



LETNO POROČILO 2018

Ljubljana, 15.4.2019

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 – DECEMBER 2018	5
SESTAVA SKUPINE KS NALOŽBE	6
POSILI V OKVIRU SKUPINE KS NALOŽBE V JANUAR – DECEMBER 2018	6
UPRAVA DRUŽBE	7
PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE	7
LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE	7
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	8
ZNAČILNOSTI NOTRANJNH 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	9
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 OD 01.01.2018 DO 31.12.2018	20
BILANČNI DOBIČEK NA DAN 31.12.2018.....	20
IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA DRUŽBE KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D. OD 1. JANUARJA 2018 DO 31. DECEMBRA 2018	21
IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA DRUŽBE KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D. OD 1. JANUARJA 2017 DO 31. DECEMBRA 2017	22
1. POJASNILA H RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	23
2. UVODNA POJASNILA	23
3. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA.....	23
4. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	23
5. FINANČNE NALOŽBE	24
6. KRATKOROČNE IN DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE.....	26
7. DENARNA SREDSTVA	27
8. KAPITAL.....	27
9. BILANČNI DOBIČEK / IZGUBA	27
10. NEKRATKOROČNI DOLGOVI	28
11. KRATKOROČNI DOLGOVI.....	28
12. PRIHODKI	29
13. POSLOVNI IN FINANČNI ODHODKI	30
14. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI	31
15. OBDAVČITEV	32
16. ODLOŽENI DAVKI.....	33
17. OSTALA RAZKRITJA.....	33
IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	34
POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	35

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 15.11.2018

Jure Lah – namestnik predsednika od 15.11.2018

Beno Čož – član od 15.11.2018

Člani revizijske komisije (23.11.2015):

Igor Pirc - predsednik

Polona Pirc – članica

Anja Pirc – članica

Število zaposlenih na dan 31.12.2018: 3

Povprečno število zaposlenih v koledarskem letu: 3,8

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 letno poročilo družbe KS Naložbe d.d. za obdobje januar - december 2018. Računovodski izkazi so izdelani po Slovenskih standardih računovodskega poročanja. Za prvo polletje 2018 niso revidirani, medtem ko so izkazi za celotno leto 2018 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 – december 2018:

- ni opravila transakcij izdaje novih 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 trgovni dan v letu 2018, dne 28.12.2018 je bil borzni tečaj delnice KS Naložbe d. d. 0,85 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 je v začetku leta pregledala finančne izkaze družbe za leto 2017 in ugotovila, da so izkazi ustrezni za izdelavo letnega računovodskega poročila na dan 31.12.2017. Sestali so se še dne 16.07.2018, kjer so preverili predlog Uprave glede pokrivanja bilančne izgube družbe v znesku 7.096.590,42 EUR v breme kapitalskih rezerv. Dne 30.07.2018 so ugotovili, da so računovodski izkazi družbe na dan 30.06.2018 primerni za izdelavo polletnega računovodskega poročila. Revizijska komisija se je sestala tudi na seji dne 20.03.2019 na kateri je pregledala finančne izkaze družbe za leto 2018 in ugotovila, da so izkazi ustrezni za izdelavo letnega računovodskega poročila na dan 31.12.2018.

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.. V letu 2018 je družba prodala celotni delež v odvisni družbi UNEP.

POSLOVANJE DRUŽBE V OBDOBJU JANUAR – DECEMBER 2018

Družba KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. je obdobje od 1.1.2018 do 31.12.2018 zaključila z izgubo v višini 203,838.48 EUR. V tem obdobju je družba imela poslovne prihodke v višini 3.489,58 EUR in druge prihodke v višini 47,333.52 EUR, finančni prihodki pa so znašali 236,833.87 EUR. Poslovni odhodki družbe so znašali 376,244.25 EUR, drugi odhodki so bili 4.000,00, finančni odhodki pa 111,251.20 EUR.

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.

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 31.12.2018 trije zaposleni, povprečno število zaposlenih v polletju 2018 je bilo 3,8.

Izobrazbena struktura zaposlenih:

- 7. stopnja/ 2 delavca,
- 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 na dan 31.12.2018 sestavljajo Skupino ena obvladujoča družba in ena odvisna družba.

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. Skupina na dan 31.12.2018 in 31.12.2017 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.

Skupina je do dne 17.12.2018 in na dan 31.12.2017 izkazovala naložbo v odvisno družbo UNEP poslovno svetovanje d.o.o. (v nadaljevanju UNEP) s sedežem: Cesta dveh cesarjev 393, 1000 Ljubljana, Slovenija. Skupina je na dan 17.12.2018 imela 84,76% delež v kapitalu odvisne družbe in 84,76 % glasovalnih pravic. Skupina je dne 17.12.2018 prodala celotni delež v kapitalu družbe UNEP. Od tega datuma naprej družba UNEP ni več odvisna družba Skupine.

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

POSLOJEVANJE V OKVIRU SKUPINE KS NALOŽBE V JANUAR – DECEMBER 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 vračilo kratkoročnega posojila v celoti.

Družba je od odvisne družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS prejela delno vračilo nekratkoročnega posojila v višini 30.000,00 EUR. Terjatve za obresti v skupni višini 82.219 so bile kapitalizirane v glavnico nekratkoročnega posojila. Tako je na dan 31.12.2018 znašala nekratkoročna finančna terjatev družbe do odvisne družbe 1.667.968,67 EUR, kratkoročna finančna terjatev do odvisne družbe 386.681,00 EUR in kratkoročna terjatev iz naslova obresti 88.801,85 EUR.

