-7.843	-10.880
d) drugi stroški storitev	-130.615	-200.570
II. Stroški dela	**-244.359**	**-280.374**
1. Stroški plač	-190.683	-216.277
2. Stroški pokojninskih zavarovanj	-17.230	-19.140
3. Stroški drugih socialnih zavarovanj	-13.470	-15.680
4. Drugi stroški dela	-22.976	-29.277
III. Odpisi vrednosti	**-705**	**-861**
1. Amortizacija	-705	-861
2. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	-0
IV. Drugi poslovni odhodki	**-25.839**	**-4.502**
1. Drugi stroški	-25.839	-4.502
E. Izguba iz poslovanja	**-440.080**	**-507.091**
I. Finančni prihodki iz deležev	**500.659**	**102.003**
1. Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	500.659	102.003
2. Finančni prihodki iz drugih naložb	0	0
II.Finančni prihodki iz danih posojil	**0**	23.660
1. Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	0	23.660
III.Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	3.372	**564**
1. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	3.372	564
I. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	**-3.077.783**	**-783.826**
II. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	**-127.778**	**-127.778**
1. Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-4.222	-4.222
2. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-123.556	-123.556
III. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	**-379**	**-379**
1. Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	-379	-379
F. Drugi prihodki	**387.777**	**0**
I. Drugi finančni prihodki in ostali prihodki	387.777	0
G. Drugi odhodki	**-1.300**	**0**
H. Poslovni izid pred obdavčitvijo	**-2.630.727**	**-1.292.847**
I. Davek od dobička	**-17.116**	**-19.206**
1. Odmerjeni davek	-17.116	-19.206
2. Odloženi davek	0	0
J. Čisti poslovni izid poslovnega leta	**-2.630.727**	**-1.312.053**
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	**-2.630.727**	**-1.312.053**
Osnovni in popravljeni dobiček/-izguba na delnico	**-0,67**	**-0,34**

KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV *za leti 2012 in 2013*

	2013	2012
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki	395.367	53.040
Poslovni odhodki brez amortizacije	-174.369	-559.085
Davki iz dobička	-17.116	-19.206
	+203.882	-525.251
b) Spremembe čistih obratnih sredstev		
Začetne manj končne poslovne terjatve	+32.807	-33.292
Začetne manj končne AČR	+977	595
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	0	0
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-437.792	403.471
	-404.008	370.774
c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri poslovanju (a+b)	**-200.126**	**-154.477**
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku	500.659	125.103
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	3.201.310	5.525.518
	3.701.969	5.650.621
b) Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitev opredmet.osnov.sredstev	-868	-607
Izdatki za pridobitev finančnih naložb,Obveznosti	-3.205.561	-146.000
	-3.206.429	-146.607
c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri naložbenju (a+b)	**495.540**	**5.504.014**
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju		
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	285.956	279.100
	285.956	279.100
b) Izdatki iz finančnih obveznosti		
Izdatki za obresti, ki se nanašajo na financiranje	-21.619	-127.778
Izdatki za zmanjšanje finančnih obveznosti	-437.792	-5.514.342
	-459.411	-5.642.120
c) Prebitek prejemkov/izdatkov pri financiranju (a+b)	**-173.455**	**-5.363.020**
Končno stanje denarnih sredstev	**55.190**	**177.149**
Denarni izid v obdobju	**-121.959**	**-13.483**
Začetno stanje denarnih sredstev	**177.149**	**190.632**
Plačan davek	**17.116**	**19.206**

KONSOLIDIRANI IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA *SKUPINE KS NALOŽBE za leti 2012 in 2013*

