



KS NALOŽBE, D.D.

LETNO POROČILO 2020

Ljubljana, 20.04.2021

KAZALO

POSLOVNO POROČILO.....	4
PREDSTAVITEV DRUŽBE KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D.....	5
ALTERNATIVNA MERILA USPEŠNOSTI POSLOVANJA.....	6
UVODNA POJASNILA.....	9
REVIZIJSKA KOMISIJA.....	9
ZGODOVINA.....	9
POSLOVANJE DRUŽBE V OBDOBJU JANUAR – DECEMBER 2020.....	9
POMEMBNI DOGODKI KS NALOŽBE V JANUAR – DECEMBER 2020.....	10
SESTAVA SKUPINE KS NALOŽBE.....	11
POSLI V OKVIRU SKUPINE KS NALOŽBE V JANUAR – DECEMBER 2020.....	11
UPRAVA DRUŽBE.....	11
PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE.....	11
LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE.....	12
DELNICE V LASTI ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA.....	12
DEJAVNOST DRUŽBE KS NALOŽBE D.D.....	12
TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM.....	12
TVEGANJA, POVEZANA Z DELNICAMI.....	12
DRUGA TVEGANJA.....	13
ZNAČILNOSTI NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ.....	13
POLITIKA RAZNOLIKOSTI.....	13
AKTIVNOSTI DRUŽBE NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA.....	13
NEFINANČNE INFORMACIJE.....	14
POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	14
IZJAVA O UPRAVLJANJU.....	16
RAČUNOVODSKO POROČILO.....	20
BILANCA STANJA KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D. D.....	21
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D.....	23
IZKAZ DENARNIH TOKOV KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D.....	25
IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA OD 01.01.2020 DO 31.12.2020.....	26
BILANČNI DOBIČEK NA DAN 31.12.2020.....	26
IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA DRUŽBE KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D. OD 1. JANUARJA 2020 DO 31. DECEMBRA 2020.....	27
IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA DRUŽBE KS NALOŽBE FINANČNE NALOŽBE D.D. OD 1. JANUARJA 2019 DO 31. DECEMBRA 2019.....	28
1. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	29
2. UVODNA POJASNILA.....	29
3. NEOPREDMETENA SREDSTVA.....	30
4. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA.....	30
5. FINANČNE NALOŽBE.....	32
<i>Kreditno tveganje.....</i>	32
<i>Nekratkoročne finančne naložbe.....</i>	33
<i>Kratkoročne finančne naložbe.....</i>	34
6. KRATKOROČNE IN DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE.....	35
7. DENARNA SREDSTVA.....	35
8. KAPITAL.....	35
9. BILANČNI DOBIČEK / IZGUBA.....	36
10. NEKRATKOROČNI DOLGOVI.....	36
11. KRATKOROČNI DOLGOVI.....	37
<i>Likvidnostno tveganje.....</i>	37
12. PRIHODKI.....	38
13. POSLOVNI IN FINANČNI ODHODKI.....	39
14. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI.....	41
15. OBDAVČITEV.....	43
16. ODLOŽENI DAVKI.....	43

17. OSTALA RAZKRITJA.....	43
IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	44
POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA.....	45

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: 7,909,878.00 EUR (na dan 31.12.2020)¹

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 od 23.11.2015

Igor Pirc - predsednik

Polona Pirc – članica

Anja Pirc – članica

Število zaposlenih na dan 31.12.2020: 3

Povprečno število zaposlenih v koledarskem letu: 3.00

¹ S sklepom Okrožnega sodišča v Ljubljani o vpisu spremembe pri subjektu, opr. št. Srg 2021/9740, z dne 23.3.2021, je bil osnovni kapital zvišan na 9,863,878.00 EUR.

ALTERNATIVNA MERILA USPEŠNOSTI POSLOVANJA

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

	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI		
Čista dobičkonosnost prihodkov	-1.827	-39.601
Dobičkonosnost lastniškega kapitala	-0.012	-0.180
Dobičkonosnost sredstev	-0.017	-0.015
KAZALNIKI LIKVIDNOSTI		
Kratkoročni koeficient	129.521	19.384
Koeficient neposredne pokritosti kratk. obveznosti (hitri koeficient)	1.172	0.703
Pospešena pokritost kratkoročnih obveznosti	4.203	3.980
KAZALNIKI OBRAČANJA		
Obračanje sredstev	0.006	0.005
KAZALNIKI FINANCIRANJA		
Mnogokratnik kapitala	1.011	1.016
Finančni vzvod	0.011	0.016
Delež dolgov v financiranju	0.011	0.016
Delež obveznosti v financiranju	0.011	0.016
Razmerje med denarnim tokom iz poslovanja in dolgom	-1.184	-1.125
Delež kapitala v virih sredstev	0.989	0.984
Delež dolgov v virih sredstev	0.011	0.016
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0.998	0.996
Kapitalska pokritost dolgoročnih sredstev	1.296	1.058
KAZALNIKI GOSPODARNOSTI		
Koeficient godpodarnosti poslovanja	0.000	0.000
Koeficient celotne godpodarnosti poslovanja	0.354	0.025
KAZALNIKI TRŽNE VREDNOSTI		
Razmerje med tržno ceno delnice in dobičkom na delnico (P/E)*	/	/
Razmerje med tržno ceno delnice in njeno knjigovodsko vrednostjo (P/B)	0.229	0.207
Delež čistega dobička izplačan v obliki dividend (DPR)	0.000	0.000

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 na začetku obdobja + K na koncu obdobja)/2	
Dobičkonosnost sredstev	EBIT / povprečno stanje sredstev (S)	Kazalnik kaže razmerje med doseženim rezultatom in vloženimi sredstvi. Meri učinkovitost poslovanja pri ustvarjanju dobička z razpoložljivimi sredstvi. V primeru izgube iz poslovanja so kazalniki negativni.
	EBIT = dobiček pred obrestmi in davki	
	povprečno stanje sredstev = (S na začetku obdobje + S 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 dolgi 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 na začetku obdobje + S 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, kolišen 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, kolišen 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.) v skladu s Pravili Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana in veljavne zakonodaje, objavlja letno poročilo družbe KS Naložbe d.d. za obdobje 1. januar – 31. december 2020. Računovodski izkazi so izdelani v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in so pripravljani v EUR. Za prvo polletje 2020 in 2019 niso revidirani, medtem ko so izkazi za celotno leto 2020 in 2019 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 1. januar – 31. december 2020:

- 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 trgovanjski dan v letu 2020, dne 30.12.2020 je borzni tečaj delnice KS Naložbe d. d. znašal 0.60 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 2020 do izdelave tega poročila sestala na seji dne 17.02.2020, ko so pregledali finančne izkaze družbe za leto 2019 in ugotovili, da so izkazi ustrezni za izdelavo letnega računovodskega poročila na dan 31.12.2019. Na seji dne 31.07.2020 so ugotovili, da so računovodski izkazi družbe na dan 30.06.2020 primerni za izdelavo polletnega računovodskega poročila. Dne 27.01.2021 so pregledali finančne izkaze družbe za leto 2020 in ugotovili, da so izkazi ustrezni za izdelavo letnega računovodskega poročila na dan 31.12.2020.

