



POLLETNO POROČILO 2019

Ljubljana, 26.08.2019

KAZALO

POSLOVNO POROČILO.....	3
PREDSTAVITEV DRUŽBE KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D.....	4
ALTERNATIVNA MERILA USPEŠNOSTI POSLOVANJA.....	5
UVODNA POJASNILA.....	9
REVIZIJSKA KOMISIJA.....	9
ZGODOVINA	9
POSLOVANJE DRUŽBE V OBDOBJU JANUAR – JUNIJ 2019.....	9
SESTAVA SKUPINE KS NALOŽBE	10
POSLOVANJE V OKVIRU SKUPINE KS NALOŽBE V JANUAR – JUNIJ 2019	10
UPRAVA DRUŽBE	10
PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE	10
LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE	10
DELNICE V LASTI ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA	10
DEJAVNOST DRUŽBE KS NALOŽBE D.D.....	10
TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM	11
TVEGANJA, POVEZANA Z DELNICAMI	11
ZNAČILNOSTI NOTRANJNH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ	11
POLITIKA RAZNOLIKOSTI.....	12
AKTIVNOSTI DRUŽBE NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA	12
POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	12
IZJAVA O UPRAVLJANJU	12
RAČUNOVODSKO POROČILO	17
BILANCA STANJA KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D. D.	18
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D.	20
IZKAZ DENARNIH TOKOV KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D.	22
IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA OD 01.01.2019 DO 30.06.2019	24
BILANČNI DOBIČEK NA DAN 30.06.2019.....	24
IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA DRUŽBE KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D. OD 1. JANUARJA 2019 DO 30. JUNIJA 2019	25
IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA DRUŽBE KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D. OD 1. JANUARJA 2018 DO 30.JUNIJA 2018	26
1. POJASNILA H RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	27
2. UVODNA POJASNILA	27
3. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA.....	27
4. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	27
5. FINANČNE NALOŽBE	28
6. KRATKOROČNE IN DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE.....	30
7. DENARNA SREDSTVA	31
8. KAPITAL.....	31
9. BILANČNI DOBIČEK / IZGUBA	32
10. NEKRATKOROČNI DOLGOVI	32
11. KRATKOROČNI DOLGOVI.....	32
12. PRIHODKI	33
13. POSLOVNI IN FINANČNI ODHODKI	34
14. POSLOVANJE S POVEZANIMI OSEBAMI.....	35
15. OBDAVČITEV	37
16. ODLOŽENI DAVKI.....	37
17. OSTALA RAZKRITJA.....	38
IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	38

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 30.06.2019: 3

Povprečno število zaposlenih v koledarskem obdobju: 3

ALTERNATIVNA MERILA USPEŠNOSTI POSLOVANJA

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

	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018
KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI		
Čista dobičkonosnost prihodkov	-4.169	-43.748
Dobičkonosnost lastniškega kapitala	-0.007	-0.009
Dobičkonosnost sredstev	-0.007	-0.011
KAZALNIKI LIKVIDNOSTI		
Kratkoročni koeficient	28.939	16.098
Koeficient neposredne pokritosti kratk. obveznosti (hitri koeficient)	1.588	0.870
Pospešena pokritost kratkoročnih obveznosti	5.750	2.498
KAZALNIKI OBRAČANJA		
Obračanje sredstev	0.002	0.000
KAZALNIKI FINANCIRANJA		
Mnogokratnik kapitala	1.003	1.005
Finančni vzvod	0.002	0.002
Delež dolgov v financiranju	0.002	0.002
Delež obveznosti v financiranju	0.003	0.005
Razmerje med denarnim tokom iz poslovanja in dolgom	0.523	-5.262
Delež kapitala v virih sredstev	0.997	0.995
Delež dolgov v virih sredstev	0.003	0.005
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0.998	0.998
Kapitalska pokritost dolgoročnih sredstev	1.048	1.032
KAZALNIKI GOSPODARNOSTI		
Koeficient godpodarnosti poslovanja	0.000	0.016
Koeficient celotne godpodarnosti poslovanja	0.193	0.022
KAZALNIKI TRŽNE VREDNOSTI		
Razmerje med tržno ceno delnice in dobičkom na delnico (P/E)*	-24.343	-15.074
Razmerje med tržno ceno delnice in njeno knjigovodsko vrednostjo (P/B)	0.174	0.164
Delež čistega dobička izplačan v obliki dividend (DPR)	0.000	0.000

* vrednost je negativna, ker družba nima dobička v poročevalskem obdobju. Podatek ni smislen.

