



KS NALOŽBE, D.D.

**KONSOLIDIRANO POLLETNO
POROČILO 30.06.2021**

Ljubljana, 31.08.2021

KAZALO

POSLOVNO POROČILO	4
PREDSTAVITEV SKUPINE KS NALOŽBE	5
ALTERNATIVNA MERILA USPEŠNOSTI POSLOVANJA	7
UVODNA POJASNILA	11
DEJAVNOST SKUPINE KS NALOŽBE	11
SESTAVA SKUPINE KS NALOŽBE	11
REVIZIJA ODVISNE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE	12
ZGODOVINA	12
VODENJE DRUŽBE, ODVISNE DRUŽBE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE	12
LASTNIŠKA STRUKTURA SKUPINE	12
DELNICE DRUŽBE, ODVISNE DRUŽBE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE V LASTI VODILNIH IN NADZORNIH ORGANOV DRUŽB V SKUPINI	13
REVIZIJSKA KOMISIJA V SKUPINI	13
POSLOVANJE SKUPINE V POLLETJU 2021	13
POSLI V OKVIRU SKUPINE V POLLETJU 2021	13
POMEMBNI DOGODKI V SKUPINI V JANUAR – JUNIJ 2021	13
PRIČAKOVANI RAZVOJ SKUPINE	14
ZAPOSLENI V SKUPINI KS NALOŽBE	14
TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM	14
TVEGANJA, POVEZANA Z DELNICAMI	15
DRUGA TVEGANJA	15
ZNAČILNOSTI NOTRANJNH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ	15
POLITIKA RAZNOLIKOSTI	16
AKTIVNOSTI SKUPINE NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA	16
NEFINANČNE INFORMACIJE	16
POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	17
IZJAVA O UPRAVLJANJU OBVLADUJOČE DRUŽBE	18
RAČUNOVODSKO POROČILO	24
KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	25
KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	26
KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE, KONČANO 30. JUNIJ 2021	27
KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE, KONČANO 31. DECEMBER 2020	28
KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNEGA TOKA	29
POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	30
UPORABA NOVIH IN PRENOVLJENIH MSRP TER POJASNIL OPMSRP	32
1. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	42
2. NEOPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	43
3. NALOŽBA V PRIDRUŽENO PODJETJE	43
4. ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVA FINANČNA SREDSTVA	43
5. FINANČNE TERJATVE	44
6. POSLOVNE TERJATVE	44
7. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	44
8. KAPITAL	44
9. NEKRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	45
10. KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	45
11. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	45
15. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	45
16. STROŠKI DELA	46
18. DRUGI POSLOVNI ODHODKI	46

19.	FINANČNI PRIHODKI	46
20.	FINANČNI ODHODKI ZA OBRESTI	46
21.	FINANČNI ODHODKI IZ NASLOVA OSLABITVE FINANČNIH NALOŽB	47
22.	DAVEK OD DOBIČKA	47
23.	DOBIČEK / IZGUBA NA DELNICO	47
24.	TRANSAKCIJE Z LASTNIMI DELNICAMI IN IZDAJA NOVIH DELNIC	48
25.	PRAVICA DO UPORABE SREDSTEV	48
26.	POGOJNE OBVEZNOSTI IN ZAVEZE	48
27.	FINANČNI INSTRUMENTI IN OBVLADOVANJE TVEGANJ	48
28.	POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI	54
29.	ZAPOSLANI	56
30.	DOGODKI PO DATUMU POROČANJA	56

POSLOVNO POROČILO

PREDSTAVITEV SKUPINE KS NALOŽBE

Matična družba

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

Skrajšani naziv družbe: KS NALOŽBE d.d.

Sedež družbe: Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana, Slovenija

Matična številka: 2225727000

Davčna številka: SI 74816926

Številka vloška v sodni register: 1/45014/00

Kraj registracije: Ljubljana, Slovenija

Šifra osnovne dejavnosti: 64.200 - Ddejavnost holdingov

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

Osnovni kapital družbe: 9,863,878.00 EUR

Direktor družbe: Tanja Petročnik od 1.10.2012

Člani nadzornega sveta (od 15.11.2012):

France Pevc- predsednik od 15.11.2018

Jure Lah - namestnik predsednika od 15.11.2018

Beno Čož - član od 15.11.2018

Število zaposlenih na dan 30.06.2021: 3

Povprečno število zaposlenih v koledarskem obdobju: 3

Odvisna družba

Naziv odvisne družbe: G.I. DAKOTA INVESTMENTS LIMITED

Sedež družbe: Georgiou Seferi, 14, SANTA MARIA COURT, 4th floor, Flat/Office 42, 3107 Limassol, Cyprus

Kraj registracije: Ciper

Šifra osnovne dejavnosti: nakup in prodaja vrednostnih papirjev

Osnovni kapital družbe: 19,846.26 EUR

Direktorji družbe od 29.06.2018: Tryfon Anastasiou
Maria Elena Michael
Valentina Antoniou

Število zaposlenih na dan 31.12.2020: 1

Povprečno število zaposlenih v obdobju: 1

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

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

Pridružena družba

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

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

Kraj registracije: Ljubljana, Slovenija

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

Osnovni kapital družbe: 14,523,299.62 EUR

Direktorji družbe: Matjaž Martinčič

Število zaposlenih na dan 30.06.2021: 6

Povprečno število zaposlenih v koledarskem obdobju: 5

Na dan 30.06.2021 ima skupina 35,45% delež v kapitalu pridružene družbe in 35,45% glasovalnih pravic.¹

¹ Družba CEEREF d.d. je skladno s skupščinskim sklepom z dne 12.07.2021 izvedla dokapitalizacijo. Sklep o povečanju osnovnega kapitala je bil na Ajpesu objavljen dne 30. 8. 2021. Na dan tega poročila Skupina izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF v višini 22.86 % osnovnega kapitala in ima 22.86 % glasovalnih pravic.

ALTERNATIVNA MERILA USPEŠNOSTI POSLOVANJA

Družba je za presojo uspešnosti poslovanja uporabila tradicionalno finančno analizo s finančnimi kazalniki, ki je ena najpogosteje uporabljenih metod analize podjetij z vidika lastniških in upniških naložb v podjetje. Finančni kazalniki se uporabljajo za primerjavo tveganj in donosov različnih podjetij z namenom pomagati investitorjem kapitala in kreditodajalcem sprejemati pametne odločitve o investiranju in kreditiranju, podjetju pa pomagajo ugotoviti, ali se trendi izboljšujejo ali poslabšujejo.

	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI		
Čista dobičkonosnost prihodkov	0,000	-5,265
Dobičkonosnost lastniškega kapitala	0,000	-0,009
Dobičkonosnost sredstev	0,009	-0,007
KAZALNIKI LIKVIDNOSTI		
Kratkoročni koeficient	22,951	21,623
Koeficient neposredne pokritosti kratk. obveznosti (hitri koeficient)	0,000	0,005
Pospešena pokritost kratkoročnih obveznosti	0,002	0,009
KAZALNIKI OBRAČANJA		
Obračanje sredstev	0,035	0,002
KAZALNIKI FINANCIRANJA		
Mnogokratnik kapitala	1,053	1,050
Finančni vzvod	0,037	0,040
Delež dolgov v financiranju	0,035	0,039
Delež obveznosti v financiranju	0,051	0,048
Razmerje med denarnim tokom iz poslovanja in dolgom	-0,290	-0,223
Delež kapitala v virih sredstev	0,949	0,952
Delež dolgov v virih sredstev	0,043	0,039
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,957	0,954
Kapitalska pokritost dolgoročnih sredstev	0,959	1,719
KAZALNIKI GOSPODARNOSTI		
Koeficient godpodarnosti poslovanja	-0,164	0,170
Koeficient celotne godpodarnosti poslovanja	-3,111	0,160
KAZALNIKI TRŽNE VREDNOSTI		
Razmerje med tržno ceno delnice in dobičkom na delnico	/	/
Razmerje med tržno ceno delnice in njeno knjigovodsko vrednostjo	/	/
Delež čistega dobička izplačan v obliki dividend	/	/

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

Skupina KS Naložbe

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

KAZALNIKI FINANCIRANJA		
Mnogokratnik kapitala	Celotna sredstva / lastniški kapital (K)	Kazalnik pove, koliko sredstev je bilo financirano s kapitalom. Tako nam rezultat 1 pove, da so sredstva financirana izključno s kapitalom in rezultat 0 pove, da so sredstva financirana izključno z dolgom.
Finančni vzvod	Celotni dolg / lastniški kapital (K)	Pogosto je uporabljan pri ocenjevanju zadolženosti podjetij. Tako vrednost 1 pove, da sta kapital in dolgovi izravnana. Vrednost nad 1 pove, da je dolgov več kot kapitala, vrednost pod 1 pa pove, da ima podjetje več kapitala kot dolgov
Delež dolgov v financiranju	Celotni dolg / celotna sredstva (S)	Kazalnik pove, kolikšen delež sredstev je financiran z dolgom. Tako vrednost 1 pove, da so sredstva in dolgovi izravnana. Vrednost nad 1 pove, da je dolgov več kot sredstev, vrednost pod 1 pa pove, da ima podjetje več sredstev kot dolgov.
Delež obveznosti v financiranju	Celotna obveznosti / celotna sredstva	Kazalnik kaže na sposobnost podjetja za poplačilo dolgoročnih dolgov. Po grobem pravilu naj bi bil kazalnik manjši od 0.5.
Razmerje med denarnim tokom iz poslovanja in dolgom	Denarni tok iz poslovanja / povprečnim stanje dolga (D)	Kazalnik meri pokritje glavnih zahtev po plačilu dolga s sedanjim denarnim tokom iz poslovanja. Nizka vrednost nakazuje na problem z dolgoročno solventnostjo (podjetje ne ustvari dovolj denarja, da bi plačevalo svoje zapadle dolgove.
	povprečno stanje $D = (\text{stanje D na začetku} + \text{Stanje D na koncu})/2$	
Delež kapitala v virih sredstev	Kapital / viri sredstev	Kazalnik nam prikaže udeležbo kapitala v celotnih obveznostih do virov sredstev. Tako nam rezultat 1 pove, da so celotne obveznosti do virov sredstev sestavljene zgolj iz kapitala in rezultat 0, da med obveznostmi do virov sredstev ni kapitala.
Delež dolgov v virih sredstev	Dolg/viri sredstev	Kazalnik nam prikaže udeležbo dolga v celotnih obveznostih do virov sredstev. Tako nam rezultat 1 pove, da bi bile celotne obveznosti do virov sredstev sestavljene zgolj iz dolga in rezultat 0, da med obveznostmi do virov sredstev ni dolga.
Stopnja dolgoročnosti financiranja	(Kapital+dolg.dolgovi - skupaj z dolg. rezervacijami)/viri sredstev	Kazalnik prikazuje delež trajnega in dolgoročnega financiranja v obveznostih do virov sredstev (na splošno »kvalitetni« viri financiranja). Načeloma vplivajo na večjo varnost poslovanja. V primeru, da jih je preveč se postavlja vprašanje gospodarnosti angažiranih virov sredstev in v primeru, da jih je premalo pa vprašanje tveganja poslovanja s takim podjetjem. Idealna velikost se razlikuje od primera do primera od dejavnosti do dejavnosti.
Kapitalska pokritost dolgoročnih sredstev	Kapital/dolgoročna sredstva	Kazalnik nam prikazuje financiranje dolgoročnih sredstev s kapitalom. Zaželeno je, da bi bila dolgoročna sredstva financirana s kapitalom in dolgoročnimi krediti. Tudi tukaj pričakujemo vrednosti kazalnika 1 ali več, saj normalno pričakujemo, da so dolgoročna sredstva financirana z lastnimi in tujimi dolgoročnimi viri sredstev.

