



KS NALOŽBE, D.D.

POLLETNO POROČILO 2018

Ljubljana, 12.10.2018

KAZALO

POSLOVNO POROČILO.....	3
PREDSTAVITEV DRUŽBE KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D.....	4
UVODNA POJASNILA.....	5
REVIZIJSKA KOMISIJA.....	5
ZGODOVINA	5
POSLOVANJE DRUŽBE V OBDOBJU JANUAR – JUNIJ 2018.....	5
SESTAVA SKUPINE KS NALOŽBE	6
POSLI V OKVIRU SKUPINE KS NALOŽBE V JANUAR – JUNIJ 2018	6
UPRAVA DRUŽBE	6
PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE	6
LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE	6
DELNICE V LASTI ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA	7
DEJAVNOST DRUŽBE KS NALOŽBE D.D.....	7
TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM	7
TVEGANJA, POVEZANA Z DELNICAMI	7
ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ	8
POLITIKA RAZNOLIKOSTI.....	8
AKTIVNOSTI DRUŽBE NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA	8
POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	8
IZJAVA O UPRAVLJANJU.....	8
RAČUNOVODSKO POROČILO.....	13
BILANCA STANJA KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D. D.	14
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D.	16
IZKAZ DENARNIH TOKOV KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D.	18
IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA.....	19
BILANČNI DOBIČEK NA DAN 30.06.2018.....	19
IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA DRUŽBE KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D. OD 1. JANUARJA 2018 DO 30. JUNIJA 2018	20
IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA DRUŽBE KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D. ZA POSLOVNO LETO 2017 .	21
1. POJASNILA H RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	22
2. UVODNA POJASNILA	22
3. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA.....	22
4. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	22
5. FINANČNE NALOŽBE	23
6. KRATKOROČNE IN DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE.....	25
7. DENARNA SREDSTVA	25
8. KAPITAL.....	26
9. BILANČNI DOBIČEK / IZGUBA	26
10. DOLGOROČNI DOLGOVI	26
11. KRATKOROČNI DOLGOVI.....	27
12. PRIHODKI	27
13. POSLOVNI IN FINANČNI ODHODKI	28
14. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI.....	29
15. OBDAVČITEV	31
16. ODLOŽENI DAVKI.....	31
17. OSTALA RAZKRITJA.....	31
IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	32

POSLOVNO POROČILO

PREDSTAVITEV DRUŽBE KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.

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

Skrajšani naziv družbe: KS NALOŽBE d.d.

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

Matična številka: 2225727000

Davčna številka: SI 74816926

Številka vloška v sodni register: 1/45014/00

Kraj registracije: Ljubljana

Šifra osnovne dejavnosti: 64.200 Dejavnost holdingov

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

Osnovni kapital družbe: 16.315.848,77 EUR

Direktor družbe: Tanja Petročnik od 1.10.2012

Člani nadzornega sveta:

France Pevec- predsednik od 15.11.2012

Anica Ferjan – članica od 15.11.2012

Tea Švigelj – članica od 15.11.2012

Člani revizijske komisije (23.11.2015):

Igor Pirc - predsednik

Polona Pirc – članica

Anja Pirc – članica

Število zaposlenih na dan 30.06.2018: 3

Povprečno število zaposlenih v koledarskem letu: 4,2

UVODNA POJASNILA

KS Naložbe finančne naložbe d. d., Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: KS Naložbe d. d.) v skladu s Pravili Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana in veljavne zakonodaje, objavlja polletno poročilo družbe KS Naložbe d.d. za obdobje januar - junij 2018. Računovodski izkazi so izdelani po Slovenskih standardih računovodskega poročanja. Za prvo polletje 2017 in 2018 niso revidirani, medtem ko so izkazi za celotno leto 2017 revidirani.

Družba je skladno s 55. členom Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) velika družba in mora izdelati konsolidirane računovodske izkaze.

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

Družba KS Naložbe d. d. v obdobju januar – junij 2018:

- ni opravila transakcij izdaje, ponovnega odkupa ali izplačila dolžniških in lastniških vrednostnih papirjev;
- ni izplačala dividend (agregatno ali na delnico) ločeno za redne in druge delnice;
- ni opravila sprememb ustroja podjetja v letnem obdobju, tudi poslovnih združitvev, prevzemov ali odtujitev odvisnih podjetij in dolgoročnih finančnih naložb, prestrukturiranja in ustavljenega poslovanja;

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

Na zadnji trgovalni dan v polletju 2018, dne 29.06.2018 je bil borzni tečaj delnice KS Naložbe d. d. 0,78 EUR.

Družba KS Naložbe d. d. je davčni zavezanec po Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb.

REVIZIJSKA KOMISIJA

Revizijska komisija v sestavi: Igor Pirc, Polona Pirc in Anja Pirc se je od 1. januarja 2018 do dneva izdelave tega poročila sestala na seji revizijske komisije dne 23.03.2018 na kateri je pregledala finančne izkaze družbe za leto 2017 in ugotovila, da so izkazi ustrezni za izdelavo letnega računovodskega poročila na dan 31.12.2017.

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 LTD, ki prav tako posluje kot finančni holding.

Družba je kupila delnice odvisne družbe leta 2006. Odvisna družba je pridobila delnice pridružene družbe leta 2012.

V letu 2017 je družba postala obvladujoča družba v odvisni družbi UNEP d.o.o.

POSLOVANJE DRUŽBE V OBDOBJU JANUAR – JUNIJ 2018

Družba KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. je obdobje od 1.1.2018 do 30.06.2018 zaključila z izgubo v višini 218.773,20 EUR. V tem obdobju je družba imela poslovne prihodke v višini 3.489,58 EUR, finančni prihodki pa so znašali 1.511,21 EUR. Poslovni odhodki družbe so znašali 223.087,28 EUR, finančni odhodki pa 686,71 EUR.

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

V družbi so bili na dan 30.06.2018 trije zaposleni, povprečno število zaposlenih v polletju 2018 je bilo 4,2.

Izobrazbena struktura zaposlenih:

- 7. stopnja/ 2 delavci,

- 6. stopnja / 1 delavec.

SESTAVA SKUPINE KS NALOŽBE

Družba 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.