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

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

KAZALNIKI GOSPODARNOSTI		
Koeficient godpodarnosti poslovanja	Poslovni prihodki / poslovni odhodki	Kazalnik prikazuje razmerje med poslovnimi prihodki in poslovnimi odhodki. V primeru, da so prihodki večji od odhodkov ima vrednost večjo od 1 in v primeru, da so odhodki večji od prihodkov vrednost manjšo od 1. Dobro so vrednosti nad 1.
Koeficient celotne godpodarnosti poslovanja	Prihodki / odhodki	Razmerje med prihodki in odhodki je eden temeljnih kazalnikov. Pove nam koliko prihodkov smo ustvarili z enoto odhodkov. V primeru, da je rezultat večji od 1 pomeni, da smo ustvarili več prihodkov kot odhodkov in obratno. Dobro so vrednosti nad 1.
KAZALNIKI TRŽNE VREDNOSTI		
Razmerje med tržno ceno delnice in dobičkom na delnico	Tržna cena delnice / dobiček na delnico	Kazalnik pove, koliko so investitorji pripravljeni plačati za enoto dobička podjetja. Višje vrednosti kazalnika dosegajo delnice, za katere se pričakuje višja rast dobička. Negativna vrednost kazalnika ni smiselna.
Razmerje med tržno ceno delnice in njeno knjigovodsko vrednostjo	Tržna cena delnice / knjigovodska vrednost delnice	Kazalnik pove, koliko so investitorji pripravljeni plačati za delnico, izmerjeno po knjigovodski vrednosti. V primeru, da so ima kazalnik vrednost večjo od 1, pomeni, da investitorji plačajo več od knjigovodske vrednosti delnice. Vrednost kazalnika pod 1 pomeni, da je delnica podcenjena na trgu glede na njeno knjigovodsko vrednost.
Delež čistega dobička izplačan v obliki dividend (DPR)	Dividenda na delnico / dobiček na delnico	Kazalnik pove, kolikšen delež čistega dobička na eno delnico je izplačan delničarjem kot dividenda v denarju. Vrednost 0 nam pove, da dividende niso bil izplačane.

UVODNA POJASNILA

KS Naložbe finančne naložbe d. d., Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: KS Naložbe d. d.) s Pravili Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana in veljavne zakonodaje, objavlja polletno poročilo družbe KS Naložbe d. d. za obdobje januar - junij 2019. Računovodski izkazi so izdelani po Slovenskih standardih računovodskega poročanja. Za prvo polletje 2018 in 2019 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 – junij 2019:

- 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 polletju 2019, dne 28.06.2019 je bil borzni tečaj delnice KS Naložbe d. d. 0,90 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 2019 do izdelave tega poročila sestala 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. Sestali so se tudi dne 10.07.2018, kjer so se strinjali s predlogom Uprave za imenovanje revizorja za obdobje 2019-2021. Nazadnje so se sestali dne 31.07.2019, ko so ugotovili, da so računovodski izkazi družbe na dan 30.06.2019 primerni za izdelavo polletnega računovodskega poročila.

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.

POSLOVANJE DRUŽBE V OBDOBJU JANUAR – JUNIJ 2019

Družba KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. je obdobje od 1.1.2019 do 30.06.2019 zaključila z izgubo v višini 144.554,00 EUR. V tem obdobju družba ni imela poslovnih prihodkov. Drugi prihodki so znašali 467,00 EUR, finančni prihodki pa 34.207,00 EUR. Poslovni odhodki družbe so znašali 142.548,00 EUR, drugi odhodki so bili 15.500,00, finančni odhodki pa 21.179,00 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 30.06.2019 trije zaposleni, povprečno število zaposlenih v polletju 2019 je bilo 3.

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 polletju 2019 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 30.06.2019 in na dan 31.12.2018 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 in pridružene družbe CEEREF S.A. so vođeni v EUR.

POSLOV V OKVIRU SKUPINE KS NALOŽBE V JANUAR – JUNIJ 2019

Družba je od odvisne družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS prejela delno poplačilo kratkoročnih poslovnih terjatev v višini 36.919,00 EUR. Tako je na dan 30.06.2019 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 82.449,27 EUR.