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

UVODNA POJASNILA

Skupina KS Naložbe finančne naložbe d.d., Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana, v skladu s Pravili Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana in veljavne zakonodaje, objavlja konsolidirano letno poročilo Skupine KS Naložbe finančne naložbe d.d. za obdobje 1. januar – 30. junij 2021. Računovodski izkazi so izdelani po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Za prvo polletje 2021 in 2020 niso revidirani, medtem ko so izkazi za celotno leto 2020 in 2019 revidirani..

Skupina KS Naložbe finančne naložbe d.d. v obdobju 1. januar – 30. junij 2021:

- ni opravila transakcij izdaje novih dolžniških vrednostnih papirjev;
- ni izplačala dividende (agregatno ali na delnico) ločeno za redne in druge delnice;
- ni opravila sprememb ustroja podjetja v polletnem obdobju, tudi poslovnih združitvev, prevzemov ali odtujitev odvisnih podjetij in dolgoročnih finančnih naložb, prestrukturiranja in ustavljenega poslovanja;
- ni opravila spremembe pogojnih obveznosti ali pogojnih sredstev po datumu zadnje letne bilance stanja.

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

Delnice družbe KS naložbe d.d. kotirajo na Ljubljanski borzi d.d.. Na zadnji trgovanjski dan v polletju 2021, dne 30.06.2021 je borzni tečaj delnice KS Naložbe d. d. znašal 0.60 EUR.

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

DEJAVNOST SKUPINE KS NALOŽBE

Najpomembnejša in najobsežnejša dejavnost Skupine KS Naložbe finančne naložbe d.d. je nakup in prodaja vrednostnih papirjev, deležev in drugih finančnih instrumentov.

SESTAVA SKUPINE KS NALOŽBE

Družba KS Naložbe d.d. (v nadaljevanju: družba) je obvladujoča družba Skupine KS Naložbe (v nadaljevanju: Skupina). Družba je delniška družba s sedežem na Dunajski cesti 9, 1000 Ljubljana, Slovenija. Glavna dejavnost družbe je dejavnost holdingov. Družba je skladno s 55. členom Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) velika družba in mora izdelati konsolidirane računovodske izkaze. Računovodski izkazi družbe, odvisne družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LIMITED in pridružene družbe CEEREF d.d. so vodeni v EUR.

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

1. Na dan 30.06.2021 in 31.12.2020 skupina izkazuje naložbo v odvisno družbo: G.I. DAKOTA INVESTMENTS Limited (v nadaljevanju G.I. DAKOTA INVESTMENTS), sedež: Georgiou Seferi, 14, SANTA MARIA COURT, 4th floor, Flat/Office 42, 3107 Limassol, Cyprus. Skupina ima 100 % delež v kapitalu odvisne družbe in 100 % glasovalnih pravic.
2. Skupina na dan 31.12.2020 izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF S.A. – v likvidaciji, 42, rue de la Vallee, L-2661 Luxembourg (v nadaljevanju CEEREF S.A. – v likvidaciji). Skupina je imela na dan 31.12.2020 26.93 % delež v kapitalu pridružene družbe in 26.93 % glasovalnih pravic.

Postopek prostovoljne likvidacije CEEREF S.A. – v likvidaciji se je zaključil dne 26.04.2021, s tem dnem je bila družba CEEREF S.A. – v likvidaciji izbrisana iz luksemburškega poslovnega registra. V okviru delitve likvidacijske mase so delničarji prejeli sorazmerni del denarni del izkupička ter

sorazmerni del v delnicah družbe CEEREF d.d., Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju CEEREF). Delnice CEEREF so izdane v nematerializirani obliki v Centralni Klirinško Depotni družbi (v nadaljevanju KDD) pod oznako CEER. Skupina na dan 30.06.2021 izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF v višini 35.45 % osnovnega kapitala in ima 35.45 % glasovalnih pravic.²

REVIZIJA ODVISNE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE

Revizijo izkazov:

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

Izkazi za polletje 2021 in polletje 2020 niso revidirani, medtem ko so izkazi za celotno leto 2020 in 2019 revidirani.

Izkazi pridružene družbe CEEREF d.d. niso revidirani.

ZGODOVINA

Družba je nastala z delitvijo prenosne družbe KS2 Naložbe, upravljanje naložb, d.d. in kasnejšimi pripojitvami treh družb. Družba je v smislu 2. člena Zakona o pravnih naslednicah pooblaščenih investicijskih družb (ZPNPID) pravna naslednica pooblaščenice investicijske družbe KS Sklad 2 d.d. in kot taka javna delniška družba. Z njenimi delnicami se trguje na prostem trgu Ljubljanske borze pod oznako KSFR. Posluje kot finančni holding, ki vlaga predvsem v delnice družb, ki ne kotirajo na organiziranih trgih. Ob nastanku v letu 2006 so večino njenih naložb predstavljale delnice in deleži, ki izvirajo še iz procesa privatizacije. To pomeni, da je šlo za težje prodajljive naložbe. Trenutno je glavna naložba družbe naložba v hčerinsko družbo G.I. DAKOTA INVESTMENTS, ki prav tako posluje kot finančni holding. Družba je kupila delnice odvisne družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS leta 2006. Odvisna družba G.I. DAKOTA INVESTMENTS je pridobila delnice pridružene družbe leta 2012.

VODENJE DRUŽBE, ODVISNE DRUŽBE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE

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

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

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

LASTNIŠKA STRUKTURA SKUPINE

Na dan 30.06.2021 je imel največji delničar, družba KALANTIA LIMITED, 89.68 % delež v kapitalu družbe. Družba ni imela lastnih delnic.

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

² Družba CEEREF d.d. je skladno s skupščinskim sklepom z dne 12.07.2021 izvedla dokapitalizacijo. Sklep o povečanju osnovnega kapitala je bil na Ajpesu objavljen dne 30. 8. 2021. Na dan tega poročila Skupina izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF v višini 22.86 % osnovnega kapitala in ima 22.86 % glasovalnih pravic.

Družba ima 100 % delež v kapitalu odvisne družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS in 100 % glasovalnih pravic. Skupina na dan 30.06.2021 izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF v višini 35.45 % osnovnega kapitala in ima 35.45 % glasovalnih pravic.³

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

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

REVIZIJSKA KOMISIJA V SKUPINI

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

POSLOVANJE SKUPINE V POLLETJU 2021

Skupina KS je obdobje od 1. januar – 30. junij 2021 zaključila z dobičkom v višini 529,679 EUR. V tem obdobju skupina ni imela poslovnih prihodkov, drugi prihodki so znašali 38,878 EUR, finančni prihodki pa 727,526 EUR. Skupina je imela v tem obdobju 236,425 EUR stroškov iz poslovanja in 713,055 EUR finančnih odhodkov.

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

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

POSLOVANJE V OKVIRU SKUPINE V POLLETJU 2021

Družba je odvisni družbi G.I. DAKOTA INVESTMENTS odobrila kratkoročno posojilo v višini 1,947,750.00 EUR in prejela od odvisne družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS delno vračilo kratkoročnega dela nekratkoročnega posojila v višini 100,000.00 EUR. Družba je zabeležila prihodke iz naslova obresti do odvisne družbe v višini 150,504.93 EUR. Na dan 30.06.2021 je znašala nekratkoročna finančna terjatev družbe do odvisne družbe 858,965.67 EUR, kratkoročna finančna terjatev do odvisne družbe 6,959,177.62 EUR in kratkoročna terjatev iz naslova obresti 209,589,504 EUR.

Drugih poslov v okviru Skupine v polletju 2021 ni bilo.

POMEMBNI DOGODKI V SKUPINI V JANUAR – JUNIJ 2021

Dne 17.12.2020 je družba KALANTIA LIMITED objavila prevzemno ponudbo za odkup vseh izdanih delnic Izdajatelja zmanjšano za delnice, ki jih je družba KALANTIA LIMITED že imela v lasti, torej za 1,025,650 delnic Izdajatelja. Prevzemna ponudba je trajala do 15.1.2021 in je bila uspešna o čemer je ATVP odločila z odločbo z dne 19.1.2021, ki se nahaja na spletni strani družbe

³ Družba CEEREF d.d. je skladno s skupščinskim sklepom z dne 12.07.2021 izvedla dokapitalizacijo. Sklep o povečanju osnovnega kapitala je bil na Ajpesu objavljen dne 30. 8. 2021. Na dan tega poročila Skupina izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF v višini 22.86 % osnovnega kapitala in ima 22.86 % glasovalnih pravic.

https://www.ks-nalozbe.com/wp-content/uploads/ATVP_Odlo%C4%8Dba-o-izidu-prevzemne-ponudbe-19.1.2021.pdf .

V uspešni prevzemni ponudbi je družba KALANTIA LIMITED pridobila 7,692 delnic Izdajatelja in povečala svoje lastništvo na 6,891,920 delnic kar je predstavljalo 87.13 % delež v glasovalnih pravicah Izdajatelja. Dne 23.1.2021 je uprava družbe sprejela sklep, da se osnovni kapital družbe, ki je znašal 7,909,878 EUR in je bil razdeljen na 7,909,878 navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic z glasovalno pravico, poveča z denarnimi vložkom in sicer iz naslova odobrenega kapitala v skladu s 4. členom Statuta družbe in sicer v znesku 1,954,000.00 EUR na skupaj 9,863,878 EUR z izdajo novih navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic z glasovalno pravico, ki tvorijo z že izdanimi delnicami isti razred. Povečanje osnovnega kapitala v znesku 1,954,000.00 EUR se je izvedlo z izdajo 1,954,000 novih navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic z glasovalno pravico. Emisijska vrednost ene nove delnice je bila 1.00 EUR. Skupna emisijska vrednost vseh novih delnic je znašala 1,954,000.00 EUR. Vpisnik novih delnic je bil dolžan ob vpisu novih delnic vplačati celoten emisijski znesek vsake vpisane nove delnice. Vse novo izdane delnice so dale njihovim imetnikom enaka upravičenja in pravice, kot že izdane delnice istega razreda. Nadzorni svet družbe je soglasje k sklepu uprave z dne 23.1.2021 podal dne 25.1.2021. Sklep Okrožnega sodišča v Ljubljani o vpisu povečanju osnovnega kapitala družbe je bil izdan 23.03.2021. Dne 30.3.2021 je Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju ATVP) izdala odločbo, s katero je potrdila prospekt za uvrstitev 1,954,000 navadnih kosovnih delnic na ime oznake KSFR v trgovanje na organiziranem trgu pod pogojem, da se delnice izdajo v nematerializirani obliki. Prospekt za uvrstitev delnic v trgovanje je objavljen na SEOnet in tudi na spletnih straneh družbe <https://www.ks-nalozbe.com> .

Dne 9.4.2021 se je povečalo število delnic z oznako KSFR, ki kotirajo na Ljubljanski borzi in sicer za dodatno število 1,954,000 iz razloga povečanja osnovnega kapitala družbe. V postopku povečanja osnovnega kapitala družbe iz naslova odobrenega kapitala je vse novo izdane delnice vpisal in prevzel dosedanji delničar družbe KALANTIA LIMITED in s tem povečala svoje lastništvo iz 6,891,920 delnic (87.13 %) na 8,845,920 delnic, kar znaša 89.68 % delež glasovalnih pravic izdajatelja. Novo število delnic z oznako KSFR znaša 9,863,878.

Postopek prostovoljne likvidacije CEEREF S.A. – v likvidaciji se je zaključil dne 26.04.2021, s tem dnem je bila družba CEEREF S.A. – v likvidaciji izbrisana iz luksemburškega poslovnega registra. V okviru delitve likvidacijske mase so delničarji prejeli sorazmerni del denarni del izkupička ter sorazmerni del v delnicah družbe CEEREF d.d., Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju CEEREF). Delnice CEEREF so izdane v nematerializirani obliki v Centralni Klirinško Depotni družbi (v nadaljevanju KDD) pod oznako CEER. Skupina na dan 30.06.2021 izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF v višini 35.45 % osnovnega kapitala in ima 35.45 % glasovalnih pravic.⁴

PRIČAKOVANI RAZVOJ SKUPINE

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

ZAPOSLENI V SKUPINI KS NALOŽBE

V Skupini je bilo na dan 30.06.2021 deset (10) zaposlenih, od tega trije (3) delavci na družbi, en (1) delavec na odvisni družbi in 6 delavcev na pridrženi družbi. Število zaposlenih na podlagi delovnih ur je 9,0.

TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM

Otežene okoliščine na finančnih trgih lahko negativno vplivajo na poslovanje Skupine. 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

⁴ Družba CEEREF d.d. je skladno s skupščinskim sklepom z dne 12.07.2021 izvedla dokapitalizacijo. Sklep o povečanju osnovnega kapitala je bil na Ajpesu objavljen dne 30. 8. 2021. Na dan tega poročila Skupina izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF v višini 22.86 % osnovnega kapitala in ima 22.86 % glasovalnih pravic.

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

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

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

Operativna tveganja Skupine se nanašajo predvsem na kakovost naložbenih odločitev in izvršitev poslov. Tveganja izvršitve ocenjujemo kot nizka, saj Skupina opravlja posle z nizko frekvenco in pri vsakem poslu preveri boniteto nasprotne stranke in/ali s klavzulami v pogodbi in/ali dodatnimi instrumenti zavarovanja zmanjšuje tveganje neizpolnitve s strani partnerja na minimum. Tveganje slabih naložbenih odločitev je tveganje izbora napačne naložbe in neprimernih okoliščin in časa pridobitve le-te, previsoka dosežena cena pri pridobitvi naložbe, slabo upravljanje naložbe, slabo poslovanje družbe, ki je predmet naložbe, neprimerno izbran čas in okoliščine odsvojitve naložbe in s tem povezana prenizka dosežena cena. Kvalitetne naložbene odločitve lahko še tako slabe tržne razmere izkoristijo za ustvarjanje nadpovprečnega donosa za investitorje, medtem ko nekvalitetne odločitve lahko povzročijo izgubo tudi ob ugodnih razmerah na trgu. Tveganje neprimernih naložbenih odločitev je sorazmerno večje, kadar gre za redke, večje in med seboj neodvisne odločitve za naložbe v nelikvidne delnice, kot to velja za družbe.

Glede na naravo dejavnosti Skupine, njeni prihodki, rezultat poslovanja in denarni tok zelo nihajo. Skupina ne opravlja predvidljive ponovljive vsakdanje dejavnosti s stabilnim denarnim tokom, zato delnice družb v Skupini niso primerna naložba za naložbenike z nizko stopnjo nagnjenosti k tveganju.

TVEGANJA, POVEZANA Z DELNICAMI

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

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

DRUGA TVEGANJA

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

ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ

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

Vloga	Odgovornosti
Tajništvo	Sprejema dokumente in jih vpisuje v evidenco. Dokumente razvršča v ustrezno stopnjo zaupnosti in po potrebi označuje. Dokumente predaja kontrolingu.

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

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

V odvisni družbi so direktorji odgovorni za organizacijo operativnega poslovanja in sicer tako, da v največji meri zagotavljajo ažuren pretok in kontrolo prejetih dokumentov. Odgovorni so za vsebinski pregled in podpis dokumentov ter za pravočasno izvedbo plačil. Prav tako zagotavljajo dostavo verodostojnih listin v računovodstvo za pravočasno izvedbo vseh knjiženj ter tako zagotavljajo verodostojen in pošten prikaz poslovanja odvisne družbe.

POLITIKA RAZNOLIKOSTI

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

AKTIVNOSTI SKUPINE NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

Skupina na področju raziskav in razvoja ne deluje.

NEFINANČNE INFORMACIJE

Varovanje okolja

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

Ključni kazalniki uspešnosti (KPI)

Skupina kot ključni kazalnik uspešnosti uporablja čisti dobiček/izguba na delnico. Čisti dobiček na delnico v obdobju od 1. januar – 30. junij 2021 znašal 0,05 EUR, v obdobju od 1. januar – 30. junij 2020 pa je znašala izguba na delnico 0,05 EUR. Zaposleni in uprava v Skupini ne prejemajo nobenih internih nagrad (tudi niso nagrajeni na osnovi KPI).

Okvir računovodskega poročanja

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

Dobavne verige

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

POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Pandemija corona virusa

Družba deluje kot finančni holding in ima med svojimi naložbami ne-kotirajoče delnice slovenskih podjetij (0.68 % vseh naložb družbe) in pa neposredno naložbo v odvisno družbo G.I. Dakota Investments (v nadaljevanju: odvisna družba), kar predstavlja 98.57 % vseh naložb družbe. Odvisna družba ima 100 % od vseh naložb v delnicah pridružene družbe, ki pa ima v neposredni lasti nepremičninske projekte, predvsem v Sloveniji. V zvezi z vplivi morebitnih ukrepov za zajezitev širjenja virusa COVID-19 na slovenske nepremičnine uprava ocenjuje, da bi takšni ukrepi lahko imeli vpliv na padec najemnin oz. odpovedi najemov in na padec cen nepremičnin predvsem v primeru, če bi morebitni ukrepi vključevali ukrepe zaustavitve gospodarstva za več kot 6 mesecev, kar pa po sedanjih podatkih (obstoječa cepiva, nižji padci bruto domačega proizvoda od sprva ocenjenih, praktično nespremenjen najemnine nepremičnin, napovedi vlade) ni verjetno. Uprava ocenjuje, da v tem trenutku ni mogoče natančno oceniti vpliva morebitnih ukrepov za zajezitev širjenja virusa COVID-19 na slovenske družbe, katere delnice ima v portfelju, vendar pa je njihov vpliv na poslovanje družbe zanemarljiv, ker znaša njihov skupni delež v njegovem portfelju naložb le 0.68 %. Uprava meni, da glede na dosedanje izkušnje v zvezi s pandemijo COVID-19 le ta ne bo bistveno vplivala na poslovanje družbe, njene odvisne družbe in pridružene družbe, v letu 2021, razen v primeru dodatnih zaostrovanj za daljše časovno obdobje.

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

Dokapitalizacija družbe CEEREF d.d.

Družba CEEREF d.d. je skladno s skupščinskim sklepom z dne 12.07.2021 izvedla dokapitalizacijo. Sklep o povečanju osnovnega kapitala je bil na Ajpesu objavljen dne 30. 8. 2021.

Na dan tega poročila Skupina izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF v višini 22.86 % osnovnega kapitala in ima 22.86 % glasovalnih pravic.

Ljubljana, 31.08.2021

Tanja Petročnik, direktorica



ks naložbe d. d.

IZJAVA O UPRAVLJANJU OBVLADUJOČE DRUŽBE

Družba KS NALOŽBE d. d. je v obdobju, na katero se nanaša letno poročilo, spoštovala in sprejemala določbe Slovenskega kodeksa upravljanja javnih delniških družb sprejet dne 27.10.2016, s pričetkom uporabe s 1. 1. 2017 (v nadaljevanju Kodeks). Kodeks je javno dostopen v slovenskem jeziku na spletnih straneh Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana na naslovu:

https://ljse.si/UserDocImages/datoteke/Pravila,%20Navodila,%20Prirocila%20Dniki/113_Nov%20Kodeks%20CG_priloga.pdf

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

OKVIR UPRAVLJANJA DRUŽBE

Točka 1.

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

Točka 2.

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

POLITIKA RAZNOLIKOSTI

Točka 4.

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

IZJAVA O UPRAVLJANJU IN IZJAVA O SKLADNOSTI S KODEKSOM

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

RAZMERJE MED DRUŽBO IN DELNIČARJI

Točka 6.1.

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

Točka 6.2.

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

Točka 8.7.

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

Točka 8.9.

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

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

Točka 8.10.

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

NADZORNI SVET

Točka 10.2.

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

Točka 11.

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

Točka 12.5

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

Točka 12.8.

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

Točka 12.8

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

Točka 12.11

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

Točka 14.

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

Točka 18.

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

UPRAVA

Točka 19.

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

NASPROTJE INTERESOV

Točka 31.1. in 23.2.

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

REVIZIJA IN SISTEM NOTRANJIH KONTROL

Točka 25.1.

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

Točka 25.3.

Revizijo računovodskih izkazov družbe za leto 2020 opravlja pooblaščen revizijska družba MAZARS d.o.o., ki je prav tako revidirala računovodske izkaze družbe za leto 2019.

Točka 26.2.

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

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

TRANSPARENTNOST POSLOVANJA

Točka 27.2.

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

Točka 27.3.

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

Točka 27.4.

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

Točka 28.3.

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

Točka 29.

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

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

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

Struktura osnovnega kapitala družbe ter omejitev prenosa delnic

Družba je izdala samo redne imenske delnice istega razreda, ki so neomejeno prenosljive. Glede glasovalnih pravic vrednostnih papirjev družbe in njihovih imetnikov ne obstajajo omejitve, razen kot je v nadaljevanju pojasnjeno glede delnic imetnika KAPITALSKA DRUŽBA d.d..

Kvalificirani deleži po ZPre-1

Družba je bila obveščena, da je na dan 30. junij 2021 na podlagi prvega odstavka 77. člena Zakona o prevzemih (glede doseganja kvalificiranega deleža) družba KALANTIA LIMITED imetnik 8.845.920 delnic, kar znaša 89.68 % delež glasovalnih pravic izdajatelja.

Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice

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

Delniška shema za delavce

Družba nima delniške sheme za delavce.

Omejitev glasovalnih pravic

Od skupno 9,863,878 navadnih kosovnih imenskih delnic družbe imajo vse delnice glasovalno pravico. V skladu s 48.a in 48.b členom ZNVP-1 KAPITALSKA DRUŽBA d.d. glede 16,232 delnic ne sme uresničevati glasovalnih pravic.

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

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

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

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

Pooblastila članov posloводства, zlasti glede lastnih delnic

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

Skupščina z dne 16.07.2020 je podelila pooblastilo upravo družbe, da v roku petih let po vpisu spremembe statuta, sprejete na seji skupščine družbe dne 16.07.2020, v sodni register, s soglasjem nadzornega sveta družbe in brez dodatnega sklepa skupščine družbe, osnovni kapital družbe poveča z izdajo 1,954,000 novih kosovnih delnic istega razreda za vložke, za skupaj največ 1,954,000.00 EUR, kar predstavlja odobreni kapital. Uprava družbe lahko s soglasjem nadzornega sveta družbe prednostno pravico obstoječih delničarjev do novih delnic izključi. Delnice se ob soglasju nadzornega sveta družbe lahko izdajo tudi za stvarne vložke. Dne 23.1.2021 je uprava družbe sprejela sklep, da se osnovni kapital družbe, ki je znašal 7,909,878 EUR in je bil razdeljen na 7,909,878 navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic z glasovalno pravico, poveča z denarnimi vložkom in sicer iz naslova odobrenega kapitala v skladu s 4. členom Statuta družbe in sicer v znesku 1,954,000.00 EUR na skupaj 9,863,878 EUR z izdajo novih navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic z glasovalno pravico, ki tvorijo z že izdanimi delnicami isti razred. Povečanje osnovnega kapitala v znesku 1,954,000.00 EUR se je izvedlo z izdajo 1,954,000 novih navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic z glasovalno pravico. Povečanje kapitala je podrobno razloženov poglavju » POMEMBNI DOGODKI V SKUPINI V JANUAR – JUNIJ 2021«

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

Družbi takšni dogovori niso znani.

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

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

Ljubljana, 31.08.2021

Tanja Petročnik, direktorica



ks naložbe d. d.