V letu 2017 in polletju 2018 sestavljajo Skupino ena obvladujoča družba in dve odvisni družbi.

1. Firma odvisne družbe: 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. Firma odvisne družbe: UNEP poslovno svetovanje d.o.o. (v nadaljevanju UNEP); Sedež: Cesta dveh cesarjev 393, 1000 Ljubljana, Slovenija; Skupina ima 84,76% delež v kapitalu odvisne družbe in 84,76 % glasovalnih pravic.
3. Skupina na dan 31.12.2017 in 30.06.2018 izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF S.A., 42, rue de la Vallee, L-2661 Luxembourg. Skupina ima 21,18% delež v kapitalu pridružene družbe in 21,18% glasovalnih pravic.

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

POSLOJI V OKVIRU SKUPINE KS NALOŽBE V JANUAR – JUNIJ 2018

Družba je v poročevalskem obdobju odvisni družbi G.I. DAKOTA INVESTMENTS dala kratkoročno posojilo v višini 500.000,00 EUR in od odvisne družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS prejela delno vračilo kratkoročnega posojila v višini 200.000,00 EUR. Na dan 30.06.2018 je znašala kratkoročna finančna terjatev družbe do odvisne družbe 300.000,00 EUR.

Družba je od odvisne družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS prejela delno vračilo dolgoročnega posojila v višini 30.000,00 EUR. Na dan 30.06.2018 je znašala dolgoročna finančna terjatev družbe do odvisne družbe 1.972.430,34 EUR.

Družba je odvisni družbi UNEP v polletju 2018 dala posojila v skupni višini 35.000,00 EUR. Dne 31.05.2018 je družba prenesla terjatev v znesku 68.500,00 EUR v osnovni kapital družbe UNEP in tako povečala obstoječi delež na 84,76%. Na dan 30.06.2018 znaša finančna terjatev iz naslova danih posojil do UNEP 35.000,00 EUR.

Drugih poslov v okviru Skupine v polletju 2018 ni bilo.

UPRAVA DRUŽBE

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

PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE

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

LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE

Na dan 30.06.2018 je imela družba KALANTIA LIMITED 70,58% delež v kapitalu družbe. Družba je imela na dan 30.06.2018 40.521 lastnih delnic, kar predstavlja 1,04% delež v kapitalu družbe.

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

DELNICE V LASTI ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA

Direktorica družbe Tanja Petročnik nima v lasti delnic družbe, France Pevec predsednik nadzornega sveta od 14.11.2012, nima delnic družbe. Anica Ferjan in Tea Švigelj, članici nadzornega sveta nimata delnic družbe.

DEJAVNOST DRUŽBE KS NALOŽBE d.d.

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

TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM

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

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

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

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

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

TVEGANJA, POVEZANA Z DELNICAMI

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

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

ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ

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

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

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

POLITIKA RAZNOLIKOSTI

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.

AKTIVNOSTI DRUŽBE NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

Družba na področju raziskav in razvoja ne deluje.

POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Skupščina družbe je dne 28.08.2018 sprejela sklep, da se bilančna izguba družbe, ki je na dan 31. 12. 2017 znašala 7.096.590,42 EUR in je bila sestavljena iz čiste izgube poslovnega leta 2017 v znesku 7.229.825,44 EUR in prenesenega dobička v znesku 133.235,02 EUR, pokrije tako, da se delno pokrije v breme prenesenega čistega dobička v znesku 133.235,02 EUR, preostanek bilančne izgube pa v breme kapitalskih rezerv v znesku 7.096.590,42 EUR.

Drugi dogodki, ki bi lahko pomembneje vplivali na računovodske izkaze za polletje 2018 ali bi jih bilo potrebno v pojasnilih razkriti, po datumu izdelave polletnih izkazov do izdelave polletnega poročila, ni bilo.

IZJAVA O UPRAVLJANJU

Družba KS NALOŽBE d. d. je v obdobju, na katero se nanaša polletno 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:

<http://www.ljse.si/media/Attachments/Izdajatelj/2016/NovKodeksCG2016.pdf>

Uprava in nadzorni svet izjavljata, da je za družbo v polletju 2018 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 opsijskem 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 je za leto 2017 prvič opravlja pooblaščen revizijska hiša Baker Tilly Evidas d.o.o. Pred tem je revizijo računovodskih izkazov opravljal revizijska družba GM revizija, d.o.o.

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 je na seji dne 23.03.2018 pregledala finančne izkaze družbe za leto 2017 in ugotovila, da so izkazi ustrezni za izdelavo letnega računovodskega poročila na dan 31.12.2017.

TRANSPARENTNOST POSLOVANJA

Točka 27.2.

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

Točka 27.3.

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

Točka 27.4.

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

Točka 28.3.

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

Točka 29.

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

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

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

Struktura osnovnega kapitala družbe ter omejitev prenosa delnic

Družba je izdala samo redne imenske delnice istega razreda, ki so neomejeno prenosljive. Glede glasovalnih pravic vrednostnih papirjev družbe in njihovih imetnikov ne obstajajo omejitve.

Kvalificirani deleži po ZPre-1

Družba je bila obveščena, da je na dan 31. decembra 2017 na podlagi prvega odstavka 77. člena Zakona o prevzemih (glede doseganja kvalificiranega deleža) družba KALANTIA LIMITED imetnik 2.759.679 delnic z oznako KSFR, kar predstavlja 70,58% osnovnega kapitala družbe.

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.

Omejitve glasovalnih pravic

Omejitve glasovalnih pravic ni.

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

Skupščina delničarjev družbe je na seji, ki je potekala 31.8.2016, upravi družbe podelila pooblastilo za pridobivanje lastnih delnic Družbe. Pooblastilo skupščine velja za obdobje 36 mesecev od dne zasedanja skupščine z dne 31.8.2016. Pooblastilo je dostopno na <https://www.ks-nalozbe.com/>.

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.