Drugih poslov v okviru Skupine v polletju 2019 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 30.06.2019 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 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, 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 NOTRANJNH 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 v polletju 2019 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/Izdajatelji/2016/NovKodeksCG2016.pdf>

Uprava in nadzorni svet izjavljata, da je za družbo v polletju 2019 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 priporočila 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 aličasne komisije za imenovanje in je do sedaj samostojno izvajal postopke, ki so za delo komisije priporočeni v točki B.3 priloge B Kodeksa.

Točka 11.

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

Točka 12.5

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

Točka 12.8.

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

Točka 12.8

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

Točka 12.11

Nadzorni svet pripravi poročilo o svojem delu za skupščino v skladu s predpisi. Poročilo vsebuje s predpisi opredeljene informacije za tiste, za katere oceni nadzorni svet, da so 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 je za leto 2018 in 2017 opravila pooblaščen revizijska družba MAZARS d.o.o.. 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 se je sestala 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.. Sestali so se tudi dne 10.07.2018, kjer so se strinjali s predlogom Uprave za imenovanje revizorja za obdobje 2019-2021. Dne 31.07.2019 so ugotovili, da so računovodski izkazi družbe na dan 30.06.2019 primerni za izdelavo polletnega računovodskega poročila.

TRANSPARENTNOST POSLOVANJA

Točka 27.2.

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

Točka 27.3.

Družba ocenjuje, da ni potrebe po sprejemu posebnih pravil o omejitvah trgovanja z delnicami družbe za člane organov družbe, z njimi povezane fizične in pravne osebe ter za druge osebe, ki so jim dostopne notranje

informacije, ker je to področje v celoti urejeno s predpisi. Družba je sestavila seznam oseb, ki so jim dostopne notranje informacije, katere so tudi podpisale posebno izjavo o varovanju notranjih informacij.

Točka 27.4.

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

Točka 28.3.

Družba ne zagotavlja javne objave sporočil v angleškem jeziku, prav tako ne 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, razen kot je v nadaljevanju pojasnjeno glede delnic imetnika KAPITALSKA DRUŽBA d.d..

Kvalificirani deleži po ZPre-1

Družba je bila obveščena, da je na dan 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

Od skupno 3.909.878 navadnih kosovnih imenskih delnic družbe ima 3.894.666 delnic glasovalno pravico, 15.212 delnic, ki jih ima v lasti KAPITALSKA DRUŽBA d.d. na podlagi 48.a člena ZNVP-1, pa nima glasovalne pravice, po stanju na dan 24.08.2019 (presečni dan za prijavo udeležbe na redni skupščini družbe, ki bo 28.08.2019).

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

Družba je dne 24.07.2018 zaključila s programom odkupa lastnih delnic na osnovi pooblastila, ki ga je upravi družbe podelila skupščina družbe na seji dne 31.08.2016. Od tega datuma naprej uprava družbe nima nobenih pooblastil, zlasti glede lastnih delnic. 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 30. junij 2019

		v EUR s centi	
	Pojasnila	30.06.2019	31.12.2018
SREDSTVA		20,250,071.15	20,408,072.51
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		19,253,436.67	19,253,421.11
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	3	179.00	0.00
1. Neopredmetena sredstva		179.00	0.00
a) Dolgoročne premoženjske pravice		179.00	0.00
2. Dolgoročne aktivne časovne razmejitve		0.00	0.00
II. Opredmetena osnovna sredstva	4	1,492.00	1,655.44
4. Druge naprave in oprema, drobni inventar in druga opredmetena osnovna sredstva		1,492.00	1,655.44
III. Naložbene nepremičnine		0.00	0.00
IV. Dolgoročne finančne naložbe	5	19,251,765.67	19,251,765.67
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		17,583,797.00	17,583,797.00
a) Delnice in deleži v družbah v skupini		17,583,797.00	17,583,797.00
b) Druge delnice in deleži		0.00	0.00
2. Dolgoročna posojila	5	1,667,968.67	1,667,968.67
a) Dolgoročna posojila družbam v skupini		1,667,968.67	1,667,968.67
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		996,634.48	1,154,651.40
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		0.00	0.00
II. Zaloge		0.00	0.00
III. Kratkoročne finančne naložbe	5	798,602.00	821,285.47
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		251,921.00	272,604.47
a) Delnice in deleži v družbah v skupini		0.00	0.00
b) Druge delnice in deleži		251,921.00	272,604.47
2. Kratkoročna posojila		546,681.00	548,681.00
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini		386,681.00	386,681.00
b) Druga kratkoročna posojila		160,000.00	162,000.00
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	6	143,353.48	144,422.84
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		82,449.27	88,801.85
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		2,249.24	0.00
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		58,654.97	55,620.99
V. Denarna sredstva	7	54,679.00	188,943.09
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 2019 (nadaljevanje)