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava družbe v skladu s 60.a členom Zakona o gospodarskih družbah zagotavlja, da je polletno poročilo Skupine za obdobje od 1. januar - 30. junij 2021, vključno z izjavo o upravljanju, sestavljeno in objavljeno v skladu z zakonom o gospodarskih družbah, zakonom o trgu finančnih instrumentov ter mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Uprava je odgovorna za pripravo računovodskih izkazov Skupine za obdobje od 1. januar - 30. junij 2021 s pripadajočimi usmeritvami in pojasnili, ki po njenem najboljšem mnenju vključujejo pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki so jim družba in druge družbe, vključene v konsolidirane računovodske izkaze, kot celota izpostavljene.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu poštene vrednosti, previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Skupine in izidov njenega poslovanja za obdobje od 1. januar - 30. junij 2021.

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

Uprava družbe sprejema in potrjuje računovodske izkaze s pripadajočimi usmeritvami in pojasnili Skupine za obdobje od 1. januar - 30. junij 2021.

Ljubljana, 31.08.2021

Tanja Petročnik, direktorica



ks naložbe d. d.

RAČUNOVODSKO POROČILO

KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR	Pojasnila	30.06.2021	31.12.2020
SREDSTVA			
Nepremičnine, naprave in oprema	1	175.854	184.122
Neopredmetena sredstva	2	0	0
NEKRATKOROČNA SREDSTVA		175.855	184.123
Zaloge	3	0	0
Naložba v pridruženo podjetje	4	23.257.798	21.036.284
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	5	105.160	3.449.697
Kratkoročne finančne terjate	6	18.941	55.912
Kratkoročne poslovne terjatve	7	55.888	48.248
Denar in denarni ustrezniki	8	53.843	113.965
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	8	430	430
KRATKOROČNA SREDSTVA		23.492.060	24.704.536
SKUPAJ SREDSTVA		23.667.915	24.888.658
KAPITAL IN OBVEZNOSTI			
Osnovni kapital		9.863.878	7.909.878
Kapitalske rezerve		14.288.270	14.288.270
Rezerve iz dobička		24.680	24.680
Zakonske rezerve		24.680	24.680
Lastne delnice			0
Rezerve za lastne delnice			
Druge rezerve			
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti			0
Preneseni čisti poslovni izid		-2.237.667	-2.528.062
Čisti poslovni izid poslovnega leta		529.659	3.991.630
Kapital neobvladujočih lastnikov		0	0
KAPITAL	9	22.468.820	23.686.396
Nekratkoročne finančne obveznosti	10	175.528	198.915
NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI		175.528	198.915
Kratkoročne finančne obveznosti	11	835.420	791.506
Kratkoročne poslovne obveznosti	12	188.147	210.301
Obveznosti za davek od dobička		0	1.540
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		1.023.567	1.003.347
SKUPAJ OBVEZNOSTI		1.199.095	1.202.262
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI		23.667.915	24.888.658

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

KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnila	01.01.- 30.06.2021	01.01.- 30.06.2020
Čisti prihodki od prodaje	14	-	-
Drugi poslovni prihodki		38.878	6.001
Kosmati donos iz poslovanja		38.878	6.001
Stroški blaga, materiala in storitev	15	-142.394	-98.084
Stroški dela	16	-79.670	-74.930
Amortizacija	17	-13.865	-14.207
Drugi poslovni odhodki	18	-496	-420
Poslovni izid iz poslovanja		-197.547	-181.640
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku	19	14.045	0
Finančni prihodki od obresti		126	395
Drugi finančni prihodki		744.364	
Finančni odhodki za obresti	20	-14.471	1
Finančni odhodki iz naslova oslabitve finančnih naložb	21	-16.838	-22.585
Neto finančni izid		727.226	-27.657
Poslovni izid pred davki			
Davek od dobička	22	529.679	-209.297
Čisti poslovni izid poslovnega leta		529.679	19.376
Čisti poslovni izid, ki pripada obvladujočemu lastniku		529.679	-189.921
Čisti poslovni izid, ki pripada neobvladujočim lastnikom		0	0

KONSOLIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

(v EUR)	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	529.679	-189.921
Čista sprememba poštene vrednosti naložb v kapitalske instrumente	-	-
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid	-	-
Druge spremembe		
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	529.679	-189.921
Celotni vseobsegajoči donos, ki pripada obvladujočemu lastniku	529.679	-189.921
Celotni vseobsegajoči donos, ki pripada neobvladujočim lastnikom	-	-

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

KONSOLIDIRANI IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE, KONČANO 30. JUNIJ 2021

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Kapital neobvladujočih lastnikov	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2020	7.909.878	14.288.270	24.680	(2.528.062)	3.991.630	-	23.686.396
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-	-
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 1. januarja 2021	7.909.878	14.288.270	24.680	(2.528.062)	3.991.630	-	23.686.396
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki							
Vnos dodatnih vplačil kapitala	1.954.000	-	-	-	-	-	1.954.000
	1.954.000	-	-	-	-	-	1.954.000
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja							
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	529.659	-	529.659
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	290.395	-	-	290.395
	-	-	-	290.395	529.659	-	820.054
Spremembe v kapitalu							
Prenos poslovnega izida preteklega leta	-	-	-	-	(3.991.630)	-	(3.991.630)
Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine	-	-	-	-	-	-	-
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	(3.991.630)	-	(3.991.630)
Stanje na dan 30. junij 2021	9.863.878	14.288.270	24.680	(2.237.667)	529.659	-	22.468.820

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

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

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2019	16,315,849	5,448,019	24,680	-	(1,219,080)	(3,994,678)	16,574,790
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki							
Vnos dodatnih vplačil kapitala	4,000,000	-	-	-	-	-	4,000,000
	4,000,000	-	-	-	-	-	4,000,000
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja							
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	3,991,630	3,991,630
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	(880,024)	-	(880,024)
	-	-	-	-	(880,024)	3,991,630	3,111,606
Spremembe v kapitalu							
Prenos poslovnega izida preteklega leta	-	-	-	-	(3,994,678)	3,994,678	-
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	(3,565,720)	-	-	3,565,720	-	-
Konverzija osnovnega kapitala v kapitalske rezerve	(12,405,971)	12,405,971	-	-	-	-	-
	(12,405,971)	8,840,251	-	-	(428,958)	3,994,678	-
Stanje na dan 31. december 2020	7,909,878	14,288,270	24,680	-	(2,528,062)	3,991,630	23,686,396

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

KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNEGA TOKA

v EUR	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Čisti poslovni izid	529.679	-189.921
Prilagoditve za:		
Amortizacija nepremičnin naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	11.603	14.208
(Dobiček)/izguba pri prodaji neopredmetenih sredstev, opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin		
Izredni odhodki		
Oslabitev, odpis/odprava oslabitve) sredstev		
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje rezervacij za zasluzke zaposlencev		
Izdatki za prjete obresti	-29	
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-3.173	
Izdatki za plačane kazni	-10.221	
Preplačilo akontacij davka od dobička		-19.377
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje popravkov vrednosti terjatev		
Neto finančni (prihodki)/odhodki	-17.463	21.846
Slabitev naložb	-744.364	5.468
Refundacija DDV	0	17.330
Denarni tok iz poslovanja pred spremembami obratnega kapitala	-233.968	-150.446
Sprememba stanja poslovnih terjatev	-7.640	-24.634
Sprememba stanja odloženih stroškov in drugih sredstev	0	0
Sprememba stanja zalog		
Sprememba stanja poslovnih dolgov	-23.694	-955
Sprememba stanja kratkoročno odloženih prihodkov, vračunanih stroškov in rezervacij		
Spremembe čistih obratnih sredstev	-31.334	-25.589
Denarni tokovi pri poslovanju	-265.302	-176.035
Izdatki za obresti	0	-59.452
Izdatki za davek od dohodka	-20	
Čisti denarni tok iz poslovanja	-265.322	-235.487
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejemki od dobljenih obresti	29	13.501
Prejete dividende	14.045	
Prejemki od prodaje finančnih naložb	174.429	321.936
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-3.336	
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-3.804.537	-24.000
Skupaj denarni tokovi pri naložbenju	-3.619.370	311.437
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Prejemki od vplačanega kapitala	1.954.000	
Prejemki od prejetih posojil	2.042.169	1.984
Izdatki za obresti, ki se nanašajo na financiranje		
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	-171.599	
Izplačane dividende		
Čisti denarni tok iz financiranja	3.824.570	1.984
Čisto povečanje/(zmanjšanje) denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	-60.122	77.934
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku leta	113.965	71.195
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	53.843	149.129

POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Poročajoča družba

KS Naložbe, d.d. (v nadaljevanju »družba«) je obvladujoča družba Skupine KS Naložbe (Skupina). KS Naložbe, d.d. je delniška družba s sedežem na Dunajski cesti 9, 1000 Ljubljana, Slovenija. Glavna dejavnost obvladujoče in odvisne družbe je dejavnost holdingov. Družba je skladno s 55. členom Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) velika družba in mora izdelati konsolidirane računovodske izkaze. Računovodski izkazi Skupine KS naložbe so pripravljene na podlagi predpostavke delujočega podjetja. Konsolidirani računovodski izkazi Skupine tako vključujejo delež skupine v dobičku pridružene družbe na dan 30.06.2021.

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

1. Na dan 30.06.2021 in 31.12.2020 skupina izkazuje naložbo v odvisno družbo: G.I. DAKOTA INVESTMENTS Limited (v nadaljevanju G.I. DAKOTA INVESTMENTS), sedež: Georgiou Seferi, 14, SANTA MARIA COURT, 4th floor, Flat/Office 42, 3107 Limassol, Cyprus. Skupina ima 100 % delež v kapitalu odvisne družbe in 100 % glasovalnih pravic.
2. Skupina na dan 31.12.2020 izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF S.A. – v likvidaciji, 42, rue de la Vallee, L-2661 Luxembourg (v nadaljevanju CEEREF S.A. – v likvidaciji). Skupina je imela na dan 31.12.2020 26.93 % delež v kapitalu pridružene družbe in 26.93 % glasovalnih pravic.

Postopek prostovoljne likvidacije CEEREF S.A. – v likvidaciji se je zaključil dne 26.04.2021, s tem dnem je bila družba CEEREF S.A. – v likvidaciji izbrisana iz luksemburškega poslovnega registra. V okviru delitve likvidacijske mase so delničarji prejeli sorazmerni del denarni del izkupička ter sorazmerni del v delnicah družbe CEEREF d.d., Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju CEEREF). Delnice CEEREF so izdane v nematerializirani obliki v Centralni Klirinško Depotni družbi (v nadaljevanju KDD) pod oznako CEER. Skupina na dan 30.06.2021 izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF v višini 35.45 % osnovnega kapitala in ima 35.45 % glasovalnih pravic.

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

Pri postopku priprave konsolidiranih računovodskih izkazov je bila s pripadajočim kapitalom izločena dolgoročna finančna naložba v odvisno družbo v skupnem znesku 14,554,536 EUR. Vrednost izločenega dolgoročnega posojila med družbama v skupini na dan 30.06.2021 znaša 858,965 EUR, vrednost kratkoročnih izločenih posojil 7,168,766 EUR in vrednost kratkoročnih poslovnih terjatev 209,590 EUR. Konsolidirani računovodski izkazi Skupine vključujejo delež Skupine v dobičku pridružene družbe izračunane po kapitalski metodi v višini 231,588 EUR. Celotni vseobsegajoči donos na dan 30.06.2021 pripada obvladujočemu lastniku.

Podlaga za pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov

a. Izjava o skladnosti

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

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

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

Uprava družbe KS Naložbe d.d. je konsolidirane računovodske izkaze za polletje 2021 odobrila dne 31.08.2021.