RAČUNOVODSKO POROČILO

BILANCA STANJA KS NALOŽBE finančne naložbe d. d.
na dan 30. junij 2018

		v EUR s centi	
	Pojasnila	30.06.2018	31.12.2017
SREDSTVA		20.403.888,99	20.632.740,39
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		19.690.828,87	19.651.975,76
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	3	234,00	312,00
1. Neopredmetena sredstva		234,00	312,00
a) Dolgoročne premoženjske pravice		234,00	312,00
2. Dolgoročne aktivne časovne razmejitve		0,00	0,00
II. Opredmetena osnovna sredstva	4	3.582,53	3.151,42
4. Druge naprave in oprema, drobni inventar in druga opredmetena osnovna sredstva		3.582,53	3.151,42
III. Naložbene nepremičnine		0,00	0,00
IV. Dolgoročne finančne naložbe	5	19.687.012,34	19.648.512,34
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		17.714.582,00	17.646.082,00
a) Delnice in deleži v družbah v skupini		17.714.582,00	17.646.082,00
b) Druge delnice in deleži		0,00	0,00
2. Dolgoročna posojila	5	1.972.430,34	2.002.430,34
a) Dolgoročna posojila družbam v skupini		1.972.430,34	2.002.430,34
V. Dolgoročne poslovne terjatve (028 do 030)		0,00	0,00
1. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini		0,00	0,00
VI. Odložene terjatve za davek		0,00	0,00
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		713.060,12	980.764,63
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		0,00	0,00
II. Zaloge		0,00	0,00
III. Kratkoročne finančne naložbe	5	602.427,14	275.927,14
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		207.427,14	207.427,14
b) Druge delnice in deleži		207.427,14	207.427,14
2. Kratkoročna posojila		395.000,00	68.500,00
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini		335.000,00	68.500,00
b) Druga kratkoročna posojila		60.000,00	0,00
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	6	72.083,56	40.727,14
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		40.353,83	40.354,05
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		0,00	0,00
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		31.729,73	373,09
V. Denarna sredstva	7	38.549,42	664.110,35
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		0,00	0,00
Zabilančna sredstva		0,00	0,00

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

BILANCA STANJA KS NALOŽBE finančne naložbe d. d.
na dan 30. junij 2018 (nadaljevanje)

		v EUR s centi	
	Pojasnila	30.06.2018	31.12.2017
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		20.403.888,99	20.632.740,39
A. KAPITAL	8	20.311.389,03	20.530.162,23
I. Vpoklicani kapital		16.315.848,77	16.315.848,77
1. Osnovni kapital		16.315.848,77	16.315.848,77
2. Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)		0,00	0,00
II. Kapitalske rezerve		11.286.223,00	11.286.223,00
III. Rezerve iz dobička		24.680,88	24.680,88
1. Zakonske rezerve		24.680,88	24.680,88
2. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže		0,00	0,00
3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)		0,00	0,00
4. Statutarne rezerve		0,00	0,00
5. Druge rezerve iz dobička		0,00	0,00
IV. Revalorizacijske rezerve		0,00	0,00
V. Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenih vrednostih		0,00	0,00
VI. Preneseni čisti dobiček		0,00	133.235,02
VI. Prenesena čista izguba		7.096.590,42	0,00
VII. Čisti dobiček poslovnega leta		0,00	0,00
VIII. Čista izguba poslovnega leta	9	218.773,20	7.229.825,44
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		0,00	0,00
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	10	48.204,00	55.375,29
I. Dolgoročne finančne obveznosti		48.204,00	55.375,29
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini		0,00	0,00
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank		0,00	0,00
3. Druge dolgoročne finančne obveznosti		48.204,00	55.375,29
II. Dolgoročne poslovne obveznosti		0,00	0,00
III. Odložene obveznosti za davek		0,00	0,00
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	11	44.295,96	47.202,87
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		0,00	0,00
II. Kratkoročne finančne obveznosti		0,00	0,00
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini		0,00	0,00
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank		0,00	0,00
3. Druge kratkoročne finančne obveznosti		0,00	0,00
III. Kratkoročne poslovne obveznosti		44.295,96	47.202,87
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		0,00	0,00
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		7.329,09	5.507,50
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti		36.966,87	41.695,37
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		0,00	0,00
Zabilančne obveznosti		0,00	0,00

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

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2018

		v EUR s centi	
	Pojasnila	30.06.2018	31.12.2017
A. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE		3.489,58	0,00
I. Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	12	3.489,58	0,00
II. Čisti prihodki od prodaje na trgu EU		0,00	0,00
1. Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev		0,00	0,00
III. Čisti prihodki od prodaje na trgu izven EU		0,00	0,00
B. POVEČANJE VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE		0,00	0,00
C. ZMANJŠANJE VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE		0,00	0,00
Č. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE		0,00	0,00
D. SUBVENCije, DOTACIJE, REGRESI, KOMPENZACIJE IN DRUGI PRIHODKI, KI SO POVEZANI S POSLOVNIMI UČINKI		0,00	0,00
E. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI		0,00	0,00
F. KOSMATI DONOS OD POSLOVANJA		3.489,58	0,00
G. POSLOVNI ODHODKI	13	223.087,28	417.513,98
I. Stroški blaga, materiala in storitev		133.881,20	178.479,26
1. Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala		0,00	0,00
2. Stroški porabljenega materiala		3.064,18	7.420,40
c) drugi stroški materiala		3.064,18	7.420,40
3. Stroški storitev		130.817,02	171.058,86
a) transportne storitve		0,00	0,00
b) najemnine		0,00	0,00
c) povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom		0,00	0,00
č) drugi stroški storitev		130.817,02	171.058,86
II. Stroški dela		85.766,27	217.548,19
1. Stroški plač		67.338,55	167.718,63
2. Stroški pokojninskih zavarovanj		6.658,32	11.730,23
3. Stroški drugih socialnih zavarovanj		928,00	3.346,00
4. Drugi stroški dela		10.841,40	34.753,33
III. Odpisi vrednosti		205,81	21.486,53
1. Amortizacija		205,81	1.306,92
2. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih		0,00	20.179,61
IV. Drugi poslovni odhodki		3.234,00	0,00
2. Drugi stroški		3.234,00	0,00
H. DOBIČEK IZ POSLOVANJA		0,00	0,00
I. IZGUBA IZ POSLOVANJA		219.597,70	417.513,98