Družba je družbi UNEP v letu 2018 dala posojila v skupni višini 93.000 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%. Družba je dne 17.12.2018 prodala finančno naložbo v družbi UNEP za 20.806,82 EUR, dne 19.12.2018 pa še celotno kreditno terjatev do družbe UNEP v višini 92.569 EUR kupcu Ampelus Holding limited. Na dan 31.12.2018 je znašala finančna naložba v družbo UNEP 0 EUR, terjatev iz naslova obračunanih obresti je znašala 2.740 EUR in terjatev iz naslova posojila je znašala 2.000 EUR.

Drugih poslov v okviru Skupine v letu 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 31.12.2018 je imel največji delničar, družba KALANTIA LIMITED, 73,72% 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.

DELNICE V LASTI ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA

Direktorica družbe Tanja Petročnik nima v lasti delnic družbe. France Pevec, predsednik nadzornega sveta, Jure Lah, namestnik predsednika nadzornega sveta in Beno Čož, član nadzornega sveta, nimajo delnic družbe.

DEJAVNOST DRUŽBE KS NALOŽBE d.d.

Najpomembnejša in najobsežnejša 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, konjunkturi cikel, spremembe zakonodaje, vključujoč davčno zakonodajo, kot tudi posledice višje sile v državnih ali mednarodnih razmerah (naravne nesreče, vojne, višja sila).

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

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

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

TVEGANJA, POVEZANA Z DELNICAMI

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

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

ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ

Zaposlenim so vloge dodeljene na podlagi sistemizacije delovnih mest in konkretnih navodil direktorja družbe. Zaposleni so odgovorni za izvajanje svojih zadolžitve v okviru spodaj opisanega postopka. Zaposleni ravnaajo 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

Dogodkov, ki bi lahko pomembneje vplivali na računovodske izkaze za leto 2018 ali bi jih bilo potrebno v pojasnilih razkriti, po datumu izdelave letnih izkazov do izdelave letnega poročila, ni bilo.

IZJAVA O UPRAVLJANJU

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:

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

Uprava in nadzorni svet izjavljata, da je za družbo v letu 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 seznani 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 poslovnikom 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 pomembe 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 2018 opravlja pooblaščen revizijska družba MAZARS d.o.o., ki je

prav tako revidirala računovodske izkaze družbe za leto 2017. Pred tem je revizijo računovodskih izkazov opravljala 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 v sestavi: Igor Pirc, Polona Pirc in Anja Pirc je v začetku leta pregledala finančne izkaze družbe za leto 2017 in ugotovila, da so izkazi ustrezni za izdelavo letnega računovodskega poročila na dan 31.12.2017. Sestali so se še dne 16.07.2018, kjer so preverili predlog Uprave glede pokrivanja bilančne izgube družbe v znesku 7.096.590,42 EUR v breme kapitalskih rezerv. Dne 30.07.2018 so ugotovili, da so računovodski izkazi družbe na dan 30.06.2018 primerni za izdelavo polletnega računovodskega poročila. Revizijska komisija se je sestala tudi na seji dne 20.03.2019 na kateri je pregledala finančne izkaze družbe za leto 2018 in ugotovila, da so izkazi ustrezni za izdelavo letnega računovodskega poročila na dan 31.12.2018.

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 omejitve 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 2018 na podlagi prvega odstavka 77. člena Zakona o prevzemih (glede doseganja kvalificiranega deleža) družba KALANTIA LIMITED imetnik 2,882,413 delnic z oznako KSFR, kar predstavlja 73.72% 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.

Omejitev 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/>.

Družba je dne 10.01.2018 pričela s programom odkupa lastnih delnic na organiziranem finančnem trgu ter dne 05.02.2018 razširila program odkupa lastnih delnic tudi na izven organizirani trg. Največji denarni znesek, namenjen nakupom lastnih delnic je bil določen na 60.211,70 EUR, največje število lastnih delnic pa je bilo omejeno na 78.197 delnic. Družba je dne 24.07.2018 zaključila s programom odkupa lastnih delnic. Za časa trajanja programa odkupa lastnih delnic je znašalo skupno število pridobljenih lastnih delnic 46.452, kar je predstavljalo 1,19 % vseh izdanih delnic. Najvišja odkupna cena je bila 0,77 EUR po delnici. Družba je v skladu s skupščinskim sklepom sprejetim dne 31. 8. 2016 ter 247. členom ZGD-1 s strateškim vlagateljem družbo KALANTIA LIMITED dne 17. 12. 2018 sklenila prodajno pogodbo za prodajo lastnih delnic z oznako KSFR. Družba je strateškemu vlagatelju prodala 46.452 lastnih delnic z oznako KSFR po ceni 1,00 EUR na delnico. Skupna vrednost posla je tako znašala 46.452,00 EUR. Posel je bil izveden na neorganiziranem trgu z neposredno pogodbo, upošteva sprejeti skupščinski sklep. Skupno število lastnih delnic družbe pred to prodajo je bilo 46.452 kar je predstavljalo 1,19 % vseh izdanih delnic. Družba po izvedbi tega posla ni več imetnica lastnih delnic z oznako KSFR. Vse objave so dostopne na <http://seonet.ljse.si/>