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 – DECEMBER 2020

Družba KS NALOŽBE finančne naložbe d.d. je obdobje od 1.1.2020 do 31.12.2020 zaključila z izgubo v višini 220,546.52 EUR. V tem obdobju družba ni imela poslovnih prihodkov, drugi prihodki so znašali 6,483.34. Finančni prihodki so znašali 114,233.10 EUR. Poslovni odhodki družbe so znašali 333,794.55EUR, drugi odhodki so bili 2,000.00 EUR, finančni odhodki iz naslova finančnih obveznosti pa 5,468.41 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 31.12.2020 trije zaposleni, povprečno število zaposlenih v letu 2020 je bilo 3,00.

Izobrazbena struktura zaposlenih:

- 7. stopnja/ 2 delavca,
- 6. stopnja / 1 delavec.

POMEMBNI DOGODKI KS NALOŽBE V JANUAR – DECEMBER 2020

Skupščina družbe je dne 16.07.2020 sprejela sklep, da se bilančna izguba, ki je na dan 31. 12. 2019 znašala 3,565,720.02 EUR, v celoti pokrije iz naslova zmanjšanja kapitalskih rezerv, ki so na dan 31. 12. 2019 znašale 4,189,632.38 EUR.

Skupščina je nadalje sprejela tudi sklep, da se osnovni kapital družbe zaradi prilagoditve nominalne vrednosti kosovne delnice njeni tržni vrednosti ter zaradi konverzije dela kapitala v kapitalne rezerve zmanjša iz tedanjih 16,315,848.77 EUR za 12,405,970.77 EUR, tako da po zmanjšanju znašajo 3,909,878.00 EUR. Zaradi zmanjšanja osnovnega kapitala družbe, se pripadajoči znesek vsake delnice v osnovnem kapitalu zniža iz 4.17 EUR za 3.17 EUR in po zmanjšanju osnovnega kapitala znaša na 1.00 EUR. Število delnic, na katere je razdeljen osnovni kapital družbe ostane nespremenjeno in sicer 3,909,878 navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic z glasovalno pravico.

Skupščina je nadalje podelila pooblastilo upravi družbe, da v roku petih let po vpisu spremembe statuta, sprejete na seji skupščine družbe dne 16.07.2020, v sodni register, s soglasjem nadzornega sveta družbe in brez dodatnega sklepa skupščine družbe, osnovni kapital družbe poveča z izdajo 1,954,000 novih kosovnih delnic istega razreda za vložke, za skupaj največ 1,954,000.00 EUR, kar predstavlja odobreni kapital. Uprava družbe lahko s soglasjem nadzornega sveta družbe prednostno pravico obstoječih delničarjev do novih delnic izključi. Delnice se ob soglasju nadzornega sveta družbe lahko izdajo tudi za stvarne vložke.

Skupščina je še izglasovala sklep, da se osnovni kapital, ki po zmanjšanju znaša 3,909,878 EUR in je razdeljen na 3,909,878 navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic z glasovalno pravico, poveča z denarnimi vložki za največ 4,000,000.00 EUR na skupaj največ 7,909,878 EUR z izdajo novih navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic z glasovalno pravico, ki tvorijo z že izdanimi delnicami isti razred. Povečanje osnovnega kapitala v znesku največ 4,000,000.00 EUR se izvede z izdajo največ 4,000,000 novih navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic z glasovalno pravico tako, da bo imela družba po povečanju osnovnega kapitala skupaj izdanih največ 7,909,878 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic z glasovalno pravico. Emisijska vrednost ene nove delnice je 1.00 EUR. Skupna emisijska vrednost vseh novih delnic znaša največ 4,000,000.00 EUR. Vpisniki novih delnic so dolžni ob vpisu novih delnic vplačati celoten emisijski znesek vsake vpisane nove delnice.

Vse novo izdane delnice dajejo njihovim imetnikom enaka upravičenja in pravice, kot že izdane delnice istega razreda. Nove delnice so izdane v nematerializirani obliki in vpisane v register pri KDD d.d. po vpisu povečanja osnovnega kapitala v sodni register. Delnice so se ob izdaji ponudile javnosti, v skladu s predpisi, ki veljajo za trg finančnih instrumentov. Ponudba delnic javnosti je potekala na podlagi prospekta za ponudbo delnic javnosti, ki ga je potrdila Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP). Način prodaje delnic v postopku ponudbe javnosti, časovni okvir dejanj v postopku ponudbe javnosti ter vsi drugi pogoji izdaje in druge informacije o ponudbi delnic javnosti so razvidni iz prospekta za ponudbo delnic javnosti.

Znižanje osnovnega kapitala na 3,909,878.00 EUR je bilo vpisano v sodni poslovni register dne 18.08.2020. Povečanje osnovnega kapitala se je izvedlo po vpisu znižanja osnovnega kapitala družbe na 3,909,878 EUR, v dveh krogih, pri čemer so se v prvem krogu nove delnice ponudile v odkup vsem delničarjem, ki so bili na dan objave prospekta vpisani v delniško knjigo, in so lahko vpisali in vplačali sorazmerno število delnic (prvi krog). Rok za vpis in vplačilo delnic v prvem krogu je bil 15 dni od dneva objave prospekta. Delnice, ki v prvem krogu niso bile vpisane in vplačane, so lahko v drugem krogu vpisali in vplačali vsi delničarji, ki so bili na dan objave prospekta vpisani v delniško knjigo ali tretje osebe po pozivu uprave. Posebnih omejitev pri vpisu delnic ni bilo. Rok za vpis in vplačilo delnic v drugem krogu je bil 15 dni od dneva objave obvestila o začetku drugega kroga. Podrobnosti glede povečanja osnovnega kapitala v dveh krogih je določila uprava ob soglasju nadzornega sveta in so bile podrobneje objavljene v prospektu za ponudbo delnic javnosti, ki ga je predhodno potrdila Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP).

Nadzorni svet družbe je pooblaščen, da po povečanju osnovnega kapitala in izdaji novih delnic ustrezno prilagodi statut družbe tako, da se določbe statuta ujemajo z novimi dejstvi, nastalimi zaradi povečanja osnovnega kapitala.

Družba je dne 29.9.2020 objavila prospekt za javno ponudbo do 4,000,000 novo izdanih delnic javnosti po ceni 1.00 EUR za delnico, in kateri je objavljen na spletni strani družbe: <https://www.ks-nalozbe.com/prospekt/>.