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

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
za obdobje 1. januarja do 30. junija 2018 (nadaljevanje)

		v EUR s centi	
	Pojasnila	30.06.2018	31.12.2017
J. FINANČNI PRIHODKI		1.511,21	737.366,23
Finančni prihodki od obresti (upoštevano že v II. in III)		0,00	0,00
I. Finančni prihodki iz deležev	12	1.511,21	737.366,23
1. Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini		16,21	637.737,17
2. Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah		0,00	0,00
3. Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		0,00	4.341,37
4. Finančni prihodki iz drugih naložb		1.495,00	95.287,69
II. Finančni prihodki iz danih posojil		0,00	0,00
III. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		0,00	0,00
2. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		0,00	0,00
K. FINANČNI ODHODKI	13	686,71	7.547.177,69
Finančni odhodki za obresti (upoštevano že v II. in III.)		0,00	0,00
I. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb		0,00	7.545.483,00
II. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		686,71	1.694,69
3. Finančni odhodki iz izdanih obveznic		686,71	1.694,69
III. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		0,00	0,00
3. Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		0,00	0,00
L. DRUGI PRIHODKI		0,00	0,00
I. Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki		0,00	0,00
II. Ostali prihodki		0,00	0,00
M. DRUGI ODHODKI		0,00	2.500,00
N. CELOTNI DOBIČEK		0,00	0,00
O. CELOTNA IZGUBA		218.773,20	7.229.825,44
P. DAVEK IZ DOBIČKA		0,00	0,00
R. ODLOŽENI DAVKI		0,00	0,00
S. ČISTI DOBIČEK OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		0,00	0,00
Š. ČISTA IZGUBA OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		218.773,20	7.229.825,44
POVPREČNO ŠTEVILO ZAPOSLENCEV NA PODLAGI DELOVNIH UR V OBRAČUNSKEM OBDOBJU (na dve decimalki)		4,20	4,49
ŠTEVILO MESECEV POSLOVANJA		6,00	12,00

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

IZKAZ DENARNIH TOKOV KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.

za poslovno leto 2017 in za prvo polletje 2018

(v EUR)	30.06.2018	31.12.2017
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	3.490	-
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-223.293	-418.707
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-	-
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	-30.944	-35.516
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-	-
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-	-
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-	-
Začetne manj končne zaloge	-	-
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-2.907	-251
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-	-
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-	-
Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju	-253.655	-454.474
Denarni tokovi pri investiranju		
Prejemki pri investiranju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	1.511	642.079
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev		
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev		
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin		
Prejemki od odtujitve finančnih naložb		560.288
Izdatki pri investiranju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev		
Izdatki za pridobitve opredmetenih osnovnih sredstev	-559	
Izdatki za pridobitve naložbenih nepremičnin		
Izdatki za pridobitve finančnih naložb	-365.000	-112.269
Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju	-364.048	1.090.098
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	-	-

Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-687	-1.695
Izdatki za vračila kapitala		
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	-7.171	-14.343
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		
Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju	-7.858	-16.038
Končno stanje denarnih sredstev	38.549	664.110
Denarni izid v obdobju	-625.561	619.586
Začetno stanje denarnih sredstev	664.110	44.524

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	30.06.2018	31.12.2017
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-218.773	-7.229.825
Spremembe revalorizacijskih rezerv iz revaloriziranja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	-	-
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (vplivov sprememb deviznih tečajev)	-	-
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	-	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-218.773	-7.229.825

BILANČNI DOBIČEK NA DAN 30.06.2018

	V EUR s centi	
	30.06.2018	31.12.2017
BILANČNI DOBIČEK		
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	-218.773,20	-7.229.825,44
PRENESENI DOBIČEK		133.235,02
PRENESENA IZGUBA	-7.096.590,42	
ZMANJŠANJE KAPITALSKIH REZERV		
ZMANJŠANJE REZERV IZ DOBIČKA	0,00	0,00
1. Zakonske rezerve		
2. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže		
3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)		
4. Statutarne rezerve		
5. Druge rezerve iz dobička		
POVEČANJE REZERV IZ DOBIČKA	0,00	0,00
1. Zakonske rezerve		
2. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže		
3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)		
4. Statutarne rezerve		
5. Druge rezerve iz dobička		
BILANČNI DOBIČEK ALI IZGUBA RAZPOREJEN	-7.315.363,62	-7.096.590,42
1. Na delničarje		
2. V druge rezerve		
3. Za prenos v naslednje leto	-7.315.363,62	-7.096.590,42
4. Za druge namene		

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

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA družbe KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. od 1. januarja 2018 do 30. junija 2018

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže in delnice	Lastne delnice in deleži	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček leta	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2017	16.315.849	11.286.223	24.680	-	-	-	-	-	133.235	-7.229.825	20.530.162
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 1. januarja 2018	16.315.849	11.286.223	24.680	-	-	-	-	-	133.235	-7.229.825	20.530.162
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki											
Odtujitev oziroma umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja											
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-218.773	-218.773
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spremembe v kapitalu											
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-7.229.825	7.229.825	-
Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže ter razporeditev na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 30. junij 2018	16.315.849	11.286.223	24.680	-	-	-	-	-	-7.096.590	-218.773	20.311.389

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA družbe KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. za poslovno leto 2017

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže in delnice	Lastne delnice in deleži	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček leta	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2016	16.315.849	11.286.223	24.680	1.324	-1.324	-	-	-	418.588	-286.677	27.758.663
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Stanje na dan 1. januarja 2017	16.315.849	11.286.223	24.680	1.324	-1.324	-	-	-	418.588	286.677	28.332.017
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki											
Odtujitev oziroma umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	1.324	-	-	-	-	-	1.324
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja											
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7.229.825	-7.229.825
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spremembe v kapitalu											
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-286.677	286.677	-
Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže ter razporeditev na druge sestavine kapitala	-	-	-	-1.324	-	-	-	-	1.324	-	-
Stanje na dan 31. december 2017	16.315.849	11.286.223	24.680	-	-	-	-	-	133.235	-7.229.825	20.530.162

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

1. POJASNILA H RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

2. UVODNA POJASNILA

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

Družba je skladno s 55. členom Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) velika družba in mora izdelati konsolidirane računovodske izkaze.

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

3. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA

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

Med neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi predstavljajo neodpisano vrednost v višini 234,00 EUR pravice za uporabo računalniškega programa.