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 31. december 2018

		v EUR s centi	
	Pojasnila	31.12.2018	31.12.2017
SREDSTVA		20,408,072.51	20,632,740.39
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		19,253,421.11	19,651,975.76
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	3	0.00	312.00
1. Neopredmetena sredstva		0.00	312.00
a) Dolgoročne premoženjske pravice		0.00	312.00
2. Dolgoročne aktivne časovne razmejitve		0.00	0.00
II. Opredmetena osnovna sredstva	4	1,655.44	3,151.42
4. Druge naprave in oprema, drobní inventar in druga opredmetena osnovna sredstva		1,655.44	3,151.42
III. Naložbene nepremičnine		0.00	0.00
IV. Dolgoročne finančne naložbe	5	19,251,765.67	19,648,512.34
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		17,583,797.00	17,646,082.00
a) Delnice in deleži v družbah v skupini		17,583,797.00	17,646,082.00
b) Druge delnice in deleži		0.00	0.00
2. Dolgoročna posojila	5	1,667,968.67	2,002,430.34
a) Dolgoročna posojila družbam v skupini		1,667,968.67	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		1,154,651.40	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	821,285.47	275,927.14
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		272,604.47	207,427.14
b) Druge delnice in deleži		272,604.47	207,427.14
2. Kratkoročna posojila		548,681.00	68,500.00
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini		386,681.00	68,500.00
b) Druga kratkoročna posojila		162,000.00	0.00
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	6	144,422.84	40,727.14
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		88,801.85	0.00
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		0.00	0.00
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		55,620.99	40,727.14
V. Denarna sredstva	7	188,943.09	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 31. december 2018 (nadaljevanje)

		v EUR s centi	
	Pojasnila	31.12.2018	31.12.2017
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		20,408,072.51	20,632,740.39
A. KAPITAL	8	20,326,323.55	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. Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)		0.00	0.00
II. Kapitalske rezerve		4,189,632.38	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 poštenu vrednosti		0.00	0.00
VI. Preneseni čisti dobiček		0.00	133,235.02
VI. Prenesena čista izguba		0.00	0.00
VII. Čisti dobiček poslovnega leta		0.00	0.00
VIII. Čista izguba poslovnega leta	9	203,838.48	7,229,825.44
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		0.00	0.00
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	10	41,032.61	55,375.29
I. Dolgoročne finančne obveznosti		41,032.61	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		41,032.61	55,375.29
II. Dolgoročne poslovne obveznosti		0.00	0.00
III. Odložene obveznosti za davek		0.00	0.00
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	11	40,716.35	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		40,716.35	47,202.87
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		0.00	0.00
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		5,656.20	5,507.50
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti		35,060.15	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 31. decembra 2018

		v EUR s centi	
	Pojasnila	31.12.2018	31.12.2017
A. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	12	3,489.58	0.00
I. Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu		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	376,244.25	417,513.98
I. Stroški blaga, materiala in storitev		215,296.39	178,479.26
1. Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala		0.00	0.00
2. Stroški porabljenega materiala		7,334.65	7,420.40
c) drugi stroški materiala		7,334.65	7,420.40
3. Stroški storitev		207,961.74	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		207,961.74	171,058.86
II. Stroški dela		156,480.97	217,548.19
1. Stroški plač		126,061.29	167,718.63
2. Stroški pokojninskih zavarovanj		8,659.56	11,730.23
3. Stroški drugih socialnih zavarovanj		2,208.00	3,346.00
4. Drugi stroški dela		19,552.12	34,753.33
III. Odpisi vrednosti		2,492.89	21,486.53
1. Amortizacija		664.60	1,306.92
2. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih		1,828.29	20,179.61
IV. Drugi poslovni odhodki		1,974.00	0.00
2. Drugi stroški		1,974.00	0.00
H. DOBIČEK IZ POSLOVANJA		0.00	0.00
I. IZGUBA IZ POSLOVANJA		372,754.67	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. decembra 2018 (nadaljevanje)

		v EUR s centi	
	Pojasnila	31.12.2018	31.12.2017
J. FINANČNI PRIHODKI		236,833.87	737,366.23
Finančni prihodki od obresti (upoštevano že v II. in III.)		0.00	0.00
I. Finančni prihodki iz deležev	12	101,684.62	737,366.23
1. Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini		0.00	637,737.17
2. Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah		0.00	0.00
3. Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		4,465.83	4,341.37
4. Finančni prihodki iz drugih naložb		97,218.79	95,287.69
II. Finančni prihodki iz danih posojil		135,149.25	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	111,251.20	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		109,978.18	7,545,483.00
II. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		1,273.02	1,694.69
3. Finančni odhodki iz izdanih obveznic		1,273.02	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		47,333.52	0.00
I. Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki		0.00	0.00
II. Ostali prihodki	12	47,333.52	0.00
M. DRUGI ODHODKI		4,000.00	2,500.00
N. CELOTNI DOBIČEK		0.00	0.00
O. CELOTNA IZGUBA		203,838.48	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		203,838.48	7,229,825.44
POVPREČNO ŠTEVILO ZAPOSLENCEV NA PODLAGI DELOVNIH UR V OBRAČUNSKEM OBDOBJU (na dve decimaliki)		3.80	4.49
ŠTEVILO MESECEV POSLOVANJA		12.00	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 poslovno leto 2018**

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	3,489.58	-
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-377,752.00	-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	-57,411	-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	-6,487	-251
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-	-
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-	-
Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju	-438,160	-454,474
Denarni tokovi pri investiranju		
Prejemki pri investiranju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	16,581	642,079
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev		
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev		
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin		
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	530,000	560,288
Izdatki pri investiranju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev		
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-685	
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin		
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-567,288	-112,269
Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju	-21,392	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	-1,273	-1,695
Izdatki za vračila kapitala		
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	-14,342	-14,343
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		
Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju	-15,615	-16,038
Končno stanje denarnih sredstev	188,943	664,110
Denarni izid v obdobju	-475,167	619,586
Začetno stanje denarnih sredstev	664,110	44,524

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

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA od 01.01.2018 do 31.12.2018

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-203,838	-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	-203,838	-7,229,825