Dne 4.11.2020 je družba objavila, da je bilo v javni ponudbi vpisana in vplačana celotna količina novoizdanih delnic in da je delnice vpisala in vplačala samo družba KALANTIA LIMITED. Po uspešni javni ponudbi delnic je znašala količina izdanih delnic Izdajatelja 7,909,878 delnic. Z javno ponudbo je Izdajatelj pridobil 4,000,000 EUR novih denarnih sredstev. S to pridobitvijo je družba KALANTIA LIMITED postala imetnik 87,03 % deleža v glasovalnih pravicah Izdajatelja. Povečanje osnovnega kapitala na 7,909,878.00 EUR je bilo v sodni register vpisano dne 9.11.2020.

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

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

V uspešni prevzemni ponudbi je družba KALANTIA LIMITED pridobila 7,692 delnic Izdajatelja in povečala svoje lastništvo na 6,891,920 delnic kar je predstavljalo 87,13 % delež v glasovalnih pravicah Izdajatelja.

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. Družba nima podružnic. Glavna dejavnost družbe je dejavnost holdingov.

Na dan 31.12.2020 in na dan 31.12.2019 sestavljajo Skupino ena obvladujoča družba in ena odvisna družba skupaj s pridruženimi družbami.

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 31.12.2020 in 31.12.2019 izkazuje naložbo v pridruženo družbo CEEREF S.A. – v likvidaciji, 42, rue de la Vallee, L-2661 Luxembourg. Skupina ima 26,93 % delež v kapitalu pridružene družbe in 26,93 % glasovalnih pravic.

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

POSLOVANJE V OKVIRU SKUPINE KS NALOŽBE V JANUAR – DECEMBER 2020

Družba je odvisni družbi G.I. DAKOTA INVESTMENTS odobrila kratkoročno posojilo v višini 3,998,188.00 EUR in prejela od odvisne družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS delno vračilo kratkoročnega dela nekratkoročnega posojila v višini 130,000.00 EUR. Družba je zabeležila prihodke iz naslova obresti do odvisne družbe v višini 113,789.53 EUR. Na dan 31.12.2020 je znašala nekratkoročna finančna terjatev družbe do odvisne družbe 1,269,526.67 EUR, kratkoročna finančna terjatev do odvisne družbe 4,646,161.79 EUR in kratkoročna terjatev iz naslova obresti 113,789.34 EUR.

Drugi poslovni poslovi v okviru Skupine v letu 2020 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 31.12.2020 je imel največji delničar, družba KALANTIA LIMITED, 87,03 % 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, konjunktorni cikel, spremembe zakonodaje, vključujoč davčno zakonodajo, kot tudi posledice višje sile v državnih ali mednarodnih razmerah (naravne nesreče, vojne, višja sila).

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

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

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

TVEGANJA, POVEZANA Z DELNICAMI

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

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

DRUGA TVEGANJA

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

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 zadolžitev v okviru spodaj opisanega postopka. Zaposleni ravnajo z dokumentom skladno z njegovo stopnjo zaupnosti.

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

V 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

V družbi se politika raznolikosti v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja ali nadzora družbe ne izvaja. Družba nima sprejete politike raznolikosti v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja ali nadzora družbe. Organa vodenja in nadzora družbe sta uprava in nadzorni svet. Družba ima v skladu s statutom enočlansko upravo, kjer izvedba politike raznolikosti ni možna. Organ nadzora v družbi je nadzorni svet. Člane nadzornega sveta imenuje skupščina. Statut družbe vezano na imenovanje članov nadzornega sveta ne vsebuje pogojev ali priporočil v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja in nadzora družbe z vidika spola in drugih vidikov, kot so na primer starost ali izobrazba.

AKTIVNOSTI DRUŽBE NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

Družba na področju raziskav in razvoja ne deluje.

NEFINANČNE INFORMACIJE

Varovanje okolja

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

Ključni kazalniki uspešnosti (KPI)

Družba kot ključni kazalnik uspešnosti uporablja čisti dobiček / izguba na delnico. Čista izguba na delnico za poslovno leto 2020 znaša 0.03 EUR, v letu 2019 pa je znašala 0.86 EUR. Zaposleni in uprava v družbi ne prejemajo nobenih internih nagrad (tudi niso nagrajeni na osnovi ključnih kazalnikov uspešnosti).

Okvir računovodskega poročanja

Družba je pri razkritju nefinančnih informacij upoštevala priporočila ESMA (European Securities Market Agency).

Dobavne verige

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

POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Pandemija corona virusa

Družba deluje kot finančni holding in ima med svojimi naložbami ne-kotirajoče delnice slovenskih podjetij (0.80 % vseh naložb družbe) in pa neposredno naložbo v odvisno družbo G.I. Dakota Investments (v nadaljevanju: odvisna družba), kar predstavlja 99.20 % vseh naložb družbe. Odvisna družba ima 16.08 % od vseh naložb v delnicah slovenskih elektrodistribucijskih podjetij ter 83.92 % od vseh naložb v delnicah pridružene družbe CEEREF S.A. (v nadaljevanju: pridružena družba), ki pa ima v lasti nepremičninske projekte, predvsem v Sloveniji. Uprava družbe ocenjuje, da poslovanje slovenske elektro distribucije ni ogroženo zaradi trenutne pandemije s corona virusom, saj se električna energija nemoteno prodaja. Uprava ocenjuje, da poslovanje slovenske elektro distribucije zaradi ukrepov povezanih z zavezitvijo širjenja virusa COVID-19, ne bo ogroženo. V zvezi z vplivi morebitnih ukrepov za zavezitev širjenja virusa COVID-19 na slovenske nepremičnine uprava ocenjuje, da bi takšni ukrepi lahko imeli vpliv na padec najemnin oz. odpovedi najemov in na padec cen nepremičnin predvsem v primeru, če bi morebitni ukrepi vključevali ukrepe zaustavitve gospodarstva za več kot 6 mesecev, kar pa po sedanjih podatkih (obstoj cepiva, nižji padci bruto domačega proizvoda od sprva ocenjenih, praktično nespremenjen najemnine nepremičnin, napovedi vlade) ni verjetno. Uprava ocenjuje, da v tem trenutku ni mogoče natančno oceniti vpliva morebitnih ukrepov za zavezitev širjenja virusa COVID-19 na slovenske družbe, katere delnice ima v portfelju, vendar pa je njihov vpliv na poslovanje družbe zanemarljiv, ker znaša njihov skupni delež v njegovem portfelju naložb le 0,80 %. Uprava meni, da glede na dosedanje izkušnje v zvezi s pandemijo COVID-19 le ta ne bo bistveno vplivala na poslovanje družbe, njene odvisne družbe in pridružene družbe, v letu 2021, razen v primeru dodatnih zaostrovanj za daljše časovno obdobje.

Družba ni uveljavljala niti prejela nobenih subvencij zaradi epidemije COVID-19. Družba je bila iz naslova epidemije COVID-19 oproščena plačila prispevkov v višini 5,764 EUR.