Uporaba novih in prenovljenih MSRP ter pojasnil OPMSRP

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

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

- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake** – Opredelitev Bistven, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve** – Opredelitev poslovnega subjekta, ki jih je EU sprejela 21. aprila 2020 (v veljavi za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema enak datumu začetka prvega letnega poročevalskega obdobja, ki se začne 1. januarja 2020 ali pozneje, in pridobitve sredstev, do katerih pride na začetku tega obdobja ali po njem),
- **Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja** – Reforma referenčnih obrestnih mer, ki jih je EU sprejela 15. januarja 2020 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 16 – Najemi** – Oprostitve plačil najemnin v povezavi s COVID-19, ki jih je EU sprejela 12. oktobra 2020 in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. junija 2020 ali pozneje, pri čemer je dovoljena predčasna uporaba,
- **Spremembe sklicevanj na konceptualni okvir v MSRP**, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje).

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

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

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

- **MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe – podaljšanje začasne oprostitve od uporabe MSRP 9**, ki jih je Evropska unija sprejela 16. decembra 2020, vendar še niso stopile v veljavo (datum prenehanja veljavnosti začasne oprostitve je bil podaljšan na letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje).

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

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

- **MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) – Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,
- **MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe**, vključno s spremembami MSRP 17 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),

- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov** – Razvrščanje obveznosti na kratkoročne in dolgoročne (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 16 – Opredmetena osnovna sredstva** – Dobički pred nameravano uporabo (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 37 – Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva** – Kočljive pogodbe – Stroški izpolnjevanja pogodbe (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve** – Sklicevanja na konceptualni okvir s spremembami MSRP 3 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 10 – Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 – Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo),
- **Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje, MSRP 7 – Finančni instrumenti: Razkritja, MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe in MSRP 16 – Najemi** – Reforma referenčnih obrestnih mer – 2. faza (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov zaradi izboljšav MSRP (cikel 2018–2020)**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 9, MSRP 16 in MRS 41), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (Spremembe MSRP 1, MSRP 9 in MRS 41 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje. Sprememba MSRP 16 se nanaša samo na ponazorilni zgled, zato datum začetka veljavnosti ni naveden.).

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

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

Skupina ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s finančnimi sredstvi ter obveznostmi v skladu z **MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje** ne bi imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze podjetja, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja

Pri postopkih priprava konsolidiranih računovodskih izkazov na dna 30.06.2021 so bile opravljene naslednje izločitve in konsolidacijske prilagoditve:

Finančni prihodki in odhodki med družbami v skupini iz naslova posojil v znesku 150.505 EUR;
Nekratkoročno dana in prejeta posojila med družbami v skupini v znesku 858,965 EUR;
Kratkoročno dana in prejeta posojila med družbami v skupini v znesku 7,168,766 EUR;
Slabitev vrednosti finančne naložbe v pridruženo družbo po kapitalski metodi v znesku 3.932.824 EUR;
Izločitev nekratkoročnih finančnih naložb v odvisno družbo s pripadajočim kapitalom v znesku 14.554.536 EUR.

b. Podlage za merjenje

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

c. Funkcijska in predstavitvena valuta

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

d. Tuje valute

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

e. Uporaba ocen in presoj

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

Ocene in predpostavke so prisotne predvsem pri naslednjih presojah:

- Doba koristnosti neopredmetenih sredstev, nepremičnin, naprav in opreme

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

- Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Nekratkoročne finančne naložbe v kapital drugih družb so merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Njihova poštena vrednost temelji na najboljši razpoložljivi oceni poštene vrednosti ob sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov, ki jo pripravi poslovodstvo skupine. Poštena vrednost je določena glede na tržni tečaj na dan 30.06.2021, objavljenem na organiziranem trgu. Delnice, ki kotirajo na organiziranem trgu, so vrednotene po tržnem tečaju na zadnji trgovni dan v poročevalskem obdobju. Delnice, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, so vrednotene po 100 % znani knjigovodski vrednosti na zadnji dan v poslovnem letu, kar pomeni da so v tem poročilu uporabljene knjigovodske vrednosti na dan 31.12.2020, ki po oceni poslovodstva predstavlja primerno pošteno vrednost. V okviru poglavja Tveganja spremembe poštene vrednosti je navedena tudi knjigovodska vrednost finančnih naložb skupaj z izračunom tveganja glede možnosti znižanja knjigovodske oz. tržne vrednosti pod trenutni referenčno vrednostjo.

- Popravki vrednosti terjatev

Popravek vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev družbe v Skupini oblikujejo na podlagi kriterija zapadlosti in zavarovanja terjatev. Tako pridobljena ocena se v nadaljevanju popravi z individualno oceno glede na kreditno sposobnost kupca in zunanje ter notranje znake slabitev.

f. Spremembe računovodskih usmeritev in popravki napak
Skupina v polletju 2021 ni spreminjala računovodskih usmeritev, ni spreminjala računovodskih ocen in ni popravljala napak preteklih let v skladu z MRS 8.

g. Podlaga za konsolidacijo

Konsolidirani računovodski izkazi obsegajo:

- računovodske izkaze družbe KS Naložbe d.d., ke je obvladujoča družba Skupine KS Naložbe (Skupina). Družba je delniška družba s sedežem na Dunajski cesti 9, 1000 Ljubljana, Slovenija. Glavna dejavnost družbe je dejavnost holdingov.
- računovodske izkaze odvisne družbe: G.I. DAKOTA INVESTMENTS Limited (odvisna družba); sedež: Georgiou Seferi, 14, SANTA MARIA COURT, 4th floor, Flat/Office 42, 3107 Limassol, Cyprus; skupina ima 100 % delež v kapitalu odvisne družbe in 100 % glasovalnih pravic.
- naložbo v pridruženo družbo CEEREF d.d., Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana, Slovenija (pridružena družba). Skupina na dan 30.06.2021 izkazuje naložbo v pridruženo družbo v višini 35.45 % osnovnega kapitala in ima 35.45 % glasovalnih pravic.⁵

h. Spremembe v Skupini

V obdobju od 1. januar - 30. junij 2021 se je zaključil postopek prostovoljne likvidacije CEEREF S.A. – v likvidaciji in sicer dne 26.04.2021. S tem dnem je bila družba CEEREF S.A. – v likvidaciji izbrisana iz luksemburškega poslovnega registra. V okviru delitve likvidacijske mase so delničarji prejeli sorazmerni del denarni del izkupička ter sorazmerni del v delnicah družbe CEEREF d.d., Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju delnice CEEREF). Delnice CEEREF so izdane v nematerializirani obliki v Centralni Klirinško Depotni družbi (v nadaljevanju KDD) pod oznako CEER. Skupina na dan 30.06.2021 izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF v višini 35.45 % osnovnega kapitala in ima 35.45 % glasovalnih pravic.⁶

i. Pomembne računovodske usmeritve Skupine

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

Skupina je najeme pred 1.1.2019 razvrščala med poslovne in finančne. Če je najem razvrstila med poslovni najem, najetega sredstva ni pripoznala med svojimi sredstvi, med obveznostmi pa je prikazovala le znesek neplačane najemnine, ne pa zadolženosti za celotno obdobje najema. Po 1.1.2019 najetih sredstev skupina ne razvršča med finančni in poslovni najem temveč za vsa najeta sredstva pripozna pravico do uporabe. Ob začetnem pripoznanju pravico do uporabe sredstva izmeri po sedanji vrednost prihodnjih najemnin. To pravico amortizira in pripoznava stroške amortizacije ter finančne odhodke iz naslova obresti zaradi časovne vrednosti denarja. V izkazu denarnih tokov loči vrednosti, ki pomenijo plačilo glavnice in vrednosti, ki pomenijo plačilo obresti, vse pa razvrsti med denarne tokove pri financiranju.

⁵ Družba CEEREF d.d. je skladno s skupščinskim sklepom z dne 12.07.2021 izvedla dokapitalizacijo. Sklep o povečanju osnovnega kapitala je bil na Ajpesu objavljen dne 30. 8. 2021. Na dan tega poročila Skupina izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF v višini 22.86 % osnovnega kapitala in ima 22.86 % glasovalnih pravic.

⁶ Družba CEEREF d.d. je skladno s skupščinskim sklepom z dne 12.07.2021 izvedla dokapitalizacijo. Sklep o povečanju osnovnega kapitala je bil na Ajpesu objavljen dne 30. 8. 2021. Na dan tega poročila Skupina izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF v višini 22.86 % osnovnega kapitala in ima 22.86 % glasovalnih pravic.

Skupina se je odločila, da bo pravico do uporabe sredstev merila v znesku, ki je enak obveznosti iz najema, prilagojenem za znesek vračunanih obresti, ki se nanašajo najem, pripoznanih v izkazu finančnega položaja neposredno pred datumom začetka uporabe.

Za vse najeme je skupina ob prehodu uporabila praktične rešitve in uporabila enotno diskontno mero za portfelj najemov, za najeme končane pred 31.12.2019 je uporabila možnost, ki sicer velja za kratkoročne najeme, začetne neposredne stroške je izključila iz merjenja sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe.

Povprečna predpostavljena obrestna mera za izposojanje, s katero je skupina preračunala prihodnje najemnine na datum začetka uporabe znaša 2,0 %.

Skupina je 1.1.2019 pripoznala 229,422.97 EUR pravice od uporabe sredstev (vse med opredmetenimi sredstvi) in 229,422.97 EUR obveznosti iz najema. Na dan 30.06.2021 znaša pravice od uporabe sredstev 172.068 EUR in obveznosti iz najema 172.068 EUR.

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

a) Podlaga za konsolidiranje

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

- Odvisne družbe

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

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

Računovodske usmeritve odvisne družbe so usklajene z usmeritvami Skupine.

- Pridružene družbe

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

- Posli, izvzeti iz konsolidiranih računovodskih izkazov

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

b) Finančni instrumenti

Finančna sredstva

Skupina pripozna finančno sredstvo kadar postane stranka v pogodbenih določilih finančnega instrumenta. Skupina odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko potečejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz tega sredstva ali ko skupina prenese pravice do pogodbenih denarnih tokov iz finančnega sredstva na podlagi posla, v katerem se vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva prenesejo.

Razvrščanje in merjenje finančnih sredstev

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

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

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

Denar in denarni ustrezniki

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

Terjatve in posojila

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

Finančne naložbe

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

Naložba v pridruženo družbo

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

Finančni inštrumenti

Skupina razvrsti finančne instrumente na podlagi poslovnega modela za upravljanje s finančnimi sredstvi in značilnosti njegovih pogodbenih denarnih tokov, kot pozneje merjene po:

- odplačni vrednosti;
- pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa;
- pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Finančni inštrumenti po odplačni vrednosti

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

Finančni inštrumenti po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa

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

Dolžniški inštrumenti

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

Kapitalski inštrumenti

Finančna sredstva pripoznana po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, ki imajo naravo kapitalskega instrumenta, so tista finančna sredstva, za katera se skupina odloči za nepreklicno razvrstitev v skupino kapitalskih instrumentov po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa ter jih ne poseduje za namen trgovanja. Razvrstitev se določi po posameznem finančnem instrumentu. Dobički in izgube iz naslova teh finančnih sredstev se nikoli ne prerazporedijo v izkaz poslovnega izida. Dividende iz naslova kapitalskih instrumentov se pripoznajo kot prihodki v izkazu poslovnega izida ob vzpostavitvi pravice družbe do plačila.

Finančni inštrumenti po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida

Finančni inštrument se meri po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, razen če se meri po odplačni vrednosti ali po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa.

Neizpeljane finančne obveznosti

Finančne obveznosti so na začetku pripoznane na datum trgovanja oz. ko Skupina postane pogodbeni stranka v zvezi z instrumentom. Skupina odpravi pripoznanje finančne obveznosti, če so obveze, določene v pogodbi, izpolnjene, razveljavljene ali zastarane. Neizpeljane finančne obveznosti se na začetku izkazujejo po pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki se neposredno pripisujejo poslu. Po začetnem pripoznanju se finančne obveznosti izmerijo po odplačni vrednosti po metodi veljavnih obresti.