IZKAZ GIBANJA KAPITALA SKUPINE V LETU 2012	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve iz naslova prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	Preneseni čisti poslovni izid	Poslovni izid leta	Skupaj
Stanje 1.1.2012	**16.315.849**	**11.286.223**	**19.049**	**-1.026.491**	**91.902**	**-1.029.228**	**25.657.304**
Vnos čistega dobička/izgube poslovnega leta					5		5
						-1.312.053	-1.312.053
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju							
Povečanje poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo							
Odloženi davek od povečanja poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo							
Zmanjšanje poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo							
Odloženi davek od zmanjšanja poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo							
Zmanjšanje zaradi odtujitve finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo							
Odloženi davek od zmanjšanja zaradi odtujitve							
Skupaj drugi vseobsegajoči donos v obdobju							
Transakcije z lastniki							
- izplačilo dividend							
- prenos čistega poslovnega izida					-1.029.228	1.029.228	
- pokrivanje izgube					-1.029.228	1.029.228	
Skupaj transakcije z lastniki							
Stanje 31.12.2012	**16.315.849**	**11.286.223**	**19.049**	**-1.026.491**	**-937.321**	**-1.312.053**	**24.345.256**

IZKAZ GIBANJA KAPITALA SKUPINE V LETU 2013	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve iz naslova prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	Preneseni čisti poslovni izid	Poslovni izid leta	Skupaj
Stanje 1.1.2013	**16.315.849**	**11.286.223**	**19.049**	**-1.026.491**	**91.902**	**-1.312.053**	**24.345.256**
Prilagoditve							
Vnos čistega dobička/izgube poslovnega leta						-2.630.727	-2.630.727
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju							
Povečanje poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo							
Odloženi davek od povečanja poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo							
Zmanjšanje poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo							
Odloženi davek od zmanjšanja poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo							
Zmanjšanje zaradi odtujitve finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo							
Odloženi davek od zmanjšanja zaradi odtujitve							
Skupaj drugi vseobsegajoči donos v obdobju							
Transakcije z lastniki							
- izplačilo dividend							
- prenos čistega poslovnega izida					-1.312.053	2.630.727	0
- pokrivanje izgube							
Skupaj transakcije z lastniki					-1.312.053	2.630.727	0
Stanje 31.12.2013	**16.315.849**	**11.286.223**	**19.049**	**-1.026.491**	**-1.312.053**	**-2.249.374**	**21.714.529**

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 31.12.2013 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 2013 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 31.03.2014.

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 pošteni vrednosti: izpeljani finančni inštrumenti, finančna sredstva po pošteni 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 pošteni 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 presojati 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 2013 je matična družba KS NALOŽBE d.d. prejela od G.I. Dakote Investments Ltd kratkoročno posojilo v višini 868.500 EUR, zato je med izdelavo konsolidiranih računovodskih izkazov, poleg izločitve dolgoročne finančne naložbe v višini 29.630.000 EUR, ki jo ima matična družba v G.I. Dakoto Investments Ltd, prišlo do izločitve naslednjih poslovnih dogodkov: izločitev kratkoročne finančne naložbe za dano posojilo in kratkoročne finančne obveznosti za prejeto posojilo v višini 868.500 EUR, izločitev finančnih prihodkov in finančnih odhodkov za obresti v višini 18.587 EUR. Drugih transakcij med obema družbama v letu 2013 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, konjukturni 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 nasprotne stranke in/ali s klavzulami v pogodbi in/ali dodatnimi instrumenti zavarovanja zmanjšuje tveganje neizpolnitve s strani partnerja na minimum. Tveganje slabih naložbenih odločitev je tveganje izbora napačne naložbe in neprimernih okoliščin in časa pridobitve le-te, previsoka dosežena cena pri pridobitvi naložbe, slabo upravljanje naložbe, slabo poslovanje družbe, ki je predmet naložbe, neprimerno izbran čas in okoliščine odsvojitve naložbe in s tem povezana prenizka dosežena cena. Kvalitetne naložbene odločitve lahko še tako slabe tržne razmere izkoristijo za ustvarjanje nadpovprečnega donosa za investitorje, medtem ko nekvalitetne odločitve lahko povzročijo izgubo tudi ob ugodnih razmerah na trgu. Tveganje neprimernih

naložbenih odločitev je sorazmerno večje, kadar gre za redke, večje in med seboj neodvisne odločitve za naložbe v nelikvidne delnice, kot to velja za družbe.