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

Uporaba neopredmetenih sredstev, ki so opredeljena s končnimi dobavami koristnosti, bo v prihodnosti vplivala na prihodke, prihranke stroškov ali drugačne koristi.

4. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

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

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

Osnovna sredstva se amortizirajo posamično. Amortizacija se obračunava od izvirne nabavne vrednosti po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacijske stopnje so določene na podlagi dobe koristnosti. Opredmeteno osnovno sredstvo, katerega doba uporabnosti je daljša od enega leta in katerega posamična nabavna vrednost ne presega 500 eurov, se razporedi med drobni inventar in se mu takoj, ko je dano v uporabo, odpiše celotna nabavna vrednost.

Neodpisana vrednost opredmetenih osnovnih sredstev znaša 3.582,53 EUR, od tega znaša neodpisana vrednost računalniške opreme 1.190,85 EUR in se amortizira po stopnji 50%, ostala neodpisana vrednost druge opreme pa je 1.143,68 EUR in se amortizira po stopnjah od 10,00% - 12,00%. Vrednost umetniška dela je 1.248,00 EUR in se ne amortizira. Osnovna sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev v obdobju od 01.01.2018 do 30.06.2018			
	Neopredmetena dolgoročna sredstva	Opredmetena osnovna sredstva	Skupaj N.D.S. + O.O.S.
Nabavna vrednost			
Stanje 31.12.2017	3.120,00	13.288,00	16.408,00
Povečanje	0,00	559,33	559,33
Zmanjšanje	0,00	0,00	0,00
Prevrednotovanje	0,00	0,00	0,00
Stanje 30.06.2018	3.120,00	13.847,33	16.967,33

	Neopredmetena dolgoročna sredstva	Opredmetena osnovna sredstva	Skupaj N.D.S. + O.O.S.
Popravek vrednosti			
Stanje 01.01.2018	2.808,00	10.136,99	12.944,99
Amortizacija	78,00	127,81	205,81
Druge spremembe	0,00		0,00
Zmanjšanja	0,00	0,00	0,00
Prevrednotovanje	0,00	0,00	0,00
Stanje 30.06.2018	2.886,00	10.264,80	13.150,80

	Neopredmetena dolgoročna sredstva	Opredmetena osnovna sredstva	Skupaj N.D.S. + O.O.S.
Neodpisana vrednost			
Stanje 31.12.2017	312,00	3.151,42	3.463,42
Stanje 30.06.2018	234,00	3.582,53	3.816,53

5. FINANČNE NALOŽBE

Dolgoročne finančne naložbe so sredstva, ki jih ima družba, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, dolgoročno povečevala finančne prihodke. Dolgoročne finančne naložbe so naložbe v kapital drugih podjetij in v finančne dolgove drugih, ki jih namerava imeti v posesti v obdobju daljšem od leta dni in ne v posesti za trgovanje. Finančna naložba se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripozna kot finančno sredstvo, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njo in če je mogoče njeno nabavno vrednost zanesljivo izmeriti. V zvezi z ugotavljanjem oslabilve finančnih naložb družba upošteva Slovenske računovodske standarde. Na dan bilance se oceni, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabiljenosti finančne naložbe. Izguba zaradi oslabilve bi nastala, če bi obstajal objektivni dokaz o oslabilvi zaradi dogodka po začetnem pripoznanju finančne naložbe.

Družba izkazuje med dolgoročnimi finančnimi naložbami naložbo v odvisni družbi G.I. DAKOTA INVESTMENTS in UNEP d.o.o. . Po začetnem pripoznanju jih je družba razvrstila v skupino dolgoročnih finančnih naložb, izmerjenih po nabavni vrednosti. Odvisna družba G.I. DAKOTA INVESTMENTS je bila na dan 31.12.2017 in 30.06.2018 vrednotena po nadomestljivi vrednosti.

Naložba v družbo G.I. DAKOTA INVESTMENTS LIMITED predstavlja 100% delež v kapitalu te družbe. Terjatev za izplačilo navedenega zmanjšanja kapitala je izkazana med dolgoročno danimi posojili.

Na dan 30.06.2018 znaša vrednost osnovnega kapitala družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD 26.833,00 EUR, kar predstavlja 15.692 navadnih delnic po 1,71 EUR. Vrednost celotnega kapitala družbe znaša 17.421.197,00 EUR. Družba je polletje 2018 zaključila z izgubo v višini 162.559,00 EUR.

Nabavna vrednost dolgoročne finančne naložbe v odvisno družbo G.I. DAKOTA INVESTMENTS je znašala 25.129.280 EUR. Odstotek udeležbe v kapitalu znaša 100 %. Poslovodstvo družbe je izvedlo preizkus slabitve finančne naložbe v odvisno družbo, ker je vrednost finančne naložbe pomembno presejala pripadajoči kapital

družbe po stanju z dne 31.12.2017. V skladu z Mednarodnim računovodskim standardom 36 (Oslabitev sredstev) je poslovodstvo ocenilo nadomestljivo vrednost dolgoročne finančne naložbe v odvisno družbo. Kot nadomestljiva vrednost je upoštevana poštena vrednost finančne naložbe zmanjšana za stroške prodaje, ker je poslovodstvo ocenilo, da je vrednost sredstva v uporabi enaka njegovi pošteni vrednosti zmanjšani za stroške prodaje. V skladu z uporabljenim računovodsko usmeritvijo je pomembno premoženje odvisne družbe vrednoteno po pošteni vrednosti. Poslovodstvo družbe ocenjuje, da revidiran kapital odvisne družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS v znesku 17.583.797 EUR z dne 31.12.2017 predstavlja primerno podlago za vrednotenje finančne naložbe v skladu z MRS 36 in nadomestljivo vrednostjo finančne naložbe na dan 30.06.2018. Razliko med knjigovodsko in nadomestljivo vrednostjo finančne naložbe v odvisno družbo v znesku 7.545.483 EUR je družba evidentirala med finančnimi odhodki iz oslabitve finančnih naložb v letu 2017.

Naložba v družbo UNEP d.o.o. predstavlja 84,76 % delež v kapitalu odvisne družbe in 84,76 % glasovalnih pravic. Na dan 30.06.2018 znaša vrednost osnovnega kapitala družbe UNEP d.o.o. 146.000,00 EUR. Vrednost celotnega kapitala družbe je negativna in znaša 14.221,87 EUR. Družba je polletje 2018 zaključila z izgubo v višini EUR 41.842,78 EUR.