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

Nekratkoročne obveznosti se razčlenjujejo na:

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

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

Kratkoročne obveznosti se členijo na:

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

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

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

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

c) Kapital

Odkup lastnih delnic

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

Dividende

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

d) Oslabitev sredstev

Oslabitev finančnih sredstev

V skladu z MSRP 9 je Skupine prešla z modela nastalih izgub na model pričakovanih izgub, v skladu s katerim Skupina pripoznava ne samo nastale izgube, temveč tudi izgube, za katere se pričakuje, da bodo nastale v prihodnosti. Za finančno sredstvo se šteje, da je oslajljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih prihodnjih denarnih tokov iz naslova tega sredstva, in ki jih je mogoče zanesljivo izmeriti.

Posojila in terjatve

Skupina oceni dokaze o oslavitvi posojil posebej za vsako pomembno posojilo. Skupina oceni dokaze o oslavitvi terjatev posebej ali skupno. Vse pomembne terjatve se posamezno izmerijo za namen posebne oslavitve. Če se oceni, da knjigovodska vrednost terjatve presega njeno pošteno, to je udenarljivo vrednost, se terjatev slabi. Ocena slabitev temelji na pričakovanih individualnih kreditnih izgubah, povezanih z verjetnostjo neplačil terjatev in posojil v naslednjih 12 mesecih, razen če se je kreditno tveganje bistveno povečalo od začetnega pripoznanja. V teh primerih ocena slabitev temelji na verjetnosti neplačila v obdobju celotnega trajanja finančnega sredstva. Pričakovane kreditne izgube predstavljajo razliko med pogodbenimi denarnimi tokovi, ki so zapadli po pogodbi in vsemi denarnimi tokovi, za katere družba pričakuje, da jih bo prejela.

Izguba zaradi oslavitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti (posojila in terjatve), se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvorni efektivni obrestni meri. Izgube se pripoznajo v poslovnem izidu in izkažejo na kontu popravka vrednosti posojil in terjatev oziroma vrednostnih papirjev. Tako se obresti od oslajljenega sredstva še nadalje pripoznavajo. Ko se zaradi kasnejših dogodkov znesek izgube zaradi oslavitve zmanjša, se to zmanjšanje odpravi skozi poslovni izid.

Naložbe v finančne instrumente

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

Nefinančna sredstva

Skupina ob vsakem datumu poročanja preveri knjigovodsko vrednost svojih nefinančnih sredstev, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslavitve. Če taki znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Nadomestljiva vrednost sredstva je vrednost pri uporabi ali poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo.

Oslabitev sredstva se pripozna v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost. Oslabitev se izkaže v izkazu poslovnega izida. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je prišlo do spremembe ocen, na podlagi katerih skupina določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena, potem ko se odštete amortizacijski odpis, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.

e) Pripoznavanje prihodkov

V skladu z MSRP 15 se prihodki pripoznajo, ko pride do prenosa kontrole na kupca in izpolnitve izvršitvene obveze. Prenos kontrole se lahko zgodi v določenem trenutku ali postopoma v določenem obdobju. Prihodki se pripoznajo v znesku, ki odraža nadomestilo, ki ga podjetje upravičeno pričakuje v zameno za prenos proizvodov, blaga ali storitev na kupca.

f) Finančni prihodki in finančni odhodki

Finančni prihodki predstavljajo obresti od naložb, prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve finančnih sredstev, ki so na razpolago za prodajo, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid. Prihodki od obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku z uporabo metode veljavne obrestne mere.

Finančni odhodki predstavljajo stroške izposojanja, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev. Stroški izposojanja se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi veljavne obrestne mere.

g) Obdavčitev

Davek iz dobička poslovnega leta vključuje odmerjeni davek, v primeru začasnih razlik med davčno in knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti pa tudi odloženi davek.

Davek od dobička se izkaže v poslovnem izidu, razen v delu v katerem se nanaša na poslovne združitve ali postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu in se zato izkazuje med kapitalom ali drugim vseobsegajočem donosu.

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

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

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

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

h) Dobiček na delnico

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

i) Določanje poštene vrednosti

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

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

1. raven zajema kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti
2. raven zajema vrednosti, ki niso enake kotiranim cenam v smislu prve ravni, a jih je kljub temu mogoče pridobiti neposredno s trga (cene za enaka ali podobna sredstva ali obveznosti na manj aktivnih ali neaktivnih trgih) ali posredno (npr. vrednosti, ki so izpeljane iz kotiranih cen na aktivnem trgu, na podlagi obrestnih mer ali krivulj donosa, implicitnih nestanovitnosti ali kreditnih razponov),
3. raven zajema vhodne podatke za sredstvo ali obveznost, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih, pri tem pa morajo neopazovani podatki izražati predpostavke, ki bi jih udeleženci na trgu uporabili pri določanju cene sredstva ali obveznosti, vključno s predpostavkami o tveganjih.

Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa

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

Terjatve in dana posojila

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

Neizpeljane finančne obveznosti

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

Izkaz denarnih tokov sestavljen po posredni metodi

Izkaz denarnih tokov je za del, ki se nanaša na poslovanje, sestavljen po posredni metodi iz podatkov izkaza finančnega položaja v obdobju od 1. januarja 2020 do 31. decembra 2020 in na dan 31.12.2019 ter podatkov izkaza poslovnega izida za obdobje 1. januarja 2020 do 31. decembra 2020. Plačane in prejete obresti od posojil ter plačane in prejete dividende se razvrstijo med denarne tokove iz financiranja.

j) Poročanje po segmentih

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

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

	01.01.-30.06.2021		
	Slovenija	Ciper	Skupaj
Prihodki od prodaje			0
Drugi poslovni prihodki	32.878	6.000	38.878
Poslovni odhodki	-187.137	-49.288	-236.425
Finančni prihodki/odhodki iz naložb v pridružena podjetja		0	0
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku		0	0
Prihodki od obresti	97	758.438	758.535
Finančni odhodki	-17.041	-14.268	-31.309
Drugi odhodki			0
Davek		0	0
Čisti poslovni izid	-171.203	700.882	529.679
Sredstva	287.980	24.043.533	24.331.513
Obveznosti	257.170	941.924	1.199.094

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

Poročanje po segmentih

	01.01.-30.06.2020		
	Slovenija	Ciper	Skupaj
Prihodki od prodaje			0
Drugi poslovni prihodki	1	6,000	6,001
Poslovni odhodki	-156,915	-30,726	-187,641
Finančni prihodki/odhodki iz naložb v pridružena podjetja		0	0
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku		0	0
Prihodki od obresti	38,080	376	38,458
Finančni odhodki	-13,775	-52,339	-66,114
Drugi odhodki			0
Davek		19,376	19,376
Čisti poslovni izid	-132,610	-57,313	-189,921
Sredstva	495,157	16,607,838	17,393,641
Obveznosti	257,170	257,170	1,204,652

Podrobna pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom

1. Opredmetena osnovna sredstva

v EUR	Pravica do uporabe sredstev		v EUR	Pravica do uporabe sredstev	
	Oprema			Oprema	
Nabavna vrednost			Nabavna vrednost		
Stanje 1.1.2021	21.682	229.423	Stanje 1.1.2020	21.682	229.423
Nove pridobitve	3.336	0	Nove pridobitve	0	0
Stanje 30.06.2021	25.018	229.423	Stanje 31.12.2020	21.682	229.423
Nabrani popravek vrednosti			Nabrani popravek vrednosti		
Stanje 1.1.2021	21.099	45.884	Stanje 1.1.2020	20.353	22.942
Amortizacija	132	11.471	Amortizacija	746	22.942
Druge spremembe			Druge spremembe		
Stanje 30.06.2021	21.231	57.355	Stanje 31.12.2020	21.099	45.884
Neodpisana vrednost	3.787	172.068	Neodpisana vrednost	584	183.539
Stanje 1.1.2021	584	183.539	Stanje 1.1.2020	1.329	206.481
Stanje 30.06.2021	3.787	172.068	Stanje 31.12.2020	584	183.539

Neodpisana vrednost opredmetenih sredstev znaša 175.854 EUR. Vrednost osnovnih sredstev se zmanjšuje z uporabo metode enakomerne časovnega amortiziranja. Neodpisana vrednost opredmetenih osnovnih sredstev znaša 3,787 EUR, od tega znaša neodpisana vrednost opreme, ki se amortizira po stopnji 50 % 1,753 EUR, ostala neodpisana vrednost druge opreme, ki se amortizira po stopnjah od 10.00 % - 12.00 %, pa znaša 2,033 EUR. Pravica do uporabe sredstev se nanaša na najem poslovnih prostorov za dobo 10 let. Neodpisana vrednost zgradb v uporabi znaša 172,068 EUR. Povprečna predpostavljena obrestna mera za izposojanje, s katero je družba preračunala sedanjo vrednost prihodnjih najemnin znaša 2.0 %. Najemi majhnih vrednosti so v polletju 2021 znašali 174 EUR. Skupni denarni tok za najeme je znašal 13.025 EUR. Osnovna sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

2. Neopredmetena osnovna sredstva

Skupina nima neopredmeta sredstva.

3. Naložba v pridruženo podjetje

Skupina je bila na dan 30.06.2021 lastnica 35,45 delnic družbe CEEREF d.d., kar predstavlja 35,45 % delež v kapitalu in glasovalnih pravicah.⁷

Na dan izdelave konsolidiranega poročila Skupine je bilo izdelano računovodsko poročilo pridružene družbe na dan 31.12.2020. Kapital pridružene družbe (upoštevani pri obračunu finančne naložbe v pridruženo družbo po kapitalski metodi) na dan 31.12.2020 znaša 52,651,913 EUR. Od 01.01.2020 do 31.12.2020 je pridružena družba poslovala z dobičkom, čisti poslovni izid je bil 653,243 EUR. Na dan 30.06.2021 znaša vrednost naložbe v pridruženo družbo 23,257,798 EUR.

CEEREF d.d. 31.12.2020	v EUR
Delež skupine	35,45%
Kapital	52.651.913
Sredstva	67.891.770
Obveznosti	15.239.857
Prihodki	4.850.406
Čisti poslovni izid	653.243
Kapital, ki pripada skupini	18.665.103
Čisti poslovni izid, ki pripada skupni	231.575
Vrednost finančne naložbe v pridruženo družbo na dan 31.12.2020	23.257.798

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

4. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Za prodajo razpoložljiva sredstva	30.06.2021	31.12.2020
Delnice Elektro distribucijskih podjetij	3.321.627	3.321.627
Delnice Elektro distribucijskih podjetij - sprememba poštene vrednosti	744.364	
Delnice Elektro distribucijskih podjetij - odtujitev	-4.065.990	
Delnice slovenskih podjetij, ki kotirajo na organiziranem trgu	9.392	9.381
Delnice slovenskih podjetij, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	95.768	118.689
Stanje 30.06.	105.161	3.449.697

Gibanje za prodajo razpoložljivih sredstev

v EUR	30.06.2021	31.12.2020
Stanje 1.1.	3.449.697	5.477.328
Prerazporeditev na finančna sredstva vrednotena po poštenu vrednosti		
Nove pridobitve		
Odtujitev	-4.065.990	-1.283.268
Sprememba poštene vrednosti	721.453	-744.363
Stanje 30.06	105.160	3.449.697

⁷ Družba CEEREF d.d. je skladno s skupščinskim sklepom z dne 12.07.2021 izvedla dokapitalizacijo. Sklep o povečanju osnovnega kapitala je bil na Ajpesu objavljen dne 30. 8. 2021. Na dan tega poročila Skupina izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF v višini 22.86 % osnovnega kapitala in ima 22.86 % glasovalnih pravic.