BILANČNI DOBIČEK NA DAN 31.12.2018

	V EUR s centi	
BILANČNI DOBIČEK	31.12.2018	31.12.2017
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	-203,838.48	-7,229,825.44
PRENESENI DOBIČEK		133,235.00
PRENESENA IZGUBA	-7,096,590.42	
ZMANJŠANJE KAPITALSKIH REZERV	7,096,590.42	
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	-203,838.48	-7,096,590.44
1. Na delničarje		
2.V druge rezerve		
3.Za prenos v naslednje leto	-203,838.48	-7,096,590.44
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 31. decembra 2018

	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 poslovni izid	Čisti poslovni izid 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											
Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-35,768	-	-	-	-	-	-
Odtujitev oziroma umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	35,768	-	-	-	-	-	-
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja											
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-203,838	-203,838
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spremembe v kapitalu											
Prenos poslovnega izida preteklega leta	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,229,825	7,229,825	0
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-7,096,591	-	-	-	-	-	-	7,096,591	0	0
Stanje na dan 31. december 2018	16,315,849	4,189,632	24,680	-	-	-	-	-	0	-203,838	20,326,324

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA družbe KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. od 1. januarja 2017 do 31. decembra 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 poštenu vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid 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											-
Prenos poslovnega izida preteklega leta	-	-	-	-	-	-	-	-	-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 enakomerne 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 enakomerne 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 1.655,44 EUR, od tega znaša neodpisana vrednost računalniške opreme 717,09 EUR in se amortizira po stopnji 50%, ostala neodpisana vrednost druge opreme pa je 938,35 EUR in se amortizira po stopnjah od 10,00% - 12,00%. Osnovna sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev v obdobju od 01.01.2018 do 31.12.2018			
	Neopredmetena dolgoročna sredstva	Opredmetena osnovna sredstva	Skupaj N.D.S. + O.O.S.
Nabavna vrednost			
Stanje 31.12.2017	3,120.00	11,280.76	14,400.76
Povečanje	0.00	684.91	684.91
Zmanjšanje	0.00	0.00	0.00
Prevrednotovanje	0.00	0.00	0.00
Stanje 01.01.2018	3,120.00	11,965.67	15,085.67

	Neopredmetena dolgoročna sredstva	Opredmetena osnovna sredstva	Skupaj N.D.S. + O.O.S.
Popravek vrednosti			
Stanje 01.01.2018	2,808.00	9,957.63	12,765.63
Amortizacija	312.00	352.60	664.60
Druge spremembe	-3,120.00	0.00	-3,120.00
Zmanjšanja		0.00	0.00
Prevrednotovanje	0.00	0.00	0.00
Stanje 31.12.2018	0.00	10,310.23	10,310.23

	Neopredmetena dolgoročna sredstva	Opredmetena osnovna sredstva	Skupaj N.D.S. + O.O.S.
Neodpisana vrednost			
Stanje 31.12.2018	0.00	1,655.44	1,655.44
Stanje 31.12.2017	312.00	3,151.42	3,463.42

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 odvisno družbo G.I. DAKOTA INVESTMENTS. Po začetnem pripoznanju jo je družba razvrstila v skupino za prodajo razpoložljivih dolgoročnih finančnih naložb, izmerjenih po nabavni vrednosti zmanjšani za nabrano izgubo zaradi oslabilve. Odvisna družba G.I. DAKOTA INVESTMENTS je bila pri sestavi računovodskih izkazov za poslovno leto 2017 vrednotena po nadomestljivi vrednosti.

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

Na dan 31.12.2018 znaša vrednost osnovnega kapitala družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS LTD 19.846,26 EUR, kar predstavlja 11.606 navadnih delnic po 1,71 EUR. Vrednost revidiranega celotnega kapitala družbe na dan 31.12.2018 znaša 17.713.653 EUR. Družba je poslovno leto 2018 zaključila z dobičkom v višini 129.859,00 EUR.

Nabavna vrednost dolgoročne finančne naložbe v odvisno družbo G.I. DAKOTA INVESTMENTS znaša 25.129.280 EUR. Poslovodstvo družbe je pri sestavi računovodskih izkazov za poslovno leto 2017 izvedlo preizkus slabitve

finančne naložbe v odvisno družbo, ker je vrednost finančne naložbe pomembno presegala 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 poštenu vrednosti zmanjšani za stroške prodaje. V skladu z uporabljenim računovodsko usmeritvijo je pomembno premoženje odvisne družbe vrednoteno po poštenu vrednosti. Poslovodstvo družbe je ocenilo, da revidiran kapital odvisne družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS v znesku 17.583.797 EUR na dan 31.12.2017 predstavlja primerno podlago za vrednotenje finančne naložbe v skladu z MRS 36 in nadomestljivo vrednostjo finančne naložbe na dan 31.12.2017. Razliko med knjigovodsko in nadomestljivo vrednostjo finančne naložbe v odvisno družbo v znesku 7.545.483 EUR je družba evidentirala med finančnimi odhodki iz oslavitve finančnih naložb v letu 2017.

Pri sestavi računovodskih izkazov za poslovno leto 2018 je poslovodstvo presojalo obstoj morebitnih indikatorjev dodatne oslabiljenosti finančne naložbe v odvisno družbo. Glede na revidirane računovodske izkaze odvisne družbe za poslovno leto 2018 in poslovanje z dobičkom je poslovodstvo ocenilo, da v letu 2018 niso nastale okoliščine, ki bi kazale na dodatno oslabiljenost finančne naložbe v odvisno družbo. Knjigovodsko izkazana vrednost finančne naložbe po oceni poslovodstva odraža njeno nadomestljivo vrednost na dan 31.12.2018.

Družba je v letu 2018 odtujila naložbo v odvisno družbo UNEP d.o.o.