V EUR s centi

Preglednica dolgoročnih finančnih naložb	30.06.2018	31.12.2017
Delež v G.I. Dakota Investments Limited	17.583.797,00	17.583.797,00
Delež v UNEP d.o.o.	130.785,00	62.285,00
Dolgoročno dana posojila	1.972.430,34	2.002.430,34
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	19.687.012,34	19.648.512,34

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

Kratkoročne finančne naložbe so finančna sredstva, ki jih namerava imeti družba v posesti v obdobju enega leta in so namenjena trgovanju. Po začetnem pripoznanju jih razvrstimo v finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, finančne naložbe v posojila ali za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Družba izkazuje kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže drugih družb, ki jih je razvrstila v za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Če je objavljena cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev, se dokazani dobiček ali izguba pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje ali zmanjšanje presežka iz prevrednotenja. Če pa gre za finančno naložbo, katere cena ni objavljena na delujočem trgu in poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se finančna naložba izmeri po nabavni vrednosti. Družba je na dan 30.06.2018 tržne vrednostne papirje vrednotila po tržnem tečaju (zaključnem tečaju Ljubljanske borze na zadnji trgovni dan v polletju 2018, z dne 29.06.2018), netržne vrednostne papirje pa po zadnji znani knjigovodski vrednosti, skladno s priporočili revizijske komisije.

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

Gibanje presežka iz prevrednotenja kratkoročnih finančnih naložb je razvidno iz tabele gibanja kapitala. Družba je izpostavljena tveganju spremembe vrednosti finančnih naložb, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu.

v EUR s centi

Preglednica dolgoročnih finančnih naložb	30.06.2018	Povečanje/ zmanjšanje	31.12.2017
Delnice in deleži v skupini	17.714.582,00	68.500,00	17.646.082,00
Druge delnice in deleži	0,00	0,00	0,00
Skupaj dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	17.714.582,00	68.500,00	17.646.082,00
Dolgoročno posojila družbam v skupini	1.972.430,34	-30.000,00	2.002.430,34
Druga dolgoročno posojila	0,00	0,00	0,00
Skupaj dolgoročno posojila	1.972.430,34	-30.000,00	2.002.430,34
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	19.687.012,34	38.500,00	19.648.512,34

V EUR s centi

Preglednica kratkoročnih finančnih naložb	30.06.2018	Povečanje/ zmanjšanje	31.12.2017
Kratkoročne finančne naložbe, za katere je objavljena cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev	6.366,41	0,00	6.366,41
Kratkoročne finančne naložbe, za katere cene ni mogoče zanesljivo izmeriti	201.060,73	0,00	201.060,73
Skupaj kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	207.427,14	0,00	207.427,14
Kratkoročna posojila družbam v skupini	335.000,00	266.500,00	68.500,00
Druga kratkoročna posojila	60.000,00	60.000,00	0,00
Skupaj kratkoročna posojila	395.000,00	326.500,00	68.500,00
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	602.427,14	326.500,00	275.927,14

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

6. KRATKOROČNE IN DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE

Terjatve iz poslovanja se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo plačane. Terjatve iz poslovanja, izražene v tujih valutah, so preračunane v domačo valuto na dan nastanka. Popravki vrednosti terjatev iz poslovanja so oblikovani v breme prevrednotovalnih poslovnih odhodkov po kriteriju individualne neizterljivosti terjatve. Skupna vrednost odprtih poslovnih terjatev znaša 72.083,56 EUR. Poslovna nezavarovana kratkoročna terjatev v višini 37.614,05 EUR je do hčerinske družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS iz naslova obresti, do odvisne družbe UNEP v višini 2.740,00 iz naslova obresti, ter ostale odprte kratkoročne terjatve v višini 31.729,51 EUR pa do drugih.

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

v EUR s centi

Preglednica zapadlosti odprtih terjatev	30.06.2018	31.12.2017
Nezapadle odprte terjatve	72.083,56	40.727,14
Odprte terjatve, zapadle pod 1 letom		
Odprte terjatve, zapadle nad 1 letom		
Skupaj odprte terjatve	72.083,56	40.727,14

7. DENARNA SREDSTVA

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

V EUR s centi

Preglednica denarnih sredstev	30.06.2018	31.12.2017
Denarna sredstva - Unicredit Banka Slovenija d.d.	38.549,42	664.110,35
Depoziti - Unicredit Banka Slovenija d.d.		
Skupaj denarna sredstva	38.549,42	664.110,35

8. KAPITAL

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

Osnovni kapital znaša 16.315.848,77 EUR in je razdeljen na 3.909.930 navadnih imenskih delnic. Knjigovodska vrednost delnice na dan 30.06.2018 znaša 5,19 EUR.

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

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

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

Dividende se izplačujejo na način, določen s statutom družbe in sklepom skupščine o delitvi bilančnega dobička. Tehtano povprečno število delnic v opazovanem obdobju znaša 3.878.939,00.

Kapitalske rezerve v višini 11.286.223 EUR se v polletju 2018 niso spreminjale. Nastale so kot vplačani presežek kapitala v višini 5.121.080 EUR, iz splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala kot rezultata revalorizacije osnovnega kapitala v času inflacije v višini 3.714.077 EUR, znesek v višini 2.451.066 EUR pa izvira iz kapitalskih rezerv pripojenih družb.

Kapitalske rezerve so se v mesecu avgustu 2018 zmanjšale na 4.189.632,58 EUR skladno s sklepom skupščine družbe z dne 28.08.2018, da se bilančna izguba družbe, ki je na dan 31. 12. 2017 znašala 7.096.590,42 EUR, pokrije v breme kapitalskih rezerv v znesku 7.096.590,42 EUR.

9. BILANČNI DOBIČEK / IZGUBA

Preglednica bilančnega dobička	V EUR s centi	
	30.06.2018	31.12.2017
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	-218.773,20	-7.229.825,44
Preneseni čisti dobiček	0,00	133.235,02
Povečanje / zmanjšanje rezerv	0,00	0,00
Bilančni dobiček / izguba	-7.315.363,62	-7.096.590,42

Čisti dobiček / izguba na delnico

Osnovna dobičkonosnost delnice (tudi negativna) se izračuna tako, da delimo dobiček oziroma izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu.