5. Finančne terjatve

v EUR	30.06.2021	31.12.2020
Kratkoročna posojila	18.941	55.912
	18.941	55.912
Gibanje kratkoročnih posojil		
v EUR	30.06.2021	31.12.2020
Stanje 1.1.	55.912	237.506
Nova posojila	126	37.059
Vračilo posojil	-37.097	-218.653
Stanje 30.06	18.941	55.912
	18.941	55.912

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

6. Poslovne terjatve

v EUR	30.06.2021	31.12.2020
Druge kratkoročne terjatve	55.888	48.248
Popravek vrednosti terjatev		
	55.888	48.248

7. Denar in denarni ustrezniki

v EUR	30.06.2021	31.12.2020
Denar v bankah	53.843	113.965
	53.843	113.965

8. Kapital

Osnovni kapital družbe znaša 9,863,878.00 EUR in je razdeljen na 9,863,878 navadnih imenskih delnic. Knjigovodska vrednost delnice (izračunana iz konsolidiranega kapitala Skupine) na dan 30.06.2021 znaša 2,28 EUR (31.12.2020: 2.99 EUR).

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

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

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

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

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

v EUR	30.06.2021	31.12.2020
Vplačani presežek kapitala	5.121.080	5.121.080
splošni prevrednotovalni popravek kapitala	326.939	326.939
Zmanjšanje osnovnega kapitala	12.405.971	12.405.971
Pokrivanje izgube preteklih let	-3.565.720	-3.565.720
	14.288.270	14.288.270

9. Ne kratkoročne finančne obveznosti

v EUR	30.06.2021	31.12.2020
Nekratkoročne finančne obveznosti		
Izdane obveznice	0	12.347
Obveznost iz najema - obresti	175.528	186.568
	175.528	198.915

Nekratkoročne finančne obveznosti na podlagi izdanih obveznic so dospele v izplačilo dne 1. junija 2021. Družba nima več ne kratkoročne finančne obveznosti na podlagi izdanih obveznic. Med druge ne kratkoročne finančne obveznosti skladno z MSRP 16 pa družba izkazuje finančnih obveznosti iz naslova pravice do uporabe sredstev (zgradb), ki jih ima družba v najemu. Povprečna predpostavljena obrestna mera za izposojanje, s katero je družba preračunala sedanjo vrednost prihodnjih najemnin za dobo 10 let, znaša 2,0 %. Vse ne kratkoročne finančne obveznosti pripadajo odseku Slovenija.

10. Kratkoročne finančne obveznosti

v EUR	30.06.2021	31.12.2020
Kratkoročne finančne obveznosti	0	0
Kratkoročna posojila od drugih	835.420	791.506
	835.420	791.506

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

11. Kratkoročne poslovne obveznosti

v EUR	30.06.2021	31.12.2020
Obveznosti do dobaviteljev	6.689	4.694
Obveznosti do zaposlenih	10.304	9.794
Obveznosti do države	1.562	1.487
Obveznosti za obresti prejetih posojil	0	0
Druge kratkoročne obveznosti	169.592	195.865
	188.147	211.841

15. Stroški blaga, materiala in storitev

v EUR	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
Stroški materiala		
pisarniški material, drobn inventar in strokovna literatura	2.916	2.759
Stroški storitev		
transportne storitve	63	495
storitve vzdrževanja	1.282	1.048
stroški najemnin	3.243	3.205
povračila stroškov zaposlencev	0	0
stroški intelektualnih storitev	67.737	45.554
stroški sejin nadzornega sveta in revizijske komisije	2.756	2.756
stroški drugih storitev	64.397	42.266
	139.478	95.325
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	142.394	98.084

Družba je v poročevalskem obdobju plača stroške revidiranja posamičnih in konsolidiranih računovodskih izkazov ter letnih poročil za poslovno leto 2020 v višini 11,590.00 EUR (vključno z DDV) in za revidiranje pravilnosti elektronske oblike konsolidiranih računovodskih izkazov 3,660.00 EUR (vključno z DDV). Potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v bilanci stanja na dan 30.06.2021, družba nima. Stroški revizije odvisne družbe, plačni v poročevalskem obdobju, za leto 2020 znašajo 6,130 EUR (brez DDV).

16. Stroški dela

v EUR	01.01.-30.06.2021	01.01.2020 - 30.06.2020
Bruto plače in nadomestila	59.992	57.978
Stroški pokojninskih in drugih zavarovanj	3.135	2.132
Drugi stroški dela	16.543	14.820
	79.670	74.931

18. Drugi poslovni odhodki

v EUR	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
Drugi poslovni odhodki	496	420
Prevrednotovalni odhodki pri osnovnih sredstvih		
	496	420

Drugi poslovni odhodki pripadajo odseku Slovenija.

19. Finančni prihodki

v EUR	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
Finančni prihodki od dividend in deležev v dobičku	14.045	0
Finančni prihodki od obresti	126	395
Drugi finančni prihodki	744.364	1
	758.535	396

Finančni prihodki se nanašajo na prejete dividende in deleže v dobičku in prihodke od obresti iz naslova danih posojil ter obrata slabitve finančne naložbe v delnice elektro distribucijskih podjetij ob prodaji do višine nabavne vrednosti.

Finančni prihodki v višini 97 EUR pripadajo odseku Slovenija, finančni prihodki v višini 758,438 EUR pripadajo odseku Ciper.

20. Finančni odhodki za obresti

v EUR	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
Finančni odhodki iz naslova izdanih obveznic	203	286
	203	286

v EUR	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	14.268	22.299
	14.268	22.299

Finančni odhodki se nanašajo na plačane obresti izdanih obveznic in prejetih posojil. Finančni odhodki v višini 203 EUR pripadajo odseku Slovenija in finančni odhodki v višini 14.268 EUR pripadajo odseku Ciper.

21. Finančni odhodki iz naslova oslabitve finančnih naložb

v EUR	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
Finančni odhodki iz naslova oslabitve finančnih naložb	16.838	5.468
	16.838	5.468

Finančni odhodki se nanašajo iz naslova oslabitve finančnih naložb. Finančni odhodki pripadajo odseku Slovenija.

22. Davek od dobička

v EUR	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
Obračunani davek	0	-19.376
Odloženi davek	0	0
Skupaj	0	-19.376

Izračun efektivne davčne stopnje

v EUR	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
Poslovni izid pred davkom	529.679	-209.297
Izračunani davek po veljavni davčni stopnji	0	0
Davek od dobička	0	0
Efektivna davčna stopnja	0,00%	0,00%

Na dan 30.06.2021 Skupina nima obveznosti za odmerjeni davek od dobička.

Ni nepripoznanih terjatev za odloženi davek iz naslova davčnih izgub.

23. Dobiček / izguba na delnico

v EUR	30.06.2021	30.06.2020
Čisti poslovni izid	529.659	-189.921
Število izdanih delnic	9.863.878	3.909.878
Število lastnih delnic na začetku leta	0	0
Število lastnih delnic na koncu leta	0	0
Tehtano povprečno število izdanih navadnih delnic	9.212.545	3.909.878
Popravljen povprečno število navadnih delnic	9.212.545	3.909.878
Osnovni in popravljeni dobiček/-izguba na delnico	0,06	-0,05
Dobiček na delnico	0,05	-0,05
Celotni vseobsegajoči donos na delnico	0,06	-0,05

Osnovni dobiček/izguba na delnico je izračunan tako, da se čisti dobiček/izguba lastnikov deli s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic, pri čemer se izključijo navadne delnice, ki jih ima družba v lasti. Skupina in družba nimata potencialnih popravljanih navadnih delnic, zato sta osnovni in popravljeni dobiček/izguba na delnico enaka. Celotni vseobsegajoči donos na delnico za v poročevalskem obdobju znaša 0.06 EUR/delnico, v preteklem obdobju pa je znašal -0.05 EUR/delnico.

24. Transakcije z lastnimi delnicami in izdaja novih delnic

	30.06.2021	2020 +/- KSFR	31.12.2020	2020 +/- KSFR
januar	7.909.878		3.909.878	
februar	7.909.878		3.909.878	
marec	9.863.878	1.954.000	3.909.878	
april	9.863.878		3.909.878	
maj	9.863.878		3.909.878	
junij	9.863.878		3.909.878	
julij			3.909.878	
avgust			3.909.878	
september			3.909.878	
oktober			3.909.878	
november			7.909.878	4.000.000
december			7.909.878	
VSOTA	55.275.268		53.757.264	
število mesecev	6		12	
povprečno število delnic	9.212.544,67		4.479.772,00	

Družba v poročevalskem obdobju ni pridobivala lastnih delnic. V marcu 2021 je družba izdala novih 1,954,000 delnic, ki jih je vpisal in vplačal večinski delničar, družba Kalanita Limited.

25. Pravica do uporabe sredstev

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

26. Pogojne obveznosti in zaveze

Poroštev ali zavez za nakup sredstev ni.

27. Finančni instrumenti in obvladovanje tveganj

a. Kreditno tveganje

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

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev na dan izkaza finančnega položaja znaša:

v EUR	30.06.2021	31.12.2020
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	105.160	3.449.697
Pridružene družbe	23.257.798	21.036.284
Finančne terjate	18.941	55.912
Poslovne terjatve	55.888	48.248
Druga kratkoročna sredstva	430	430
Denar in denarni ustrezniki	53.843	113.965
	23.492.060	24.704.536

Skupina KS Naložbe

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

v EUR	30.06.2021	31.12.2020
Slovenija		37.000
Ciper	18.941	18.912
	18.941	55.912

Med finančnimi sredstvi so kreditnemu tveganju najbolj izpostavljene finančne terjatve. Finančne terjatve v višini 18,941, ki pripadajo odseku Ciper, so dane povezani družbi. Skupina ocenjuje, da je kreditno tveganje pri ostalih kategorijah finančnih sredstev minimalno, saj se denar in denarni ustrezniki, ki pripadajo različnim odsekoma, nahajajo na različnih bankah (odseku Slovenija pripada 7.130 EUR, odseku Ciper pripada 46.713 EUR). Poslovne terjatve niso zavarovane, vendar Skupina njihovo izterjavo redno spremlja in izvaja izterjavo. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, ki predstavljajo delnice Slovenskih podjetij niso izpostavljene kreditnemu tveganju.

Kratkoročne finančne terjatve po zapadlosti:

v EUR	30.06.2021		31.12.2020
	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Bruto vrednost
Nezapadlo	18.941		55.912
Že zapadlo do 30 dni			
Že zapadlo od 31 do 60 dni			
Že zapadlo od 61 do 90 dni			
Že zapadlo nad 91 dni			
	18.941	0	55.912

b. Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da bo Skupina pri izpolnjevanju naletela na težave pri poravnavi svojih finančnih obveznosti, ki jih poravnava z denarnimi ali drugimi finančnimi sredstvi. Likvidnost Skupina zagotavlja tako, da skrbno planira denarni tok glede na znane obveznosti in da ima vselej dovolj likvidnih sredstev za poravnavanje svojih obveznosti v zakonskem roku.

Kratkoročne poslovne terjatve po zapadlosti:

v EUR	30.06.2021		31.12.2020	
	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Bruto vrednost	Popravek vrednosti
Nezapadlo	55.888		48.248	
Že zapadlo do 30 dni				
Že zapadlo od 31 do 60 dni				
Že zapadlo od 61 do 90 dni				
Že zapadlo nad 91 dni				
	55.888		48.248	

Obveznosti glede na zapadlost:

v EUR	Knjigovodska vrednost	Skupaj	Pogodbeni denarni tokovi			
			do pol leta	pol leta do 1 leto	1-2 leti	2-5 let
30.06.2021						
Nekratkoročne finančne obveznosti iz pravice do uporabe sredstev	175.528	175.528	0	0	0	175.528
Kratkoročne finančne obveznosti	835.420	835.420		835.420		
Kratkoročne poslovne obveznosti	188.147	188.147	188.147			
	1.199.095	1.199.095	188.147	835.420	0	175.528

v EUR	Knjigovodska vrednost	Skupaj	Pogodbeni denarni tokovi			
			do pol leta	pol leta do 1 leto	1-2 leti	2-5 let
Stanje na dan 31.12.2020						
Nekratkoročne finančne obveznosti	198.915	198.915	6.448	7.171		185.296
Kratkoročne finančne obveznosti	791.506	791.506		791.506		
Kratkoročne poslovne obveznosti	211.841	211.841	211.841			
	1.202.263	1.202.263	218.289	798.677	0	185.296

c. Tečajno tveganje

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

d. Tveganje spremembe poštene vrednosti

Skupina je izpostavljena tržnemu tveganju na podlagi sprememb vrednosti naložb. Finančna sredstva po poštene vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa se pretežno nanašajo na netržne vrednostne papirje s katerimi je trgovanje zelo omejeno.