Glede na naravo dejavnosti skupine njeni prihodki, rezultat poslovanja in denarni tok zelo nihajo. 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.

	2013	**2012**
- vrednostnice, vrednotene po pošteni tržni vrednosti	22.739.735	25.818.689
- vrednostnice, vrednotene po nabavni vrednosti	135.054	135.054
Skupaj	**22.875.185**	**25.953.743**

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 2012.

	povečanje tečajev za 1 %	**zmanjšanje tečajev za 1 %**
31.12.2013	228.752	-228.752
31.12.2012	258.187	-258.187

- **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%.

Finančni instrumenti po fiksni obrestni meri

	2013	2012
- finančna sredstva	891.998	1.014.750
- finančne obveznosti	1.129.041	1.415.000

- **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 cenitve po ustreznem trženju izmenjala v premišljenem poslu med voljnim 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 31.12.2012 do 31.12.2013			
	Neopredmetena	**Opredmetena**	**Skupaj**
	dolgoročna sredstva	**osnovna sredstva**	**N.D.S. + O.O.S.**
Nabavna vrednost			
Stanje 31.12.2012	3.120	8.170	11.290
Povečanje	0	2.278	2.278
Zmanjšanje	0	0	0
Prevrednotovanje	0	0	0
Stanje 31.12.2013	3962	9.606	13.568
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2012	1.248	5.987	7.235
Amortizacija	312	393	705
Druge spremembe	0	0	0
Zmanjšanja	0	0	0
Prevrednotovanje	0	0	0
Stanje 31.12.2013	1.586	6.354	7.940
Neodpisana vrednost			
Stanje 31.12.2012	**1.872**	**2.183**	**4.055**
Stanje 31.12.2013	**2.376**	**3.252**	**5.628**

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 2.376 EUR so pravice za uporabo računalniškega programa in se amortizirajo po stopnji 10%. Neodpisana vrednost opreme v višini 2.183 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.

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 pošteni tržni vrednosti in naložbe, vrednotene po nabavni vrednosti.

Preglednica kratkoročnih finančnih naložb

	31.12.2013	Povečanje/ Zmanjšanje	31.12.2012
Naložbe po pošteni tržni vrednosti	0	0	0
Naložbe vrednotene po nabavni vrednosti	135.450	0	135.450
(v skupini razpoložljive za prodajo)			
Naložbe po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	12.281.022	(3.078.558)	15.359.580
Naložbe po pošteni vrednosti preko kapitala	10.458.713	0	10.458.713
Kratkoročno dana posojila	891.998	(122.752)	1.014.750
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	**23.767.183**	**3.201.310**	**26.968.493**

Naložbe, vrednotene po nabavni vrednosti so naložbe matične družbe KS NALOŽBE d. d. v delnice in deleže družb v višini 135.450 EUR. Naložbe po pošteni vrednosti preko poslovnega izida v višini 12.281.022 EUR predstavljajo kratkoročne finančne naložbe družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD v delnice družbe, ki se je v letu 2013 preoblikovala iz sklada, naložbe po pošteni vrednosti preko kapitala v višini 10.458.713 EUR pa predstavljajo kratkoročne finančne naložbe družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD v druge delnice in deleže družb.

Kratkoročno dana posojila v višini 891.998 EUR so naložba družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD.

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 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.

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

Kratkoročne finančne naložbe, ki pripadajo geografskem odseku Slovenija, znašajo 135.450 EUR, kratkoročne finančne naložbe, ki pripadajo geografskem odseku Ciper pa 23.631.733 EUR.

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.

Kratkoročne terjatve iz poslovanja znašajo 355.294 EUR. Vse odprte terjatve so nezavarovane.