		v EUR s centi	
	Pojasnila	30.06.2019	31.12.2018
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		20,250,071.15	20,408,072.51
A. KAPITAL	8	20,181,770.03	20,326,323.55
I. Vpoklicani kapital		16,315,848.77	16,315,848.77
1. Osnovni kapital		16,315,848.77	16,315,848.77
2. Nevvpoklicani kapital (kot odbitna postavka)		0.00	0.00
II. Kapitalske rezerve		4,189,632.38	4,189,632.38
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 pošteni vrednosti		0.00	0.00
VI. Preneseni čisti dobiček		0.00	0.00
VI. Prenesena čista izguba		203,838.48	0.00
VII. Čisti dobiček poslovnega leta		0.00	0.00
VIII. Čista izguba poslovnega leta	9	144,554.00	203,838.48
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		0.00	0.00
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	10	33,861.47	41,032.61
I. Dolgoročne finančne obveznosti		33,861.47	41,032.61
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		33,861.47	41,032.61
II. Dolgoročne poslovne obveznosti		0.00	0.00
III. Odložene obveznosti za davek		0.00	0.00
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	11	34,439.65	40,716.35
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		0.00	0.00
II. Kratkoročne finančne obveznosti		7,563.90	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		7,563.90	0.00
III. Kratkoročne poslovne obveznosti		26,875.75	40,716.35
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		0.00	0.00
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		0.00	5,656.20
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti		26,875.75	35,060.15
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 2019 in za obdobje od 1. januarja do 30.junija 2018

		v EUR s centi	
	Pojasnila	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018
A.	ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	0.00	3,489.58
I.	Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	0.00	3,489.58
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	0.00	3,489.58
G.	POSLOVNI ODHODKI	142,548.00	223,087.28
I.	Stroški blaga, materiala in storitev	69,444.00	133,881.20
1.	Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	0.00	0.00
2.	Stroški porabljenega materiala	2,240.00	3,064.18
	c) drugi stroški materiala	2,240.00	3,064.18
3.	Stroški storitev	67,204.00	130,817.02
	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	67,204.00	130,817.02
II.	Stroški dela	72,941.00	85,766.27
1.	Stroški plač	55,749.00	67,338.55
2.	Stroški pokojninskih zavarovanj	1,244.00	6,658.32
3.	Stroški drugih socialnih zavarovanj	0.00	928.00
4.	Drugi stroški dela	15,948.00	10,841.40
III.	Odpisi vrednosti	163.00	205.81
1.	Amortizacija	163.00	205.81
2.	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	0.00	0.00
IV.	Drugi poslovni odhodki	0.00	3,234.00
2.	Drugi stroški	0.00	3,234.00
H.	DOBIČEK IZ POSLOVANJA	0.00	0.00
I.	IZGUBA IZ POSLOVANJA	142,548.00	219,597.70

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 2019 in za obdobje od 1. januarja do 30.junija 2018 (nadaljevanje)

		v EUR s centi	
	Pojasnila	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018
J. FINANČNI PRIHODKI		34,207.00	1,511.21
Finančni prihodki od obresti (upoštevano že v II. in III.)		0.00	0.00
I. Finančni prihodki iz deležev	12	71.00	1,511.21
1. Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini		0.00	16.21
2. Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah		0.00	0.00
3. Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		0.00	0.00
4. Finančni prihodki iz drugih naložb		71.00	1,495.00
II. Finančni prihodki iz danih posojil		33,988.00	0.00
1. Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini		30,566.00	0.00
2. Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		3,422.00	0.00
III. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		148.00	0.00
2. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		148.00	0.00
K. FINANČNI ODHODKI	13	21,179.00	686.71
Finančni odhodki za obresti (upoštevano že v II. in III.)		0.00	0.00
I. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb		20,684.00	0.00
II. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		495.00	686.71
3. Finančni odhodki iz izdanih obveznic		495.00	686.71
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	12	0.00	0.00
L. DRUGI PRIHODKI		467.00	0.00
M. DRUGI ODHODKI		15,500.00	0.00
N. CELOTNI DOBIČEK		0.00	0.00
O. CELOTNA IZGUBA		144,554.00	218,773.20
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		144,554.00	218,773.20
POVPREČNO ŠTEVILO ZAPOSLENCEV NA PODLAGI DELOVNIH UR V OBRAČUNSKEM OBDOBJU (na dve decimalki)		3.00	4.20
ŠTEVILO MESECEV POSLOVANJA		6.00	6.00