Povečanje osnovnega kapitala

Dne 23. 1. 2021 je uprava družbe sprejela sklep, da se osnovni kapital družbe, ki znaša 7,909,878 EUR in je razdeljen na 7,909,878 navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic z glasovalno pravico, poveča z denarnimi vložkom in sicer iz naslova odobrenega kapitala v skladu s 4. členom Statuta družbe v znesku 1,954,000.00 EUR na skupaj 9,863,878.00 EUR z izdajo novih navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic z glasovalno pravico, ki tvorijo z že izdanimi delnicami isti razred. Povečanje osnovnega kapitala v znesku 1,954,000.00 EUR se izvede z izdajo 1,954,000 novih navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic z glasovalno pravico tako, da bo imela družba po povečanju osnovnega kapitala skupaj izdanih 9,863,878 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic z glasovalno pravico. Emisijska vrednost ene nove delnice je 1.00 EUR. Skupna emisijska vrednost vseh novih delnic znaša 1,954,000.00 EUR. Vpisnik novih delnic je dolžan ob vpisu novih delnic vplačati celoten emisijski znesek vsake vpisane nove delnice. Vse novo izdane delnice dajejo njihovim imetnikom enaka upravičenja in pravice, kot že izdane delnice istega razreda. Nove delnice so izdane v

nematerializirani obliki in vpisane v register pri KDD d.d. po vpisu povečanja osnovnega kapitala v sodni register. Uprava družbe se je ob soglasju nadzornega sveta družbe upoštevaše interes družbe, primernost in potrebnost ter sorazmernost ukrepa odločila, da se prednostna pravica delničarjev družbe izključi ter da se vse novo izdane delnice v celoti ponudijo izključno delničarju KALANTIA LIMITED, 28 Oktovriou, 261, View Point Tower, 3035 Limassol, Ciper. Nadzorni svet družbe je soglasje k sklepu uprave z dne 23. 1. 2021 podal dne 25. 1. 2021. Ustrezno obvestilo je objavljeno na Seonet: https://seonet.ljse.si/default.aspx?doc=SEARCH&doc_id=73698

Delničar KALANTIA LIMITED je dne 02.02.2021 podal izjavo o vpisu vseh 1,954,000 delnic ter dne 02.02.2021 tudi nakazal 1,954,000.00 EUR na transakcijski račun družbe kot kapital. S sklepom Okrožnega sodišča v Ljubljani, opr. št. Srg 2021/39740 o vpisu spremembe pri subjektu je bil osnovni kapital družbe zvišan na 9,863,878.00 EUR.

Agencija za trg vrednostnih papirjev je dne 30.03.2021 izdala odločbo, s katero je potrdila uvrstitev 1,954,000 navadnih kosovnih delnic na ime oznake KSFR v trgovanje na organiziranem trgu, pod pogojem, da se delnice izdajo v nematerializirani obliki. V času izdelave poročila postopka izdaje novih delnic ter uvrstitev novih delnic v trgovanje še nista zaključena.

Prezemna ponudba

Dne 17.12.2020 je prevzemnik KALANTIA LIMITED, 28 Oktovriou, 261, View Point Tower, 3035 Limassol (v nadaljevanju: prevzemnik) objavil prevzemno za odkup delnic družbe KS NALOŽBE finančne naložbe d.d., Dunajska cesta 9, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: ciljna družba), na podlagi dovoljena Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40201-7/2020-14 z dne 16.12.2020. Na dan objave prevzemne podnudbe je prevzemnik imel 6,884,228 delnic ciljne družbe (87,03 % osnovnega kapitala).

Dne 18.01.2021 je prevzemnik objavil obvestilo o izidu prevzemne ponudbe. V času trajanja prevzemne ponudbe, od vključno 17.12.2020 do vključno 15.1.2021, je ponudbo sprejelo 85 akceptantov, ki so bili skupaj imetniki 7,692 delnic ciljne družbe z oznako KSFR, ki so bile predmet prevzemne ponudbe, kar predstavlja 0,1 % vseh izdanih delnic ciljne družbe.

Prevzemnik ima tako, skupaj s 6,884,228 delnicami ciljne družbe, ki jih je imel v lasti na dan objave prevzemne ponudbe, v lasti 6,891,920 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 87,13 % vseh delnic ciljne družbe.

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:

https://ljse.si/UserDocsImages/datoteke/Pravila,%20Navodila,%20Priročnik/113_Nov%20Kodeks%20CG_priloga.pdf

Uprava in nadzorni svet izjavljata, da je za družbo v letu 2020 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.

V družbi se politika raznolikosti v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja ali nadzora družbe ne izvaja. Družba nima sprejete politike raznolikosti v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja ali nadzora družbe. Organa vodenja in nadzora družbe sta uprava in nadzorni svet. Družba ima v skladu s statutom enočlansko upravo, kjer izvedba politike raznolikosti ni možna. Organ nadzora v družbi je nadzorni svet. Člane nadzornega sveta imenuje skupščina. Statut družbe vezano na imenovanje članov nadzornega sveta ne vsebuje pogojev ali priporočil v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja in nadzora družbe z vidika spola in drugih vidikov, kot so na primer starost ali izobrazba.

IZJAVA O UPRAVLJANJU IN IZJAVA O SKLADNOSTI S KODEKSOM

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

RAZMERJE MED DRUŽBO IN DELNIČARJI

Točka 6.1.

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

Točka 6.2.

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

Točka 8.7.

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

Točka 8.9.

Pooblaščen revizor na skupščino ni vabljen. Ob sklicu skupščine se objavi kot del gradiva tudi letno poročilo o

poslovanju družbe z mnenjem pooblaščenega revizorja, ki vsebuje vse pomembne in potrebne podatke v skladu z zakonom in računovodskimi standardi ter revizijskega pregleda. Delničarji do sedaj niso izrazili interesa po prisotnosti pooblaščenega revizorja na sami skupščini.

Točka 8.10.

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

NADZORNI SVET

Točka 10.2.

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

Točka 11.

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

Točka 12.5

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

Točka 12.8.

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

Točka 12.8

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

Točka 12.11

Nadzorni svet pripravi poročilo o svojem delu za skupščino v skladu s predpisi. Poročilo vsebuje s predpisi opredeljene informacije za tiste, za katere oceni nadzorni svet, da so 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 2020 opravlja pooblaščen revizijska družba MAZARS d.o.o., ki je prav tako revidirala računovodske izkaze družbe za leto 2019.

Točka 26.2.

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

Revizijska komisija v sestavi Igor Pirc, Polona Pirc in Anja Pirc se je od 1. januarja 2020 do izdelave tega poročila sestala na seji dne 17.02.2020, ko so pregledali finančne izkaze družbe za leto 2019 in ugotovili, da so izkazi ustrezni za izdelavo letnega računovodskega poročila na dan 31.12.2019. Na seji dne 31.07.2020 so ugotovili, da so računovodski izkazi družbe na dan 30.06.2020 primerni za izdelavo polletnega računovodskega poročila. Dne 27.01.2021 so pregledali finančne izkaze družbe za leto 2020 in ugotovili, da so izkazi ustrezni za izdelavo letnega računovodskega poročila na dan 31.12.2020.