V EUR s centi

Preglednica dolgoročnih finančnih naložb	31.12.2018	31.12.2017
Delež v G.I. Dakota Investments Limited	17,583,797.00	17,583,797.00
Delež v UNEP d.o.o.	0.00	62,285.00
Dolgoročno dana posojila	1,667,968.67	2,002,430.34
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	19,251,765.67	19,648,512.34

Dano posojilo odvisni družbi v višini 2.054.649,67 EUR (terjatve za vračilo kapitala) je izkazano med dolgoročno danimi posojili v višini 1.667.968,67 EUR in kratkoročnimi posojili v višini 386.681,00 EUR skladno z amortizacijskim načrtom. Dolgoročno posojilo se anuitetno odplačuje do 31.12.2023. Letno zapade v plačilo 443.032 EUR (glavnica in obresti). Posojilo se obrestuje po nespremenljivi obrestni meri v višini 3% letno.

Poslovodstvo družbe ocenjuje, da dolgoročno posojilo ni izpostavljeno kreditnemu tveganju, ker denarni tokovi odvisne družbe in premoženje v njeni lasti predstavljajo ustrezen vir za poplačilo posojila z natečenimi obrestmi. Ker je posojilo obrestovano po nespremenljivi obrestni meri, ni izpostavljeno obrestnemu tveganju.

v EUR			
Leto	Obresti	Glavnica	Anuiteta
2019	56,351	386,681	443,032
2020	44,590	398,442	443,032
2021	32,471	410,561	443,032
2022	19,984	423,049	443,032
2023	7,116	435,917	443,033
Skupaj	160,512	2,054,650	2,215,162

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 poštenu 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 skupino za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev. 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 31.12.2018 tržne vrednostne papirje vrednotila po tržnem tečaju (zaključnem tečaju Ljubljanske borze na zadnji trgovanjski dan v letu 2018, z dne 28.12.2018), netržne vrednostne papirje pa po zadnji znani knjigovodski vrednosti, skladno s priporočili revizijske komisije.

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

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	31.12.2018	Povečanje/ zmanjšanje	31.12.2017
Delnice in deleži v skupini	17,583,797.00	-62,285.00	17,646,082.00
Druge delnice in deleži	0.00	0.00	0.00
Skupaj dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	17,583,797.00	-62,285.00	17,646,082.00
Dolgoročna posojila družbam v skupini	1,667,968.67	-334,461.67	2,002,430.34
Druge dolgoročna posojila	0.00	0.00	0.00
Skupaj dolgoročna posojila	1,667,968.67	-334,461.67	2,002,430.34
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	19,251,765.67	-396,746.67	19,648,512.34

V EUR s centi

Preglednica kratkoročnih finančnih naložb	31.12.2018	Povečanje/ zmanjšanje	31.12.2017
Kratkoročne finančne naložbe, za katere je objavljena cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev	10,167.28	3,800.87	6,366.41
Kratkoročne finančne naložbe, za katere cene ni mogoče zanesljivo izmeriti	262,437.19	61,376.46	201,060.73
Skupaj kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	272,604.47	65,177.33	207,427.14
Kratkoročna posojila družbam v skupini	386,681.00	318,181.00	68,500.00
Druge kratkoročna posojila	162,000.00	162,000.00	0.00
Skupaj kratkoročna posojila	548,681.00	480,181	68,500.00
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	821,285.47	545,358.33	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 144.422,84 EUR.

Poslovna nezavarovana kratkoročna terjatev v višini 88.801,85 EUR je do hčerinske družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS iz naslova obresti. Ostale odprte kratkoročne terjatve v višini 55.620,99 EUR pa do drugih. Družba ocenjuje, da je iz naslova izterjave odprtih terjatev tveganje zanemarljivo.

v EUR s centi

Preglednica zapadlosti odprtih terjatev	31.12.2018	31.12.2017
Nezapadle odprte terjatve	144,422.84	40,727.14
Odprte terjatve, zapadle pod 1 letom		
Odprte terjatve, zapadle nad 1 letom		
Skupaj odprte terjatve	144,422.84	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	31.12.2018	31.12.2017
Denarna sredstva - Abanka d.d.	188,943.09	664,110.35
Depoziti - Abanka d.d.		
Skupaj denarna sredstva	188,943.09	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 31.12.2018 znaša 5.20 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 letu 2018 obdobju znaša 3.879.677,83.

Kapitalske rezerve v višini 11.286.223 EUR so se v poslovnem letu 2018 zmanjšale na 4.189.632,58 EUR skladno s sklepom skupščine družbe z dne 28.08.2018, ki je potrdila, 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.

Posli z lastnimi delnicami družbe v letu 2018 so predstavljeni v poslovnem delu letnega poročila (Izjava o upravljanju - pooblastila članov posloводства, zlasti glede lastnih delnic).

9. BILANČNI DOBIČEK / IZGUBA

V EUR s centi

Preglednica bilančnega dobička	31.12.2018	31.12.2017
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	-203,838.48	-7,229,825.44
Preneseni čisti dobiček	0.00	133,235.02
Preneseni čista izguba	-7,096,590.42	0.00
Povečanje / zmanjšanje rezerv	7,096,590.42	
Bilančni dobiček	-203,838.48	-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 na dan 31.12.2018 znašala 0,05 EUR, v letu 2017 pa 1,85 EUR.

10. NEKRATKOROČNI DOLGOVI

Nekratkoročni dolgovi se izkazujejo kot nekratkoročne poslovne obveznosti in nekratkoročne finančne obveznosti, ki zapadejo v plačilo v obdobju, daljšem od leta dni. Med nekratkoročne finančne obveznosti se uvrščajo nekratkoročno dobljena posojila in izdani nekratkoročni vrednostni papirji, med nekratkoročne poslovne obveznosti pa predvsem nekratkoročni 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.