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 obdobje od 1. januarja do 30. junija 2019 in za obdobje od 1. januarja do 30.junija 2018**

(v EUR)	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	148	3,490
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-142,385	-223,293
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	1,069	-30,944
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	-21,777	-2,907
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-	-
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-	-
Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju	-162,945	-253,655
Denarni tokovi pri investiranju		
Prejemki pri investiranju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	34,526	1,511
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev		
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev		
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin		
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	2,000	
Izdatki pri investiranju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	-179	
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		-559
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin		
Izdatki za pridobitev finančnih naložb		-365,000
Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju	36,347	-364,048
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	-495	-687
Izdatki za vračila kapitala		
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	-7,171	-7,171
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		
Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju	-7,666	-7,858
Končno stanje denarnih sredstev	54,679	38,549
Denarni izid v obdobju	-134,264	-625,561
Začetno stanje denarnih sredstev	188,943	664,110

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

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA od 01.01.2019 do 30.06.2019

(v EUR)	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-144,554	-218,773
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	-144,554	-218,773

BILANČNI DOBIČEK NA DAN 30.06.2019

	V EUR s centi	
BILANČNI DOBIČEK	30.06.2019	31.12.2018
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	-144,554.00	-203,838.48
PRENESENI DOBIČEK		0.00
PRENESENA IZGUBA	-203,838.48	-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	-348,392.48	-203,838.48
1. Na delničarje		
2.V druge rezerve		
3.Za prenos v naslednje leto	-348,392.48	-203,838.48
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 2019 do 30. junija 2019

(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	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2018	16,315,849	4,189,632	24,680	-	-	-	-	-	0	-203,838	20,326,323
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 1. januarja 2019	16,315,849	4,189,632	24,680	-	-	-	-	-	0	-203,838	20,326,323
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki											
Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitev oziroma umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja											
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-144,554	-144,554
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spremembe v kapitalu											
Prenos poslovnega izida preteklega leta	-	-	-	-	-	-	-	-			0
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-		-	-	-	-	-	-		0	0
Stanje na dan 30. junij 2019	16,315,849	4,189,632	24,680	-	-	-	-	-	0	-348,391	20,181,770

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 poštenu 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

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 179,00 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 1.492,00 EUR, od tega znaša neodpisana vrednost računalniške opreme 686,78 EUR in se amortizira po stopnji 50%, ostala neodpisana vrednost druge opreme pa je 805,22 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 01.01.2019 do 30.06.2019			
	Neopredmetena dolgoročna sredstva	Opredmetena osnovna sredstva	Skupaj N.D.S. + O.O.S.
Nabavna vrednost			
Stanje 01.01.2019	3,120.00	11,965.67	15,085.67
Povečanje	179.00	0.00	179.00
Zmanjšanje	0.00	0.00	0.00
Prevrednotovanje	0.00	0.00	0.00
Stanje 30.06.2019	3,299.00	11,965.67	15,264.67

	Neopredmetena dolgoročna sredstva	Opredmetena osnovna sredstva	Skupaj N.D.S. + O.O.S.
Popravek vrednosti			
Stanje 01.01.2019	0.00	10,310.23	10,310.23
Amortizacija	0.00	163.44	163.44
Druge spremembe	3,120.00	0.00	3,120.00
Zmanjšanja	0.00	0.00	0.00
Prevrednotovanje	0.00	0.00	0.00
Stanje 30.06.2019	3,120.00	10,473.67	13,593.67

	Neopredmetena dolgoročna sredstva	Opredmetena osnovna sredstva	Skupaj N.D.S. + O.O.S.
Neodpisana vrednost			
Stanje 30.06.2019	179.00	1,492.00	1,671.00
Stanje 31.12.2018	0.00	1,655.44	1,655.44

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 2018 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 30.06.2019 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 nerevidiranega celotnega kapitala družbe na dan 30.06.2019 znaša 17.671.731 EUR. Družba je polletje 2019 zaključila z izgubo v višini 41.922 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 in za polletje 2019 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, tako da knjigovodsko izkazana vrednost finančne naložbe odraža njeno nadomestljivo vrednost na dan 31.12.2018. Ker odvisna družba pričakuje v drugi polovici leta 2019 prihodek iz naslova dividend v višini 194.447,20 EUR, poslovodstvo kljub izgubi v odvisni družbi v polletju ocenjuje, da knjigovodsko izkazana vrednost finančne naložbe v odvisno družbo odraža njeno nadomestljivo vrednost na dan 30.06.2019.