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 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, 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 2020 na podlagi prvega odstavka 77. člena Zakona o prevzemih (glede doseganja kvalificiranega deleža) družba KALANTIA LIMITED imetnik 6,884,228 delnic z oznako KSFR, kar predstavlja 87,03 % 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 7,909,878 navadnih kosovnih imenskih delnic družbe imajo vse delnice glasovalno pravico. V skladu s 48.a in 48.b členom ZNVP-1 KAPITALSKA DRUŽBA d.d. glede 15,891 delnic ne sme uresničevati glasovalnih pravic.

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

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

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

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

Pooblastila članov posloводства, zlasti glede lastnih delnic

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

Skupščina z dne 16.07.2020 je podelila pooblastilo upravi družbe, da v roku petih let po vpisu spremembe statuta, sprejete na seji skupščine družbe dne 16.07.2020, v sodni register, s soglasjem nadzornega sveta družbe in brez dodatnega sklepa skupščine družbe, osnovni kapital družbe poveča z izdajo 1,954,000 novih kosovnih delnic istega razreda za vložke, za skupaj največ 1,954,000.00 EUR, kar predstavlja odobreni kapital. Uprava družbe lahko s soglasjem nadzornega sveta družbe prednostno pravico obstoječih delničarjev do novih delnic izključi. Delnice se ob soglasju nadzornega sveta družbe lahko izdajo tudi za stvarne vložke.

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

Družbi takšni dogovori niso znani.

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

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

Ljubljana, 20.04.2021

Tanja Petročnik, direktorica



ks naložbe d. d.

RAČUNOVODSKO POROČILO

BILANCA STANJA KS NALOŽBE finančne naložbe d. d.**na dan 31. december 2020**

		v EUR s centi	
	Pojasnila	31.12.2020	31.12.2019
SREDSTVA		20,981,202.64	17,240,778.42
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		16,008,184.87	16,032,051.82
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	3	0.00	178.98
1. Neopredmetena sredstva		0.00	178.98
a) Dolgoročne premoženjske pravice		0.00	0.00
b) Dobro ime		0.00	178.98
c) Dolgoročno odloženi stroški razvijanja		0.00	0.00
č) Druga neopredmetena sredstva		0.00	0.00
2. Dolgoročne aktivne časovne razmejitve		0.00	0.00
II. Opredmetena osnovna sredstva	4	184,122.20	207,810.17
2. Zgradbe		183,538.33	206,480.65
4. Druge naprave in oprema, drobni inventar in druga opredmetena osnovna sredstva		583.87	1,329.52
IV. Dolgoročne finančne naložbe	5	15,824,062.67	15,824,062.67
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		14,554,536.00	14,554,536.00
a) Delnice in deleži v družbah v skupini		14,554,536.00	14,554,536.00
2. Dolgoročna posojila	5	1,269,526.67	1,269,526.67
a) Dolgoročna posojila družbam v skupini		1,269,526.67	1,269,526.67
b) Druga dolgoročna posojila		0.00	0.00
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		4,972,588.20	1,208,726.60
III. Kratkoročne finančne naložbe	5	4,811,232.09	960,549.88
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		128,070.24	164,377.88
a) Delnice in deleži v družbah v skupini		0.00	0.00
b) Druge delnice in deleži		128,070.24	164,377.88
c) Druge kratkoročne finančne naložbe		0.00	0.00
2. Kratkoročna posojila		4,683,161.85	796,172.00
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini		4,646,161.85	636,172.00
b) Druga kratkoročna posojila		37,000.00	160,000.00
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	6	116,352.56	204,369.03
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		113,789.34	141,802.05
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		0.00	0.00
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		2,563.22	62,566.98
V. Denarna sredstva	7	45,003.55	43,807.69
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		429.57	0.00
Zunajbilančna sredstva		0.00	0.00

**BILANCA STANJA KS NALOŽBE finančne naložbe d. d.
na dan 31. december 2020 (nadaljevanje)**

		v EUR s centi	
	Pojasnila	31.12.2020	31.12.2019
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		20,981,202.64	17,240,778.42
A. KAPITAL	8	20,743,895.49	16,964,442.01
I. Vpoklicani kapital		7,909,878.00	16,315,848.77
1. Osnovni kapital		7,909,878.00	16,315,848.77
2. Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)		0.00	0.00
II. Kapitalske rezerve		13,029,883.13	4,189,632.38
III. Rezerve iz dobička		24,680.88	24,680.88
1. Zakonske rezerve		24,680.88	24,680.88
VII. Prenesena čista izguba		0.00	203,838.48
VIII. Čisti dobiček poslovnega leta		0.00	0.00
IX. Čista izguba poslovnega leta	9	220,546.52	3,361,881.54
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	10	198,915.08	213,980.66
I. Dolgoročne finančne obveznosti		198,915.08	213,980.66
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		198,915.08	213,980.66
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	11	38,392.07	62,355.75
II. Kratkoročne finančne obveznosti		0.00	21,357.00
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	21,357.00
III. Kratkoročne poslovne obveznosti		38,392.07	40,998.75
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		0.00	0.00
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		4,694.26	6,774.07
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti		33,697.81	34,224.68
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		0.00	0.00
Zunajbilančne 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 2020

	Pojasnila	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
v EUR s centi			
A. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE		0.00	0.00
I. Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	12	0.00	0.00
1. Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev razen najemnin		0.00	0.00
2. Čisti prihodki od najemnin		0.00	0.00
3. Čisti prihodki od prodaje blaga in materiala		0.00	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
2. Čisti prihodki od prodaje blaga in materiala		0.00	0.00
III. Čisti prihodki od prodaje na trgu izven EU		0.00	0.00
1. Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev		0.00	0.00
2. Čisti prihodki od prodaje blaga in materiala		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	0.00
G. POSLOVNI ODHODKI	13	333,794.55	288,970.66
I. Stroški blaga, materiala in storitev		156,767.15	120,495.73
1. Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala		0.00	0.00
2. Stroški porabljenega materiala		5,095.47	5,872.90
a) stroški materiala		0.00	0.00
b) stroški energije		0.00	0.00
c) drugi stroški materiala		5,095.47	5,872.90
3. Stroški storitev		151,671.68	114,622.83
a) transportne storitve		872.25	0.00
b) najemnine		0.00	0.00
c) povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom		0.00	0.00
č) drugi stroški storitev		150,799.43	114,622.83
II. Stroški dela		139,755.55	145,206.69
1. Stroški plač		107,708.51	111,548.68
2. Stroški pokojninskih zavarovanj		6,063.00	8,986.20
3. Stroški drugih socialnih zavarovanj		2,580.00	2,532.92
4. Drugi stroški dela		23,404.04	22,138.89
III. Odpisi vrednosti		36,775.41	23,268.24
1. Amortizacija		23,687.97	23,268.24
2. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih		13,087.44	0.00
3. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		0.00	0.00
IV. Drugi poslovni odhodki		496.44	0.00
1. Rezervacije		0.00	0.00
2. Drugi stroški		496.44	0.00
H. DOBIČEK IZ POSLOVANJA		0.00	0.00
I. IZGUBA IZ POSLOVANJA		333,794.55	288,970.66

**IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KS NALOŽBE finančne naložbe d.d.
za obdobje 1. januarja do 31. decembra 2020 (nadaljevanje)**

	Pojasnila	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
v EUR s centi			
J. FINANČNI PRIHODKI		114,233.10	84,893.39
Finančni prihodki od obresti (upoštevano že v II. in III.)		0.00	0.00
I. Finančni prihodki iz deležev	12	0.00	106.39
1. Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini		0.00	0.00
2. Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah		0.00	0.00
3. Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		0.00	89.29
4. Finančni prihodki iz drugih naložb		0.00	17.10
II. Finančni prihodki iz danih posojil		114,233.10	84,787.00
1. Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini		113,789.34	77,887.00
2. Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		443.76	6,900.00
III. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		0.00	0.00
1. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini		0.00	0.00
2. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		0.00	0.00
K. FINANČNI ODHODKI	13	5,468.41	3,138,563.72
Finančni odhodki za obresti (upoštevano že v II. in III.)		0.00	0.00
I. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb		0.00	3,137,674.21
II. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		5,468.41	889.51
1. Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini		0.00	0.00
2. Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank		0.00	0.00
3. Finančni odhodki iz izdanih obveznic		5,468.41	889.51
4. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		0.00	0.00
III. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		0.00	0.00
1. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini		0.00	0.00
2. Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti		0.00	0.00
3. Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		0.00	0.00
L. DRUGI PRIHODKI		6,483.34	0.00
I. Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki		0.00	0.00
II. Ostali prihodki	12	6,483.34	0.00
M. DRUGI ODHODKI		2,000.00	19,240.55
N. CELOTNI DOBIČEK		0.00	0.00
O. CELOTNA IZGUBA		220,546.52	3,361,881.54
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		220,546.52	3,361,881.54
*POVPREČNO ŠTEVILO ZAPOSLENIH NA PODLAGI DELOVNIH UR V OBRAČUNSKEM OBDOBJU		3	3
ŠTEVILO MESECEV POSLOVANJA		12	12

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 2020 in za poslovno leto 2019 v EUR

(v EUR)	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	0	0
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-338,040	-310,686
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	60,004	-435
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-430	-
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-	-
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-	-
Začetne manj končne zaloge	-	-
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-2,607	282
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-	-
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-	-
Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju	-281,072	-310,838
Denarni tokovi pri investiranju		
Prejemki pri investiranju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	13,108	24,887
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev		
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev		
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin		
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	325,180	156,227
Izdatki pri investiranju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev		-179
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin		
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-4,041,188	
Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju	-3,702,900	180,935
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	4,000,000	
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti		
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-489	-890

Izdatki za vračila kapitala		
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	-14,343	-14,342
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		
Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju	3,985,168	-15,232
Končno stanje denarnih sredstev	45,004	43,808
Denarni izid v obdobju	1,196	-145,135
Začetno stanje denarnih sredstev	43,808	188,943

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

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA od 01.01.2020 do 31.12.2020

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR s centi)	31.12.2020	31.1.22019
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-224,207.33	-3,361,881.54
Spremembe revalorizacijskih rezerv iz revaloriziranja opredmetenih osnovnih sredstev	0.00	0.00
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	0.00	0.00
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0.00	0.00
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	<u>-224,207.33</u>	<u>-3,361,881.54</u>

BILANČNI DOBIČEK NA DAN 31.12.2020

BILANČNI DOBIČEK

(v EUR s centi)	31.12.2020	31.12.2019
Čisti poslovni izid poročevalskega obdobja	-220,546.52	-3,361,881.54
Preneseni čisti poslovni izid	-3,565,720.02	-203,838.48
Zmanjšanje kapitalskih rezerv	3,565,720.02	0.00
Zmanjšanje rezerv iz dobička	0.00	0.00
- zmanjšanje zakonskih rezerv	0.00	0.00
- zmanjšanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0.00	0.00
- zmanjšanje statutarnih rezerv	0.00	0.00
- zmanjšanje drugih rezerv iz dobička	0.00	0.00
Povečanje rezerv iz dobička po sklepu organov vodenja in nadzora	0.00	0.00
- povečanje zakonskih rezerv	0.00	0.00
- povečanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0.00	0.00
- povečanje statutarnih rezerv	0.00	0.00
- povečanje drugih rezerv iz dobička	0.00	0.00
Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	0.00	0.00
Skupaj bilančni dobiček	<u>-220,546.52</u>	<u>-3,565,720.02</u>

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 2020 do 31. decembra 2020

(v EUR s centi)	Osnovni kapital	Skupaj kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Skupaj rezerve iz dobička	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti dobiček leta	Čista izguba leta	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Stanje 31. december 2019	16,315,848.77	16,315,848.77	4,189,632.38	24,680.88	24,680.88	0.00	203,838.48	203,838.48 0.00	0.00	3,361,881.54	3,361,881.54 0.00	16,964,442.01 0.00
Stanje 1. januar 2020	16,315,848.77	16,315,848.77	4,189,632.38	24,680.88	24,680.88	0.00	203,838.48	203,838.48	0.00	3,361,881.54	3,361,881.54	16,964,442.01
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki												
Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala	4,000,000.00	4,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,000,000.00
	4,000,000.00	4,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,000,000.00
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja												
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-220,546.52	-220,546.52	-220,546.52
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-220,546.52	-220,546.52	-220,546.52
Spremembe v kapitalu												
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	0.00	0.00	-3,565,720.02	0.00	0.00	0.00	203,838.48	203,838.48	0.00	3,361,881.54	3,361,881.54	0.00
Druge spremembe v kapitalu - konverzija OK v kapitalske rezerve	12,405,970.77	12,405,970.77	12,405,970.77	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	12,405,970.77	12,405,970.77	8,840,250.75	0.00	0.00	0.00	203,838.48	203,838.48	0.00	3,361,881.54	3,361,881.54	0.00
Stanje 31. december 2020	7,909,878.00	7,909,878.00	13,029,883.13	24,680.88	24,680.88	0.00	0.00	0.00	0.00	-220,546.52	-220,546.52	20,743,895.49