V EUR s centi		
Preglednica nekratkoročnih obveznosti	31.12.2018	31.12.2017
Nekratkoročne finančne obveznosti na podlagi izdanih obveznic	41,032.61	55,375.29
Skupaj nekratkoročne obveznosti	41,032.61	55,375.29

Nekratkoročne 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. Nekratkoročni 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 predjumi in varščine od kupcev, obveznosti do dobaviteljev, obveznosti za nezaračunano blago in storitve, obveznosti do zaposlenih, 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	31.12.2018	31.12.2017
Obveznosti do družb v skupini	0.00	0.00
Obveznosti do dobaviteljev	5,656.20	5,507.50
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	35,060.00	41,695.37
- kratkoročne obveznosti do zaposlenih	9,819.00	16,194.82
- obveznosti do države	1,496.00	475.18
- obveznosti za obresti prejetih posojil	0.00	0.00
- obveznosti za obresti izdanih obveznic	23,745.00	25,025.37
- druge kratkoročne obveznosti		
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	40,716.20	47,202.87

Kratkoročne finančne obveznosti	31.12.2018	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	40,716.20	47,202.87

Druge kratkoročne poslovne obveznosti v skupnem znesku 35.060,00 EUR predstavljajo na dan 31.12.2018 obveznosti do zaposlenih v znesku 9.819,00 EUR, obveznosti do države v znesku 1.496,00 EUR in pa obveznosti za obresti in glavnico od izdanih obveznic v višini 23.745,00 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. Finančni prihodki so znašali 236.833,87 EUR in so sestavljeni iz 141.200,12 EUR ustvarjenega prihodka iz naslova obresti (od tega je 134.992,17 EUR ustvarjenega znotraj skupine) in 95.633,75 EUR prihodka iz naslova prodaje vrednostnih papirjev. Drugi prihodki so znašali 47.333,52 EUR.

Prevrednotovalni poslovni prihodki so dobički od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin, merjenih po nabavni vrednosti, zmanjšanja popravkov vrednosti poslovnih terjatev zaradi odprave njihove oslavitve 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	31.12.2018	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	236,833.87	737,366.23
- prihodki od obresti danih posojil	141,200.12	4,341.37
- prihodki od dividend, deležev v dob.		637,737.17
- prihodki od prodaje finančnih naložb		
- drugi prihodki	95,633.75	95,287.69
Drugi prihodki	47,333.52	0.00
Drugi finančni prihodki in ostali prihodki	47,333.52	0.00
Skupaj celotni prihodki	287,656.97	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 poslovnem letu 2018 so bili največji poslovni odhodki družbe stroški storitev v skupni višini 207.961,74 EUR in največji finančni odhodek iz naslova prodaje celotnega deleža v kapitalu družbe UNEP v višini 109.978,18 EUR.

v EUR s centi

Preglednica odhodkov	31.12.2018	31.12.2017
Poslovni odhodki		
Stroški porabljenega materiala	7,334.65	7,420.40
Stroški storitev	207,961.74	171,058.86
Stroški dela	156,480.97	217,548.19
Odpisi vrednosti	2,492.89	21,486.53
Drugi poslovni odhodki	1,974.00	0.00
Poslovni odhodki skupaj	376,244.25	417,513.98
Finančni odhodki		
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	109,978.18	7,545,483.00
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	1,273.02	1,694.69
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0.00	0.00
Finančni odhodki skupaj	111,251.20	7,547,177.69
Drugi odhodki	4,000.00	2,500.00
Odhodki skupaj	491,495.45	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	31.12.2018	31.12.2017
Stroški materiala	7,334.65	7,420.40
- odpis drobnega inventarja	558.92	45.67
- stroški pisarniškega mat.,strok.lit.idr.	6,775.73	7,374.73
Stroški storitev	207,961.74	171,058.86
- transportne storitve	1,064.00	702.93
- storitve vzdrževanja	3,329.00	1,958.84
- stroški najemnin	26,524.00	17,067.92
- povračila stroškov zaposlencem	8,595.00	3,165.40
- stroški plačilnega prometa	627.00	862.04
- stroški intelektualnih storitev	53,738.53	78,029.72
- stroški reprezentance	3,895.61	4,971.09
- stroški sejnin nadzornega sveta	4,134.60	2,756.40
- stroški izdaje obveznic	0.00	0.00
- stroški drugih storitev	106,054.00	61,544.52
Amortizacija	2,492.89	21,486.53
- amortizacija neopredm. dolg. sredstev	312.00	312.00
- amortizacija opreme	352.60	994.92
- prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	1,828.29	20,179.61
Odpis poslovne terjatve	0.00	0.00
Stroški dela	156,480.97	217,548.19
- plače zaposlenim	122,578.29	167,718.63
- nadomestila plač zaposlencev	12,142.56	19,497.23
- drugi prejemki zaposlencev	2,208.00	3,346.00
- prispevki delodajalcev	19,552.12	26,986.33
Ostali stroški	1,974.00	0.00

- drugo	1,974.00	0.00
Skupaj celotni stroški	376,244.25	417,513.98

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.