Popravljeni dobiček na delnico se izračuna s prilagoditvijo dobička oziroma izgube, ki pripada navadnim delničarjem, in tehtanega povprečnega števila navadnih delnic v poslovnem letu za učinek vseh popravljanih možnosti navadnih delnic, ki predstavljajo zamenljive obveznice in delniške opcije za zaposlene.

Čista izguba na delnico je v polletju 2018 znašala 0,06 EUR, v letu 2017 pa 1,85 EUR.

10. DOLGOROČNI DOLGOVI

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

Preglednica dolgoročnih obveznosti	V EUR s centi	
	30.06.2018	31.12.2017
Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi izdanih obveznic	48.204,00	55.375,29
Skupaj dolgoročne obveznosti	48.204,00	55.375,29

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

11. KRATKOROČNI DOLGOVI

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

V EUR s centi

Preglednica kratkoročnih obveznosti		
Kratkoročne poslovne obveznosti	30.06.2018	31.12.2017
Obveznosti do družb v skupini	0,00	0,00
Obveznosti do dobaviteljev	7.329,09	5.507,50
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	36.966,87	41.695,37
- kratkoročne obveznosti do zaposlenih	9.617,72	16.194,82
- obveznosti do države	1.534,14	475,18
- obveznosti za obresti prejetih posojil		
- obveznosti za obresti izdanih obveznic	23.774,56	25.025,37
- druge kratkoročne obveznosti	2.040,45	
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	44.295,96	47.202,87

Kratkoročne finančne obveznosti	30.06.2018	31.12.2017
Kratkoročna posojila, dobljena pri družbah v skupini	0,00	0,00
Kratkoročna posojila, dobljena pri drugih družbah	0,00	0,00
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	0,00	0,00
Skupaj kratkoročne obveznosti	44.295,96	47.202,87

Druge kratkoročne poslovne obveznosti v skupnem znesku 36.966,87 EUR so nastale v polletju 2018 za obveznosti do zaposlenih v znesku 9.617,72 EUR, obveznosti do države v znesku 1.534,14 EUR in pa obveznosti za obresti in glavnico od izdanih obveznic v višini 23.744,56 EUR.

12. PRIHODKI

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

Poslovni prihodki so prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki. Prihodki od opravljenih storitev se merijo po prodajnih cenah dokončanih storitev, navedenih v računih ali drugih listinah. Družba je prejela 3.489,58 EUR poslovnih prihodkov in finančne prihodke od drugih kratkoročnih naložb v višini 1.511,21 EUR. Drugih prihodkov v polletju 2018 ni bilo.

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

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

V EUR s centi

Preglednica prihodkov	30.06.2018	31.12.2017
Poslovni prihodki	3.489,58	0,00
- prihodki od storitev		
- prihodki od najemnin		
- drugi poslovni prihodki	3.489,58	
- prevredn. poslovni prihodki		
Finančni prihodki	1.511,21	737.366,23
- prihodki od obresti danih posojil		4.341,37
- prihodki od dividend, deležev v dob.	1.511,21	637.737,17
- prihodki od prodaje finančnih naložb		
- drugi prihodki		95.287,69
Drugi prihodki	0,00	0,00
Drugi finančni prihodki in ostali prihodki	0,00	0,00
Skupaj celotni prihodki	5.000,79	737.366,23

13. POSLOVNI IN FINANČNI ODHODKI

Odhodki so zmanjšanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki zmanjšanja sredstev ali povečanja dolgov in prek poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala. Razvrščajo se na poslovne, finančne in druge odhodke. Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstev ali s povečanjem dolgov in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti. V polletju 2018 so največji poslovni odhodki družbe stroški storitev v skupni višini 130.817,02 EUR. Večjih finančni odhodkov ni bilo.

V EUR s centi

Preglednica odhodkov	30.06.2018	31.12.2017
Poslovni odhodki		
Stroški porabljenega materiala	3.064,18	7.420,40
Stroški storitev	130.817,02	171.058,86
Stroški dela	85.766,27	217.548,19
Odpisi vrednosti	205,81	21.486,53
Drugi poslovni odhodki	3.234,00	
Poslovni odhodki skupaj	223.087,28	417.513,98
Finančni odhodki		
Finančni odhodki iz oslabilve in odpisov finančnih naložb	0,00	7.545.483,00
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	686,71	1.694,69
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0,00	0,00
Finančni odhodki skupaj	686,71	7.547.177,69
Drugi odhodki	0,00	2.500,00
Odhodki skupaj	223.773,99	7.967.191,67

Stroški predstavljajo stroške materiala, stroške storitev, amortizacijo, stroške dela ter ostale stroške. Stroški obresti so vključeni med odhodke financiranja. Stroški po funkcionalnih vrstah v skupni višini 219.853,28 EUR predstavljajo stroške splošnih dejavnosti.

V EUR s centi

Preglednica stroškov po naravnih vrstah	30.06.2018	31.12.2017
Stroški materiala	3.064,18	7.421,40
- odpis drobnega inventarja		46,67
- stroški pisarniškega mat.,strok.lit.idr.	3.064,18	7.374,73
Stroški storitev	130.817,02	171.058,86
- transportne storitve	479,30	702,93
- storitve vzdrževanja	1.654,40	1.958,84
- stroški najemnin	12.944,94	17.067,92
- povračila stroškov zaposlencem	7.332,87	3.165,40
- stroški plačilnega prometa	45,22	862,04
- stroški intelektualnih storitev	35.041,82	78.029,72
- stroški reprezentance	1.718,75	4.971,09
- stroški sejnin nadzornega sveta	2.067,30	2.756,40
- stroški izdaje obveznic	0,00	0,00
- stroški drugih storitev	69.532,42	61.544,52
Amortizacija	205,81	21.486,53
- amortizacija neopredm. dolg. sredstev	78,00	312,00
- amortizacija opreme	127,81	994,92
- prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	0,00	20.179,61
Odpis poslovne terjatve	0,00	0,00

Stroški dela	85.766,27	217.548,19
- plače zaposlenim	67.338,55	167.718,63
- nadomestila plač zaposlencev	6.658,32	19.497,23
- drugi prejemki zaposlencev	928,00	3.346,00
- prispevki delodajalcev	10.841,40	26.986,33
Ostali stroški	0,00	0,00
- drugo		
- donacije		
Skupaj celotni stroški	219.853,28	417.514,98

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

14. 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 so opravljene na podlagi tržnih pogojev, ki veljajo za transakcije z nepovezanimi osebami.