V EUR s centi		
Preglednica dolgoročnih finančnih naložb	30.06.2019	31.12.2018
Delež v G.I. Dakota Investments Limited	17,583,797.00	17,583,797.00
Dolgoročno dana posojila	1,667,968.67	1,667,968.67
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	19,251,765.67	19,251,765.67

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 in 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 in 30.06.2019 tržne vrednostne papirje vrednotila po tržnem tečaju (zaključnem tečaju Ljubljanske borze na zadnji trgovanjski dan v letu 2018 – na dan 28.12.2018, oz. na zadnji trgovski dan v polletju – 28.06.2019), 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	30.06.2019	Povečanje/ zmanjšanje	31.12.2018
Delnice in deleži v skupini	17,583,797.00	0.00	17,583,797.00
Druge delnice in deleži	0.00	0.00	0.00
Skupaj dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	17,583,797.00	0.00	17,583,797.00
Dolgoročna posojila družbam v skupini	1,667,968.67	0.00	1,667,968.67
Druge dolgoročna posojila	0.00	0.00	0.00
Skupaj dolgoročna posojila	1,667,968.67	0.00	1,667,968.67
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	19,251,765.67	0.00	19,251,765.67

V EUR s centi

Preglednica kratkoročnih finančnih naložb	30.06.2019	Povečanje/ zmanjšanje	31.12.2018
Kratkoročne finančne naložbe, za katere je objavljena cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev	16,505.62	6,338.34	10,167.28
Kratkoročne finančne naložbe, za katere cene ni mogoče zanesljivo izmeriti	235,415.38	-27,021.81	262,437.19
Skupaj kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	251,921.00	-20,683.47	272,604.47
Kratkoročna posojila družbam v skupini	386,681.00	0.00	386,681.00
Druge kratkoročna posojila	160,000.00	-2,000.00	162,000.00
Skupaj kratkoročna posojila	546,681.00	-2,000.00	548,681.00
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	798,602.00	-22,683.47	821,285.47

Knjigovodske vrednosti kratkoročnih finančnih naložb v materialno pomembnih zneskih ustrezajo njihovi poštene 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 143.353,48 EUR. Poslovna nezavarovana kratkoročna terjatev v višini 82.449,27 EUR je do hčerinske družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS iz naslova obresti. Ostale odprte kratkoročne terjatve v višini 60.904,50 EUR pa do drugih. Družba ocenjuje, da je iz naslova izterjave odprtih terjatev tveganje zanemarljivo.

v EUR s centi

Preglednica zapadlosti odprtih terjatev	30.06.2019	31.12.2018
Nezapadle odprte terjatve	143,353.48	144,422.84
Odprte terjatve, zapadle pod 1 letom		
Odprte terjatve, zapadle nad 1 letom		
Skupaj odprte terjatve	143,353.48	144,422.84

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	30.06.2019	31.12.2018
Denarna sredstva - Abanka d.d.	54,679.00	188,943.09
Depoziti - Abanka d.d.		
Skupaj denarna sredstva	54,679.00	188,943.09

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 3.909.878 navadnih imenskih delnic. Knjigovodska vrednost delnice na dan 30.06.2019 znaša 5,16 EUR.

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

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

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

Dividende se izplačujejo na način, določen s statutom družbe in sklepom skupščine o delitvi bilančnega dobička. Tehtano povprečno število delnic v polletju 2019 obdobju znaša 3.909.878,00.

Kapitalske rezerve v višini 11.286.223 EUR so se v poslovnem letu 2018 zmanjšale na 4.189.632,38 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. Kapitalske rezerve se v prvem polletju 2019 niso spremenile.