Posli s povezimi osebami od 01.januarja 2018 do 31.decembra 2018

Povezana stranka	Prihodki	Odhodki	Terjatve / Posojila	Obveznosti / Krediti	Izven-bilančna postavka	Narava posla	Ostali podatki, pomembni za razumevanje	Običajni tržni pogoji?
UNEP d.o.o.	1,569	-109,978	2.740/ 2.000	- / -	-	Delna konverzija posojila v kapital v višini 68.500 EUR, prodaja kreditnih terjatev in finančne naložbe v celoti	Terjatev iz naslova obresti znaša 2.740 EUR, terjatev iz naslova posojil znaša 2.000 EUR; finančna naložba v kapital znaša 0 EUR. Odhodki so nastali pri prodaji finančne naložbe.	Da
OPN d.o.o.	16	-	- / -	- / -	-	Obresti od danega posojila	-	Da
Ceeref Trženje d.o.o.	-	16,659	- / -	- / -	-	Najem poslovnih prostorov	-	Da
Ceeref Upravljanje d.o.o.	-	3,411	- / -	- / -	-	Prefakturirani stroški telefona	-	Da
G.I. Dakota Ltd.	133,407	-	- / 2.054.650	- / -	-	Dolgoročno posojilo	Finančna naložba v kapital znaša 17.583.797 EUR, dano posojilo v višini 500.000 EUR, vračilo danega posojila v višini 500.000 EUR.	Da
Kalantia Limited	46,452	-	-	- / -	-	Kupnina za prodane lastne delnice KSFR	-	Da
Ampelus Holding Ltd.	67,259	-	-	- / -	-	Kupnina za prodane terjatve do UNEP in prodano finančno naložbo	-	Da
Steklarna Hrastnik d.o.o.	3,490	-	- / -	- / -	-	Prefakturirana letalska karta	-	Da

Posli s povezimi osebami od 01.januarja 2017 do 31.decembra 2017

Povezana stranka	Prihodki	Odhodki	Terjatve / Posojila	Obveznosti / Krediti	Izven-bilančna postavka	Narava posla	Ostali podatki, pomembni za razumevanje	Običajni tržni pogoji?
UNEP d.o.o.	-	-	- / 68.500	- / -	-	Dana posojilo	Finančna naložba v kapital znaša 62.285 EUR	Da
Ceeref Trženje d.o.o.	-	17,068	- / -	- / -	-	Najem poslovnih prostorov	-	Da
Ceeref Upravljanje d.o.o.	-	5,449	- / -	- / -	-	Prefakturirani stroški telefona	-	Da
G.I. Dakota	637,614	-	- / 2.002.430	- / -	-	Prejeto posojil, obresti od danega posojila in dividenda	Finančna naložba v kapital znaša 17.584.797 EUR, vračila danega posojila znašajo za leto 2017 465.000 EUR	Da
ML Svetovanje, Mojca Lah s.p.	-	1,464	- / -	- / -	-	Administrativne storitve	-	Da

Podatki o skupinah oseb

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

Bruto prejemki skupin oseb

v EUR s centi	31.12.2018	31.12.2017
Uprava	70,511.20	70,170.76
Člani nadzornega sveta	4,134.24	2,756.40
Člani revizijske komisije	600.00	600.00
Skupaj	75,245.44	73,527.16

Prejemki uprave

v EUR s centi	31.12.2018	31.12.2017
Fiksni del prejemkov	67,500.00	67,136.00
Variabilni del prejemkov		
Povračila stroškov	3,011.20	3,034.76
Zavarovanje		
Druge bonitete		
Skupaj	70,511.20	70,170.76

Prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije v obdobju od 1. januarja 2018 do 31. decembra 2018

v EUR s centi	Plačilo za opravljanje funkcije	Bruto sejnina	Potni stroški	Skupaj
France Pevec		1,378.20		1,378.20
Anica Ferjan		1,148.35		1,148.35
Tea Švigelj		1,148.35		1,148.35
Jure Lah		229.67		229.67
Beno Čož		229.67		229.67
Igor Pirc	200.00			200.00
Polona Pirc	200.00			200.00
Anja Pirc	200.00			200.00
Skupaj	600.00	4,134.24	0.00	4,734.24

Prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije v obdobju od 1. januarja 2017 do 31. decembra 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 31.12.2018 družba nima terjatev ali obveznosti do članov nadzornega sveta. Na dan 31.12.2018 družba nima terjatev ali obveznosti do uprave, razen obveznosti za plačo iz meseca decembra, ki je bila izplačana v januarju 2019. 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 2018 do 31. decembra 2018 niso prejeli.

15.OBDAVČITEV

v EUR s centi

Obračun davka od dohodkov pravnih oseb	31.12.2018	31.12.2017
Prihodki po računovodskih predpisih	287,656.97	137,366.23
Odhodki po računovodskih predpisih	-491,495.45	-7,967,191.67
Izvezem dividend in dohodkov, podobnih dividendam		
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov-zmanjšanje		7,551,846.75
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov-povečanje	8,015.11	30,000.00
Izvezem odhodkov, ki zadevajo izvzete dividende in dohodke, podobne dividendam, v višini 5% izvzetih dohodkov		

Davčna osnova / izguba	-195,823.37	-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 31.12.2018 nepokrito davčno izgubo v višini 2.902.961,26 EUR.

16. ODLOŽENI DAVKI

Obravnava terjatev in obveznosti za odloženi davek je rezultat obračunavanja sedanjih in prihodnjih davčnih posledic. Družba na dan 31.12.2018 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. bo za revidiranje posamičnih in konsolidiranih računovodskih izkazov ter letnih poročil za poslovno leto 2018 porabila 9.150 EUR (vključno z DDV), za druge storitve dajanja zagotovil pa bo družba porabila 366 EUR (vključno z DDV). Potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v bilanci stanja na dan 31.12.2018, družba nima.

Ljubljana, 15.4.2019

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 letno poročilo družbe za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 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 31. decembra 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 31. decembra 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 je sprejela in potrdila računovodske izkaze s pripadajočimi usmeritvami in pojasnili za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2018 dne 15.04.2019.

Ljubljana, 15.04.2019

Tanja Petročnik, direktorica



ks naložbe d. d.

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



Poročilo neodvisnega revizorja o računovodskih izkazih

Delničarjem družbe KS NALOŽBE d.d.

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe **KS NALOŽBE d.d.**, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2018, izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe KS NALOŽBE d.d. na dan 31. decembra 2018 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zadevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (»Uredba (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta«). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

1

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o teh računovodskih izkazih in o teh zadevah ne izražamo ločenega mnenja.