Stanje na dan 30.06.2018

v EUR s centi	Prihodki	Stroški	Terjatve iz naslova K	Obveznosti	Posojila	Finančna naložba
G.I. Dakota	0,00		2.272.430,34		-230.000,00	17.583.797,00
UNEP d.o.o.			35.000,00		-68.500,00	130.785,00
CEEREF Upravljanje d.o.o.		2.887,67				
CEEREF Trženje d.o.o.		12.944,94				
Igor Lah s.p.	3.489,58					

Stanje na dan 31.12.2017

v EUR s centi	Prihodki	Stroški	Terjatve iz naslova K	Obveznosti	Posojila	Finančna naložba
G.I. Dakota	637.614,00		2.002.430,00		-465.000,00	17.584.797,00
UNEP d.o.o.					68.500,00	62.285,00
CEEREF Upravljanje d.o.o.		5.954,46				
CEEREF Trženje d.o.o.		17.068,00				
ML Svetovanje, Mojca Lah s.p.		1.464,00				

Podatki o skupinah oseb

Ni lastniških deležev članov uprave in nadzornega sveta v družbi KS Naložbe.

Bruto prejemki skupin oseb

v EUR s centi	30.06.2018	31.12.2017
Uprava	34.085,00	70.170,76
Člani nadzornega sveta	2.067,30	2.756,40
Člani revizijske komisije	600,00	600,00
	36.752,30	73.527,16

Prejemki uprave

v EUR s centi	30.06.2018	31.12.2017
Fiksni del prejemkov	34.085,00	67.136,00
Variabilni del prejemkov		
Povračila stroškov	1.262,40	3.034,76
Zavarovanje		
Druge bonitete		
	35.347,40	70.170,76

Prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije v obdobju od 1. januarja do 30. junija 2018

v EUR s centi	Plačilo za opravljanje funkcije	Bruto sejnina	Potni stroški	Skupaj
France Pevec		689,10		689,10
Anica Ferjan		689,10		689,10
Tea Švigelj		689,10		689,10
Igor Pirc	200,00			200,00
Polona Pirc	200,00			200,00
Anja Pirc	200,00			200,00
	600,00	2.067,30		2.667,30

Prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije 2017

v EUR s centi	Plačilo za opravljanje funkcije	Bruto sejnina	Potni stroški	Skupaj
France Pevec		918,80		918,80
Anica Ferjan		918,80		918,80
Tea Švigelj		918,80		918,80
Igor Pirc	200,00			200,00
Polona Pirc	200,00			200,00
Anja Pirc	200,00			200,00
	600,00	2.756,40	0	3.356,40

Na dan 30.06.2018 družba nima terjatev ali obveznosti do članov nadzornega sveta. Na dan 30.06.2018 družba nima terjatev ali obveznosti do uprave, razen obveznosti za plačo iz meseca junija, ki je bila izplačana v juliju 2018. 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 v obdobju od 1. januarja do 30. junija 2018 niso prejeli.

15.OBDAVČITEV

V EUR s centi

Obračun davka od dohodkov pravnih oseb	30.06.2018	31.12.2017
Prihodki po računovodskih predpisih	5.000,79	137.366,23
Odhodki po računovodskih predpisih	-223.774,04	-7.967.191,67
Izvem dividend in dohodkov, podobnih dividendam		
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov-zmanjšanje	-1.893,03	7.551.846,75
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov-povečanje		30.000,00
Izvem odhodkov, ki zadevajo izvzete dividende in dohodke, podobne dividendam, v višini 5% izvzetih dohodkov		
Davčna osnova / izguba	-220.666,28	-247.978,69
Zmanjšanje davčne osnove in davčne olajšave		
Osnova za davek		
Davek		
Vplačane akontacije		
Preveč vplačane akontacije = terjatev do DURS		

Družba ima na dan 30.06.2018 nepokrito davčno izgubo v višini 2.486.471,72 EUR.

16.ODLOŽENI DAVKI

Obravnavana terjatev in obveznosti za odloženi davek je rezultat obračunavanja sedanjih in prihodnjih davčnih posledic. Družba na dan 30.06.2018 ni vračunala terjatev za odložene davke (predvsem iz naslova davčne izgube), ker v prihodnjih obdobjih ni realno pričakovati davčne osnove, ki bi omogočala črpanje vračunanih zneskov.

17.OSTALA RAZKRITJA

Družba KS NALOŽBE d.d. za revidiranje posamičnih in konsolidiranih računovodskih izkazov ter polletnih poročil v obdobju od 1. januarja 2018 do 30. junija 2018 ni plačala nobenih zneskov.

Potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v bilanci stanja na dan 30.06.2018, družba nima.

Ljubljana, 12.10.2018

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 družbe za obdobje od 1. januarja do 30.junija 2018, vključno z izjavo o upravljanju, sestavljeno in objavljeno v skladu z zakonom o gospodarskih družbah, zakonom o trgu finančnih instrumentov ter z računovodskimi in poročevalskimi zahtevami Slovenskih računovodskih standardov.

Uprava je odgovorno za pripravo računovodskih izkazov družbe za obdobje od 1. januarja do 30.junija 2018 s pripadajočimi usmeritvami in pojasnili, ki po njenem najboljšem mnenju vključujejo resničen in pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe, sredstev in obveznosti ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki jim je družba izpostavljena.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi 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 družbe in izidov njenega poslovanja za obdobje od 1. januarja do 30.junija 2018.

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 družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo.

Uprava družbe sprejema in potrjuje računovodske izkaze s pripadajočimi usmeritvami in pojasnili za obdobje od 1. januarja do 30.junija 2018.

Ljubljana, 12.10.2018

Tanja Petročnik, direktorica



ks naložbe d. d.