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 31. decembra 2019

(v EUR s centi)	Osnovni kapital	Skupaj kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Skupaj rezerve iz dobička	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti dobiček leta	Čista izguba leta	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Stanje 31. december 2018	16,315,848.77	16,315,848.77	4,189,632.38	24,680.88	24,680.88	0.00	0.00	0.00	0.00	-203,838.48	-203,838.48	20,326,323.55
Preračuni za nazaj (odprava napak)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Stanje 1. januar 2019	16,315,848.77	16,315,848.77	4,189,632.38	24,680.88	24,680.88	0.00	0.00	0.00	0.00	-203,838.48	-203,838.48	20,326,323.55
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja												
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	203,838.48	0.00	0.00	3,361,881.54	3,361,881.54	-3,361,881.54
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	203,838.48	0.00	0.00	3,361,881.54	3,361,881.54	-3,361,881.54
Spremembe v kapitalu												
Prenos poslovnega izida preteklega leta	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	203,838.48	0.00	0.00	203,838.48	0.00
			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	203,838.48	0.00	0.00	203,838.48	0.00
Stanje 31. december 2019	16,315,848.77	16,315,848.77	4,189,632.38	24,680.88	24,680.88	0.00	203,838.48	203,838.48	0.00	3,361,881.54	3,361,881.54	16,964,442.01

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

1. POJASNILA K 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. Računovodski izkazi družbe KS naložbe d.d. so pripravljani na podlagi predpostavke delujočega podjetja. Posloводство družbe je ocenilo, da ni bistvenih negotovosti, ki bi utegnile povzročiti dvom o sposobnosti podjetja za nadaljevanje 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 v skladu s SRS. 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.

Uporaba ocen in presoj

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

Ocene in predpostavke so prisotne predvsem pri naslednjih presojah:

- Doba koristnosti neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev

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

- Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Finančna naložba v kapital odvisne družbe je merjena po nabavni vrednosti zmanjšani za nabrano izgubo zaradi oslabitve. Na datum priprave računovodskih izkazov posloводство oceni, ali obstajajo nepristranski dokazi, ki bi nakazovali na potrebo po oslabitvi finančne naložbe. Če obstajajo nepristranski dokazi, da je nastala izguba zaradi oslabitve, posloводство oceni ali knjigovodska vrednost finančnega sredstva presega njegovo nadomestljivo vrednost. Nadomestljiva vrednost je enaka pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške prodaje, ali vrednosti pri uporabi. Posloводство ocenjuje, da primerno podlago za vrednotenje finančne naložbe in s tem njeno nadomestljivo vrednost predstavlja kapital odvisne družbe.

- Popravki vrednosti terjatev

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

Sprememba računovodskih usmeritev in ocen

Družba v letu 2020 ni spreminjala računovodskih usmeritev in ocen.

3. NEOPREDMETENA 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 178.98.00 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.

Gibanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev v obdobju od 01.01.2020 do 31.12.2020	
v EUR s centi	
Neopredmetena dolgoročna sredstva	
Nabavna vrednost	
Stanje 31.12.2019	3,298.98
Povečanje	0
Izločitev	-3,298.98
Prevrednotovanje	0
Prerazvrstitev	0
Stanje 31.12.2020	0
Neopredmetena dolgoročna sredstva	
Popravek vrednosti	
Stanje 31.12.2019	3,120.00
Amortizacija	0
Izločitev	-3,120.00
Prevrednotovanje	0
Prerazvrstitev	0
Stanje 31.12.2020	0
Neopredmetena dolgoročna sredstva	
Neodpisana vrednost	
Stanje 31.12.2020	0
Stanje 31.12.2019	178.98

4. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Z začetkom veljave spremenjenega SRS 1 je prišlo do spremenjene računovodske obravnave najemov pri najemnikih. Najemnik najetih sredstev ne razvršča več med poslovne in finančne, ampak se za vsa sredstva, ki so v najemu pripozna pravica do uporabe sredstva, med sredstvi in obveznost iz najema, med finančnimi obveznostmi. Pravico do uporabe sredstva in obveznosti iz najema za najeta sredstva najemnik ne pripozna kadar gre za kratkoročne najeme ali najeme sredstev majhnih vrednosti. Pri prehodu na nov način računovodenja je družba uporabila poenostavljen način, skladno z določili standarda.

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

tokov loči vrednosti, ki pomenijo plačilo glavnice in vrednosti, ki pomenijo plačilo obresti, vse pa razvrsti med denarne tokove pri financiranju.

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

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

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

Družba je 1.1.2019 pripoznala 229,422.97 EUR pravice od uporabe sredstev (vse med opredmetenimi sredstvi) in 229,422.97 EUR obveznosti iz najema.

Prav tako je v letu 2019 pričel veljati spremenjeni SRS 15 – prihodki, zato je družba uskladila računovodske usmeritve, vezane na pripoznavo prihodkov. Pri tem spremenjeni SRS 15 po oceni družbe nima vpliva na pretekla obdobja, zato računovodski izkazi v tem delu niso bili popravljeni oz. prilagojeni. 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 drobní inventar in se mu takoj, ko je dano v uporabo, odpiše celotna nabavna vrednost.

Neodpisana vrednost opredmetenih sredstev znaša 184,122.20 EUR. Neodpisana vrednost opreme znaša 583.87 EUR, od tega znaša neodpisana vrednost opreme, ki se amortizira po stopnji 50 % 98.26 EUR, ostala neodpisana vrednost druge opreme, ki se amortizira po stopnjah od 10,00 % - 12,00 %, pa znaša 485.61 EUR. Osnovna sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgove. Neodpisana vrednost zgradb v uporabi pa znaša 183,538.33 EUR.

Gibanje opredmetenih dolgoročnih sredstev v obdobju od 01.01.2020 do 31.12.2020		
v EUR s centi		
Opredmetena dolgoročna sredstva		
	Oprema	Pravica do uporabe sredstev
Nabavna vrednost		
Stanje 31.12.2019	11,965.67	229,422.97
Nove pridobitve	0.00	0.00
Stanje 31.12.2020	11,965.67	229,422.97
Opredmetena dolgoročna sredstva		
Nabrani popravek vrednosti		
Stanje 31.12.2019	10,636.15	22,942.32
Amortizacija	745.65	22,942.32
Druge spremembe		
Stanje 31.12.2020	11,381.80	45,884.64
Opredmetena dolgoročna sredstva		
Neodpisana vrednost		
Stanje 31.12.2020	583.87	183,538.33
Stanje 31.12.2019	1,329.52	206,480.65