Izpolnili smo vse svoje obveznosti, ki so opisane v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*, vključno s tistimi, ki so povezane s temi zadevami. Zato je revizija vključevala izvedbo postopkov, ki smo jih določili na podlagi naše ocene tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih. Rezultati naših revizijskih postopkov, vključno s postopki, ki smo jih opravili v zvezi z zadevo, ki jo navajamo v nadaljevanju, služijo kot podlaga za naše revizijsko mnenje o priloženih računovodskih izkazih.

Dolgoročna finančna naložba v odvisno družbo

Vrednost dolgoročne finančne naložbe v odvisno družbo na dan 31.12.2018 znaša 17.584 tisoč EUR, kar predstavlja 86 % vseh sredstev družbe. Finančna naložba je vrednotena po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrano izgubo zaradi oslabitve. Poslovanje družbe letno preverja obstoj indikatorjev, ki vplivajo na izvedbo preizkusa slabitve finančne naložbe v odvisno družbo. Zaradi vgrajene stopnje subjektivnosti pri preveritvi obstoja indikatorjev, ki vplivajo na izvedbo preizkusa slabitve finančne naložbe v odvisno družbo, smo to zadevo določili za ključno revizijsko zadevo.

MAZARS D. O. O., VEROVŠKOVA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA
T: +386 59 049 500 • INFO@MAZARS.SI • WWW.MAZARS.SI

POSLOVNI RAČUN PRI SKB 031031000699386 • REGISTRIJACIJA: OKROŽNO SODIŠČE V LJUBLJANI, SNG 2011/15129
OSNOVNI KAPITAL: 15.000,00 EUR • MATIČNA ŠTEVILKA: 395023000 • DAVČNA ŠT.: S188105511





Naši revizijski postopki so vključevali presojo poslovske preveritve obstoja indikatorjev morebitne oslabiljenosti finančne naložbe v odvisno družbo in primernost uporabljenih podlag na katerih temelji preveritev posloводства. Ocenili smo ustreznost razkritij, ki so povezana s finančno naložbo v odvisno družbo v pojasnilu k računovodskim izkazom 5. »Dolgoročne finančne naložbe«.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno posloводство. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila družbe KS NALOŽBE d.d., vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem ni nič takega, o čemer bi morali poročati.

Odgovornost posloводства, revizijske komisije in nadzornega sveta za računovodske izkaze

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

2

Posloводство je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovođenje, razen če namerava posloводство podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Revizijska komisija in nadzorni svet sta odgovorna za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena

MAZARS D. O. O., VEROVŠKOVA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA
T: +386 59 049 500 • INFO@MAZARS.SI • WWW.MAZARS.SI

POSLOVNI RAČUN PRI SKB 031031000699986 • REGISTRACIJA: OKROŽNO SODIŠČE V LJUBLJANI, ŠLG 2011/15129
OSNOVNI KAPITAL: 15.000,00 EUR • MATIČNA ŠTEVILKA: 3959023000 • DAVČNA ŠT.: SI88105571





- tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
 - presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
 - na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja;
 - ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;
 - revizijsko komisijo in nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Med drugim smo revizijski komisiji in nadzornemu svetu predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi nadzornimi ukrepi.

3

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili revizijsko komisijo in nadzorni svet, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. V kolikor zakon ali predpisi ne preprečujejo njihovega javnega razkritja in razen v izjemno redkih okoliščinah, ko lahko utemeljeno pričakujemo, da bi bile posledice poročanja o določeni zadevi bolj škodljive kot je v javnem interesu, te zadeve opisujemo v revizorjevem poročilu.

Druge poročevalske obveznosti v skladu z Uredbo EU št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta

Imenovanje in potrditev revizorja

Za zakonitega revizorja družbe so nas na skupščini delničarjev dne 28.8.2018 drugič imenovali lastniki družbe.

Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji

Naše mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu je skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe, ki smo ga izdali na isti dan kot revizijsko poročilo.

Opravljanje nerevizijskih storitev

Za revidirano družbo in skupino nismo opravili nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz prvega odstavka petega člena Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta ter pri opravljanju revizije zagotovili našo neodvisnost od revidirane družbe.

MAZARS D. O. O., VEROVŠKOVA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA
T: +386 59 049 500 • INFO@MAZARS.SI • WWW.MAZARS.SI

POSLOVNI RAČUN PRI SKB 05103-1000699386 • REGISTRACIJA: OGRROČNO SODIŠČE V LJUBLJANI, SNG 2011/15129
OSNOVNI KAPITAL: 15.000,00 EUR • MATIČNA ŠTEVILKA: 3959023000 • DAVČNA ŠT.: SI83105571





Poleg storitev obvezne revizije in tistih, ki so razkrite v letnem poročilu in računovodskih izkazih, nismo za družbo in njene odvisne družbe opravili nobenih drugih storitev.

Ljubljana, 15. april 2019

MAZARS d.o.o.

Jure Marko
pooblaščen revizor

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Jure Marko', written over the printed name and title.

4

MAZARS D. O. O., VEROVŠKOVA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA
T: +386 59 049 500 • INFO@MAZARS.SI • WWW.MAZARS.SI

POSLOVNI RAČUN PRI SKB 03103-1000569986 • REGISTRACIJA: OGRADNO SODIŠČE V LJUBLJANI, SNG 2011/15129
OSNOVNI KAPITAL: 15.000,00 EUR • MATIČNA ŠTEVILKA: 3959023000 • DAVČNA ŠT.: SI8810511

Praxity
MEMBER
GLOBAL ALLIANCE OF
INDEPENDENT FIRMS