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	30.06.2019	31.12.2018
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	-144,554.00	-203,838.48
Preneseni čisti dobiček	0	0
Preneseni čista izguba	-203,838.48	-7,096,590.42
Povečanje / zmanjšanje rezerv		7,096,590.42
Bilančni dobiček/izguba	-348,392.48	-203,838.48

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 30.06.2019 znašala 0,04 EUR, na dan 31.12.2018 pa 0,05 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	30.06.2019	31.12.2018
Nekratkoročne finančne obveznosti na podlagi izdanih obveznic	33,861.47	41,032.61
Skupaj nekratkoročne obveznosti	33,861.47	41,032.61

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 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	30.06.2019	31.12.2018
Obveznosti do družb v skupini	0.00	0.00
Obveznosti do dobaviteljev	15,629.53	5,656.20
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	18,810.12	35,060.00
- kratkoročne obveznosti do zaposlenih	9,749.79	9,819.00
- obveznosti do države	1,496.43	1,496.00
- obveznosti za obresti prejetih posojil		0.00
- obveznosti za obresti izdanih obveznic	392.76	
- druge kratkoročne obveznosti	7,171.14	23,745.00
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	34,439.65	40,716.20

Kratkoročne finančne obveznosti	30.06.2019	31.12.2018
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	34,439.65	40,716.20

Druge kratkoročne poslovne obveznosti v skupnem znesku 34.439,65 EUR predstavljajo na dan 30.06.2019 obveznosti do dobaviteljev 15.629,53 EUR, zaposlenih v znesku 9.749,79 EUR, obveznosti do države v znesku 1.496,43 EUR in pa kratkoročni del nekratkoročne obveznosti za obresti in glavnico od izdanih obveznic v višini 7.563,90 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 v polletju 2019 ni imela poslovnih prihodkov. Finančni prihodki so znašali 34.207,00 EUR in so sestavljeni iz 33.988,00 EUR ustvarjenega prihodka iz naslova obresti, 71,00 EUR prihodka iz dividend in 148,00 EUR iz naslova poslovnih terjatev. Drugi prihodki so znašali 467,00 EUR.

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

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

V EUR s centi

Preglednica prihodkov	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018
Poslovni prihodki	0.00	3,489.58
- prihodki od storitev		
- prihodki od najemnin		
- drugi poslovni prihodki	0.00	3,489.58
- prevredn. poslovni prihodki		
Finančni prihodki	34,207.00	1,511.21
- prihodki od obresti danih posojil	33,988.00	0.00
- prihodki od dividend, deležev v dob.	71.00	1,511.21
- prihodki od prodaje finančnih naložb		
- drugi prihodki	148.00	0.00
Drugi prihodki	467.00	0.00
Drugi finančni prihodki in ostali prihodki	467.00	0.00
Skupaj celotni prihodki	34,674.00	5,000.79

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 2019 so bili največji poslovni odhodki družbe stroški dela v skupni višini 72.941,00 EUR in največji finančni odhodek iz naslova slabitve netržnih vrednostnih papirjev v skupni višini 20.684,00 EUR.

v EUR s centi

Preglednica odhodkov	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018
Poslovni odhodki		
Stroški porabljenega materiala	2,240.00	3,064.18
Stroški storitev	67,204.00	130,817.02
Stroški dela	72,941.00	85,766.27
Odpisi vrednosti	163.00	205.81
Drugi poslovni odhodki		3,234.00
Poslovni odhodki skupaj	142,548.00	223,087.28
Finančni odhodki		
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	20,684.00	0.00
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	495.00	686.71
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0.00	0.00
Finančni odhodki skupaj	21,179.00	686.71
Drugi odhodki	15,500.00	0.00
Odhodki skupaj	179,227.00	223,773.99

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 142.548,00 EUR predstavljajo stroške splošnih dejavnosti.

v EUR s centi

Preglednica stroškov po naravnih vrstah	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018
Stroški materiala	2,240.00	3,064.18
- odpis drobnega inventarja	90.00	
- stroški pisarniškega mat., strok. lit. idr.	2,150.00	3,064.18
Stroški storitev	67,204.00	130,817.02
- transportne storitve	759.00	479.30
- storitve vzdrževanja	1,323.93	1,654.40
- stroški najemnin	13,218.49	12,944.94
- povračila stroškov zaposlencem	140.90	7,332.87
- stroški plačilnega prometa	322.20	45.22
- stroški intelektualnih storitev	20,843.01	35,041.82
- stroški reprezentance	1,057.54	1,718.75
- stroški sejnin nadzornega sveta	1,378.20	2,067.30
- stroški izdaje obveznic	0.00	0.00
- stroški drugih storitev	28,160.73	69,532.42
Amortizacija	163.00	205.81
- amortizacija neopredm. dolg. sredstev	0.00	78.00
- amortizacija opreme	163.00	127.81
- prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	0.00	0.00
Odpis poslovne terjatve	0.00	0.00
Stroški dela	72,941.00	85,766.27
- plače zaposlenim	55,748.86	67,338.55
- nadomestila plač zaposlencev	6,972.72	6,658.32
- drugi prejemki zaposlencev	1,243.92	928.00
- prispevki delodajalcev	8,975.50	10,841.40
Ostali stroški	0.00	0.00
- drugo	0.00	0.00
Skupaj celotni stroški	142,548.00	219,853.28