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

Preglednica zapadlosti odprtih terjatev na dan 31.12.2013

	31.12.2013
Nezapadle odprte terjatve	1.162
Odprte terjatve, zapadle nad 1 letom	350.355
Odprte terjatve, zapadle pod 1 letom	3.777
Skupaj odprte terjatve	**355.294**

Kratkoročne poslovne terjatve, ki pripadajo geografskemu odseku Slovenija, znašajo 350.355 EUR. Kratkoročne poslovne terjatve, ki pripadajo geografskemu odseku Ciper, znašajo 4.939 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		
	31.12.2013	**31.12.2012**
Denarna sredstva na Banki Celje d.d.	45.490	37.349
Depoziti pri Banki Celje d.d.	9.700	139.800
Denarna sredstva na Falcon Private Bank	0	0
Skupaj denarna sredstva	**55.190**	**177.149**

Denarna sredstva, ki pripadajo geografskemu odseku Slovenija znašajo 13.063 EUR, geografskemu odseku Ciper pa 42.127 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 31.12.2013 znaša 5,55 EUR.

Kapitalske rezerve v višini 11.286.223 EUR se v letu 2013 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 2013 zaključila z izgubo v višini 2.630.727 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 2013 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 popravljalnih možnostih navadnih delnic, ki predstavljajo zamenljive obveznice in delniške opcije za zaposlene.

Osnovna čista izguba na delnico za leto 2013 znaša 0,67 EUR, za leto 2012 pa je čista izguba na delnico znašala 0,34 EUR. Popravljena čista izguba na delnico za leto 2013 in 2012 je enaka čisti izgubi na delnico, ker so vse delnice družbe enake.

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		
	31.12.2013	**31.12.2012**
Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi izdanih obveznic	100.396	100.396
Skupaj dolgoročne finančne obveznosti	**100.396**	**100.396**
Skupaj dolgoročne obveznosti	**100.396**	**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

	31.12.2013	31.12.2012
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	59.603	26.195
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	1.179.751	1.646.504
Obveznosti za obračunani davek od dohodka	9.006	4.447
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	**1.239.354**	**1.677.146**
Kratkoročne finančne obveznosti	1.129.041	1.415.000
Skupaj kratkoročne obveznosti	**2.368.395**	**3.092.146**

Obrestne mere za prejeta posojila se gibljejo od 2,5% do 3,5%. Prejeta posojila so nezavarovana in zapadejo v plačilo konec leta 2014.

Kratkoročne obveznosti, ki pripadajo geografskemu odseku Slovenija, znašajo 1.216.897 EUR, geografskemu odseku Ciper pa 1.151.498 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 559.567 EUR. Podrobneje so navedeni v nadaljevanju.

Preglednica stroškov po naravnih vrstah

	31.12.2013	31.12.2012
Stroški materiala	**6.040**	**7.148**
- odpis drobnega inventarja	0	742
- stroški pisarniškega mat.in strok.lit.	6.040	6.406
Stroški storitev	**167.355**	**266.682**
- transportne storitve	3.789	5.490
- storitve vzdrževanja	6.898	5.834
- stroški najemnin	25.107	49.742
- povračila stroškov zaposlencem	7.842	10.880
- stroški intelektualnih storitev	74.367	87.635
- stroški sejnin nadzornega sveta	1.362	2.654
- stroški drugih storitev	42.041	104.447
Amortizacija	**705**	**861**
- amortizacija neopredm.dolg.sredstev	338	312
- amortizacija opreme	367	549
Odpis poslovne terjatve	**0**	**0**
Stroški dela	**244.359**	**280.374**
- plače zaposlencev	190.683	216.277
- nadomestila plač zaposlencev	0	0
- drugi prejemki zaposlencev	22.976	29.277
- prispevki delodajalcev	30.700	34.820
Ostali stroški	**25.839**	4.502
- drugo	25.839	4.350
- donacije	0	152

Skupaj celotni stroški	**444.298**	**559.567**

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 1.624,61 EUR. Najemna pogodba je sklenjena za določen čas, in sicer do 31.12.2016, z možnostjo podaljšanja.