Za prodajo razpoložljiva sredstva	30.06.2021	31.12.2020
Delnice elektro distribucijskih podjetij	0	3.321.627
Delnice slovenskih podjetij, ki kotirajo na organiziranem trgu	9.392	9.381
Delnice slovenskih podjetij, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	95.768	118.689
Stanje konec obdobja	105.161	3.449.697

Delnice, ki kotirajo na organiziranem trgu, so vrednotene po tržnem tečaju na zadnji trgovalni dan v poročevalskem obdobju. Delnice, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, so vrednotene po 100 % knjigovodske vrednosti na dan 31.12.2020, ki po oceni posloводства predstavlja primerno pošteno vrednost.

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

Delnice slovenskih podjetij, ki ne kotirajo na organiziranem trgu Znižanje knjigovodske vrednosti pod trenutno referenčno vrednostjo	Vpliv na poslovni izid pred davki	Vpliv na poslovni izid pred davki
	30.06.2021	31.12.2020
-10%	-9.577	-344.032
-20%	-19.154	-688.063
-30%	-28.730	-1.032.095
-40%	-38.307	-1.376.126
-50%	-47.884	-1.720.158
-60%	-57.461	-2.064.189
-70%	-67.038	-2.408.221
-80%	-76.615	-2.752.253
-90%	-86.191	-3.096.284
-100%	-95.768	-3.440.316

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

Delnice slovenskih podjetij, ki kotirajo na organiziranem trgu Znižanje tržne vrednosti pod trenutno referenčno vrednostjo	Vpliv na poslovni izid pred davki	Vpliv na poslovni izid pred davki
	30.06.2021	31.12.2020
-10%	-939	-938
-20%	-1.878	-1.876
-30%	-2.818	-2.814
-40%	-3.757	-3.752
-50%	-4.696	-4.691
-60%	-5.635	-5.629
-70%	-6.575	-6.567
-80%	-7.514	-7.505
-90%	-8.453	-8.443
-100%	-9.392	-9.381

e. Obrestno tveganje

Skupina ni izpostavljena obrestnemu tveganju zaradi dajanja ali najemanja posojil z variabilno obrestno mero, ker ni dajala in najemala takšnih posojil. Skupina je odobravalala in najemala posojila po fiksni obrestni meri. Obrestna mera za izračun finančnih obveznosti iz naslova najema (pravic do uporabe osnovnih sredstev) je tudi fiksna.

v EUR	30.06.2021	31.12.2020
Finančni instrumenti po fiksni obrestni meri		
Finančne terjatve	18.941	55.912
Finančne obveznosti	1.010.948	978.074
	1.029.888	1.033.986

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

v EUR	30.06.2021	31.12.2020
Finančni instrumenti po variabilni obrestni meri		
Finančne terjatve		
Finančne obveznosti		12.347
	0	12.347

Skupina KS Naložbe

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

	Vpliv na poslovni izid pred davki 30.06.2021	Vpliv na poslovni izid pred davki 31.12.2020
Zvišanje osnovne obrestne mere +100 bt	0,00	-35,85
Znižanje osnovne obrestne mere -100 bt	0,00	35,85
Zvišanje osnovne obrestne mere +200 bt	0,00	-71,69
Znižanje osnovne obrestne mere -200 bt	0,00	71,69

f. Upravljanje s kapitalno ustreznostjo

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

v EUR	30.06.2021	31.12.2020
Nekratkoročne finančne obveznosti	175.528	198.915
Kratkoročne finančne obveznosti	835.420	791.506
Skupaj finančne obveznosti	1.010.948	990.422
Skupaj kapital	22.468.820	23.686.396
Dolg/kapital	0,04	0,04
Denar in denarni ustrezniki	53.843	113.965
Neto finančne obveznosti	957.104	876.457
Neto dolg/ kapital	0,04	0,04

g. Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov

v EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. raven	2. raven	3. raven
30.06.2021					
Sredstva					
Kratkoročna za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	105.160	3.449.697	9.392		3.440.305
Pridružena družba	23.257.798	21.036.284			21.036.284
Kratkoročne finančne terjate	18.941	55.912			18.941
Kratkoročne poslovne terjatve	55.888	48.248			55.888
Denar in denarni ustrezniki	53.843	113.965			53.843
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	430	430			
Skupaj sredstva	23.492.060	24.704.106	9.392		24.694.713
Obveznosti					
Nekratkoročne finančne obveznosti	175.528	175.528			175.528
Kratkoročne finančne obveznosti	835.420	835.420			835.420
Kratkoročne poslovne obveznosti	188.147	188.147			188.147
Skupaj obveznosti	1.199.095	1.199.095			1.199.095
31.12.2020					
Sredstva					
Kratkoročna za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	3.449.697	3.449.697	9.381		3.440.316
Pridružena družba	21.036.284	21.036.284			21.036.284
Kratkoročne finančne terjate	55.912	55.912			55.912

Skupina KS Naložbe

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

Kratkoročne poslovne terjatve	48.248	48.248		48.248
Druga kratkoročna sredstva	430	430		430
Denar in denarni ustrezniki	113.965	113.965		113.965
Skupaj sredstva	24.704.536	24.704.536	9.381	24.695.155
	0			
Obveznosti				
Nekratkoročne finančne obveznosti	198.915	198.915		198.915
Kratkoročne finančne obveznosti	791.506	791.506		791.506
Kratkoročne poslovne obveznosti	214.361	214.361		214.361
Skupaj obveznosti	1.204.783	1.204.783		1.204.783

Skupina KS Naložbe

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

28. Posli s povezanimi osebami

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

01.01.-30.06.2021

v EUR

Povezana stranka	Prihodki	Odhodki	Terjatve / Posojila	Obveznosti / Posojila	Izven-bilančna postavka	Narava posla	Ostali podatki, pomembni za razumevanje	Običajni tržni pogoji?
CEEREF d.d.	-	-13.198	- / -	- / -	-	Najem poslovnih prostorov	- / -	Da
CEEREF Upravljanje d.o.o.	-	-2.203	- / -	- / -	-	Stroški upravljanja poslovnih prostorov	- / -	Da
VRP d.o.o.	97	-	- / -	- / -	-	Prihodki obresti	- / -	Da
G.I. Dakota Ltd.	8.788	-	858.965	- / -	-	Dolgoročno posojilo	Finančna naložba v kapital znaša 14,554,536 EUR	Da
G.I. Dakota Ltd.	141.717	-	-100,000 / 1,947,750	- / -	-	Kratkoročno posojilo	Finančna naložba v kapital znaša 14,554,536 EUR	Da

01.01.-31.12.2020

Povezana stranka	Prihodki	Odhodki	Terjatve / Posojila	Obveznosti / Krediti	Izven-bilančna postavka	Narava posla	Ostali podatki, pomembni za razumevanje	Običajni tržni pogoji?
Ceeref d.o.o.	-	-25,719	- / -	- / -	-	Najem poslovnih prostorov	- / -	Da
CEEREF Upravljanje d.o.o.	-	-3,743	- / -	- / -	- / -	Stroški upravljanja poslovnih prostorov	- / -	Da
VRP d.o.o.	140	-	37	- / -	-	Kratkoročno posojilo	- / -	Da
G.I. Dakota Ltd.	80,13	-	1,269,526	- / -	-	Dolgoročno posojilo	Finančna naložba v kapital znaša 14,554,536 EUR	Da
G.I. Dakota Ltd.	33,66	-	-130,000 / 3,998,188	- / -	-	Kratkoročno posojilo	Finančna naložba v kapital znaša 14,554,536 EUR	Da

a. Podatki o skupinah oseb

Bruto prejemki skupin oseb

v EUR	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
Uprava	45.563	42.810
Člani nadzornega sveta	2.756	2.067
Člani revizijske komisije	600	0,00
Skupaj	48.919	44.877

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

Bruto prejemki zaposlenih v družbi in odvisni družbi G.I. DAKOTA na podlagi pogodb, za katere ne velja kolektivna pogodba, so v poročevalskem obdobju znašali 79,670 EUR (polletje 2020: 74,930 EUR).

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

Člani uprave in nadzornega sveta drugih prejemkov iz 5.ga odstavka 294. člena ZGD-1 za opravljanje nalog v družbi za leto 2020 niso prejeli.

Prejemki uprave

v EUR	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
Fiksni del prejemkov	41.794	41.542
Variabilni del prejemkov	1.333	0
Povračila stroškov	2.436	1.268
Zavarovanje	0	0
Druge bonitete	0	0
Skupaj	45.563	42.810

Prejemki uprave družbe in odvisne družbe G.I. DAKOTA so so v poročevalskem obdobju znašali 45,563 EUR (polletje 2020: 42,810 EUR).

Prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije v obdobju od 1. januarja 2021 do 30. junija 2021

v EUR s centi	Plačilo za opravljanje funkcije	Bruto sejnina	Potni stroški	Skupaj
France Pevec		918,80		918,80
Jure Lah		918,80		918,80
Beno Čož		918,80		918,80
Igor Pirc	200,00			200,00
Polona Pirc	200,00			200,00
Anja Pirc	200,00			200,00
Skupaj	600,00	2.756,40	0,00	3.356,40

Prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije v obdobju od 1. januarja 2020 do 30. junija 2020

v EUR s centi	Plačilo za opravljanje funkcije	Bruto sejnina	Potni stroški	Skupaj
France Pevec		689,10		689,10
Jure Lah		689,10		689,10
Beno Čož		689,10		689,10
Igor Pirc				0,00

Skupina KS Naložbe

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

Polona Pirc				0,00
Anja Pirc				0,00
Skupaj	0,00	2.067,30	0,00	2.067,30

Na dan 30.06.2021 Skupina nima terjatev ali obveznosti do članov nadzornega sveta, nima terjatev ali obveznosti do uprave, razen obveznosti za plačo iz meseca junija 2021, ki je bila izplačana v juliju 2021.

29. Zaposleni

Število zaposlenih in izobrazbena struktura:

	01.01.-30.06.2021		01.01.-30.06.2020	
	Število na koncu obdobja	Povprečno število	Število na koncu obdobja	Povprečno število
Magistri znanosti				
Univerzitetna izobrazba	6	5,00		
Univerzitetna izobrazba	2	2,00	2	2,00
Visokostrokovna izobrazba	1	1,00	1	1,00
Višješolska izobrazba				
Srednješolska izobrazba	1	1,00		
	10	9,00	3	3,00

30. Dogodki po datumu poročanja

Uprava meni, da glede na dosedanje izkušnje v zvezi s pandemijo COVID-19, le ta ne bo bistveno vplivala na poslovanje Skupine, njene odvisne družbe in pridružene družbe, v letu 2021, razen v primeru dodatnih zaostrovanj za daljše časovno obdobje. Družba ni uveljavljala niti prejela nobenih subvencij zaradi epidemije COVID-19.

Vsi pomembni dogodki po datumu poročanja so razkriti v poslovnem delu poročila, in sicer v poglavju Pomembni poslovni dogodki po datumu bilance stanja. Navedeni pomembni poslovni dogodki nimajo vpliv na konsolidirane računovodske izkaze za leto 2021.