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 povezanimi osebami od 01.januarja 2019 do 30.junija 2019

Povezana stranka	Prihodki	Odhodki	Terjatve / Posojila	Obveznosti / Krediti	Izven-bilančna postavka	Narava posla	Ostali podatki, pomembni za razumevanje	Običajni tržni pogoji?
Ceeref Trženje d.o.o.	-	13,218	- / -	- / -	-	Najem poslovnih prostorov	-	Da
G.I. Dakota Ltd.	30,566	-	-36,919/ 2,054,650	- / -	-	Dolgoročno posojilo	Finančna naložba v kapital znaša 17,583,797 EUR	Da

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

Podatki o skupinah oseb

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

Bruto prejemki skupin oseb od 01.januarja 2019 do 30.junija 2019

v EUR s centi	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018
Uprava	35,018.00	35,347.40
Člani nadzornega sveta	1,378.02	2,067.30
Člani revizijske komisije	600.00	600.00
Skupaj	36,996.02	38,014.70

Prejemki uprave od 01.januarja 2019 do 30.junija 2019

v EUR s centi	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018
Fiksni del prejemkov	33,750.00	34,085.00
Variabilni del prejemkov		
Povračila stroškov	1,268.00	1,262.40
Zavarovanje		
Druge bonitete		
Skupaj	35,018.00	35,347.40

Prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije v obdobju od 1. januarja 2019 do 30. junija 2019

v EUR s centi	Plačilo za opravljanje funkcije	Bruto sejnina	Potni stroški	Skupaj
France Pevec		459.34		459.34
Anica Ferjan				0.00
Tea Švigelj				0.00
Jure Lah		459.34		459.34
Beno Čož		459.34		459.34
Igor Pirc	200.00			200.00
Polona Pirc	200.00			200.00
Anja Pirc	200.00			200.00
Skupaj	600.00	1,378.02	0.00	1,978.02

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

Na dan 30.06.2019 družba nima terjatev ali obveznosti do članov nadzornega sveta. Na dan 30.06.2019 družba nima terjatev ali obveznosti do uprave, razen obveznosti za plačo iz meseca junija, ki je bila izplačana v juliju 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 2019 do 30. junija 2019 niso prejeli.

15.OBDAVČITEV

v EUR s centi

Obračun davka od dohodkov pravnih oseb za obdobje	01.01.-30.06.2019	01.01.-31.12.2018
Prihodki po računovodskih predpisih	34,674.00	287,656.97
Odhodki po računovodskih predpisih	-179,227.00	-491,495.45
Izvem dividend in dohodkov, podobnih dividendam		
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov-zmanjšanje	16,717.87	
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov-povečanje		8,015.11
Izvem odhodkov, ki zadevajo izvzete dividende in dohodke, podobne dividendam, v višini 5% izvzetih dohodkov		
Davčna osnova / izguba	-127,835.13	-195,823.37
Zmanjšanje davčne osnove in davčne olajšave		
Osnova za davek		
Davek		
Vplačane akontacije		
Preveč vplačane akontacije = terjatev do DURS		

Družba ima na dan 30.06.2019 nepokrito davčno izgubo v višini -3.030.796,39 EUR.

16.ODLOŽENI DAVKI

Obravnava terjatev in obveznosti za odloženi davek je rezultat obračunavanja sedanjih in prihodnjih davčnih posledic. Družba na dan 30.06.2019 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. je za revidiranje posamičnih in konsolidiranih računovodskih izkazov ter letnih poročil za poslovno leto 2018 porabila 9.516,00 EUR (vključno z DDV), za druge storitve dajanja zagotovil pa 366,00 EUR (vključno z DDV). Potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v bilanci stanja na dan 30.06.2019, družba nima.

Ljubljana, 26.08.2019

Tanja Petročnik, direktorica



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 30. junija 2019, 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 2019 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 2019.

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 30. junija 2019 dne 26.08.2019.

Ljubljana, 26.08.2019

Tanja Petročnik, direktorica