Preglednica stroškov dela	**31.12.2013**	**31.12.2012**
- stroški plač in nadomestil plač	190.683	216.277
- stroški pokojninskih zavarovanj	17.230	19.140
- stroški drugih socialnih zavarovanj	13.470	15.680
- drugi stroški dela	22.976	29.277
Skupaj stroški dela	**244.359**	**280.374**

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 2013 znaša 67.050 EUR bruto. Članom nadzornega sveta so bile v letu 2013 izplačane sejnine v skupni bruto višini 1.362,72 EUR. Tanja Petročnik, direktorica družbe je za opravljanje nalog v družbi v obdobju od 01.01.2013 do 31.12.2013 prejela 35.220 EUR neto plač in 2.590 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 323,40 EUR neto sejnin.
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

	31.12.2013	**31.12.2012**
Poslovni prihodki	**391.995**	**52.476**
- prihodki od storitev	4.218	4.815
- prihodki od najemnin	0	408
- drugi poslovni prihodki	387.777	47.253
Finančni prihodki	**500.659**	**126.227**
- prihodki od obresti posojil	0	23.660
- prihodki iz deležev v drugih družbah	497.287	102.003
- drugi finančni prihodki	3.372	564

Drugi prihodki	**0**	**0**
- drugo	0	0
Skupaj celotni prihodki	**892.654**	**178.703**

Prihodki, ki pripadajo geografskemu odseku Slovenija znašajo 391.995 EUR, geografskemu odseku Ciper 500.659 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

	31.12.2013	**31.12.2012**
Finančni odhodki	**3.205.940**	**911.983**
- odhodki iz oslabitve in odpisov naložb	3.077.783	783.826
- odhodki iz finančnih obveznosti	127.778	127.778
- drugi finančni odhodki	379	379
Drugi odhodki	**1.300**	**0**
- izredni odhodki	1.300	0
Skupaj celotni odhodki	**3.207.240**	**911.983**

Odhodki, ki pripadajo geografskemu odseku Slovenija, znašajo 1.300 EUR. Odhodki, ki pripadajo geografskemu odseku Ciper pa znašajo 3.205.940

OBDAVČITEV

Skupina KS NALOŽBE je imela v poslovnem letu 2013 2.630.727 EUR izgube.

Matična družba KS NALOŽBE d. d. je imela 43.094 EUR poslovne izgube, 38.483 EUR davčne izgube.

Družba G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD je končala poslovno leto 2013 z izgubo v višini 2.606.220 EUR.

Stopnja davka od dohodkov pravnih oseb v Sloveniji je za leto 2013 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

	31.12.2013	**31.12.2012**
Odmerjeni davek	**17.116**	**19.206**
- odmerjeni davek	17.116	19.206
Odloženi davek	**0**	**0**
Skupaj davek od dobička	**17.116**	**19.206**

Davek od dobička v višini 17.116 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 31.12.2013 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 13.882 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 1.1.2013 do 31.12.2013 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 2013.

Uprava potrjuje v tem letnem poročilu objavljene konsolidirane računovodske izkaze in pojasnila k računovodskim izkazom Skupine KS NALOŽBE za poslovno leto 2013.

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 2013.

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 veljav no zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Ljubljana, 31.03.2014

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 2013, 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 poslovodstva za računovodske izkaze

Poslovodstvo 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 poslovodstva 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 poslovodstva 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 2013 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

Poslovodstvo 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.

ECUM REVIZIJA d.o.o.
Marjan Čuk, pooblaščeni revizor

Datum: 4.4.2014

ecum REVIZIJA d o o
Ul. Gradnikove brigade 4, 1000 Ljubljana, Slovenija