Neodpisana vrednost opredmetenih sredstev znaša 183,538.33 EUR. Vrednost osnovnih sredstev se zmanjšuje z uporabo metode enakomernega časovnega amortiziranja. Neodpisana vrednost opreme znaša 583.87 EUR, od tega znaša neodpisana vrednost opreme, ki se amortizira po stopnji 50 % 98.26 EUR, ostala neodpisana vrednost druge opreme, ki se amortizira po stopnjah od 10,00 % - 12,00 %, pa znaša 485.61 EUR. Pravica do uporabe sredstev se nanaša na najem poslovnih prostorov za dobo 10 let. Neodpisana vrednost zgradb v uporabi znaša 183,538.33 EUR. Povprečna predpostavljena obrestna mera za izposojanje, s katero je družba preračunala sedanjo vrednost prihodnjih najemnin znaša 2,0 %. Najemi majhnih vrednosti so v letu 2020 znašali 301.00 EUR. Skupni denarni tok za najeme je znašal 25.332 EUR. Osnovna sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgove

5. FINANČNE NALOŽBE

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da stranka, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnila obveznosti in bo družbi povzročila finančno izgubo. Družba obvladuje kreditno tveganje z analizo bonitete strank, vključenih v pogodbo o finančnem instrumentu ali pa z analizo finančnega položaja izdajatelja finančnega instrumenta. Obvladujoča družba deluje kot finančni holding in ima med svojimi naložbami ne-kotirajoče delnice slovenskih podjetij (0.80 % vseh naložb družbe) in pa neposredno naložbo v odvisno družbo G.I. Dakota Investments (v nadaljevanju: odvisna družba), kar predstavlja 99.20 % vseh naložb družbe. Odvisna družba ima 16.08 % od vseh naložb v delnicah slovenskih elektrodistribucijskih podjetij ter 83.92 % od vseh naložb v delnicah pridružene družbe CEEREF S.A. – v likvidaciji (v nadaljevanju: pridružena družba), ki pa ima v lasti nepremičninske projekte, predvsem v Sloveniji. Poslovodstvo družbe ocenjuje, da poslovanje slovenske elektro distribucije ni ogroženo zaradi trenutne pandemije s corona virusom, saj se električna energija nemoteno prodaja. Poslovodstvo ocenjuje, da poslovanje slovenske elektro distribucije zaradi ukrepov povezanih z zaježitvijo širjenja virusa COVID-19, ne bo ogroženo. V zvezi z vplivi morebitnih ukrepov za zaježitev širjenja virusa COVID-19 na slovenske nepremičnine poslovodstvo ocenjuje, da bi takšni ukrepi lahko imeli vpliv na padec najemnin oz. odpovedi najemov in na padec cen nepremičnin predvsem v primeru, če bi morebitni ukrepi vključevali ukrepe zaustavitve gospodarstva za več kot 6 mesecev, kar pa po sedanjih podatkih (obstoj cepiva, nižji padci bruto domačega proizvoda od sprva ocenjenih, praktično nespremenjen najemnine nepremičnin, napovedi vlade) ni verjetno. Poslovodstvo ocenjuje, da v tem trenutku ni mogoče natančno oceniti vpliva morebitnih ukrepov za zaježitev širjenja virusa COVID-19 na slovenske družbe, katere delnice ima v portfelju, vendar pa je njihov vpliv na poslovanje družbe zanemarljiv, ker znaša njihov skupni delež v njegovem portfelju naložb le 0,80 %. Poslovodstvo meni, da glede na dosedanje izkušnje v zvezi s pandemijo COVID-19 le ta ne bo bistveno vplivala

na poslovanje družbe, njene odvisne družbe in pridružene družbe v letu 2021, razen v primeru dodatnih zaostrovanj za daljše časovno obdobje.

Nekratkoročne finančne naložbe

Nekratkoročne 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 nekratkoročnimi finančnimi naložbami naložbo v odvisno družbo G.I. DAKOTA INVESTMENTS. Po začetnem pripoznanju jo je družba razvrstila v skupino za prodajo razpoložljivih nekratkoročnih finančnih naložb, izmerjenih po nabavni vrednosti zmanjšani za nabrano izgubo zaradi oslabilve.

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 31.12.2020 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 31.12.2020 znaša 13,795,802 EUR. Družba je poslovno leto 2020 zaključila z izgubo v višini 756,000 EUR.

Poslovodstvo družbe je pri sestavi računovodskih izkazov za poslovno leto 2020 presojalo obstoj morebitnih indikatorjev dodatne oslabiljenosti finančne naložbe v odvisno družbo. V skladu s SRS 3 je poslovodstvo družbe ocenilo, da na datum sestave izkazov ni nepristranskih dokazov, ki bi nakazovali na potrebo po oslabilvi finančne naložbe v delež odvisne družbe. Poslovodstvo ocenjuje, da v letu 2020 ni bilo škodnih dogodkov, ki bi vplivali na prihodnje denarne tokove omenjenega finančnega sredstva.

Družba na dan 31.12.2020 ni slabila vrednosti finančne naložbe v odvisno družbo.

V EUR s centi

Preglednica dolgoročnih finančnih naložb	31.12.2020	31.12.2019
Delež v G.I. Dakota Investments Limited	14,554,536.00	14,554,536.00
Dolgoročno dana posojila	1,269,526.67	1,269,526.67
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	15,824,062.67	15,824,062.67

v EUR s centi

Preglednica gibanja dolgoročnih finančnih naložb	31.12.2020	Povečanje/ zmanjšanje	31.12.2019
Delnice in deleži v skupini	14,554,536.00	0.00	14,554,536.00
Druge delnice in deleži	0.00	0.00	0.00
Skupaj dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	14,554,536.00	0.00	14,554,536.00
Dolgoročna posojila družbam v skupini	1,269,526.67	0.00	1,269,526.67
Druga dolgoročna posojila	0.00	0.00	0.00
Skupaj dolgoročna posojila	1,269,526.67	0.00	1,269,526.67
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	15,824,062.67	0.00	15,824,062.67

Dano posojilo odvisni družbi v višini 1,667,969 EUR (terjatve za vračilo kapitala) je izkazano med dolgoročno danimi posojili v višini 1,269,526,67 EUR in kratkoročno danimi posojili v višini 398,442.33 EUR. 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. Posojilo na dan 31.12.2020 ni zapadlo v plačilo.

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
2021	32,471	410,561	443,032
2022	19,984	423,049	443,032
2023	7,116	435,917	443,033
Skupaj	59,571	1,269,527	1,329,097

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

Kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročne finančne naložbe so finančna sredstva, ki jih namerava imeti družba v posesti v obdobju enega leta in so namenjena trgovanju. Po začetnem pripoznanju jih razvrstimo v finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, finančne naložbe v posojila ali za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Družba izkazuje kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže drugih družb, ki jih je razvrstila v 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 rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti. 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 31.12.2020 tržne vrednostne papirje pomembnih vrednosti vrednotila po tržnem tečaju (zaključnem tečaju Ljubljanske borze na zadnji trgovanjski dan v letu 2020, z dne 30.12.2020), netržne vrednostne papirje pa po zadnji znani knjigovodski vrednosti, skladno s priporočili revizijske komisije.

Če obstaja nepristranski dokaz, da je nastala izguba zaradi oslabilve 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. Družba je na dan 31.12.2020 slabila kratkoročne finančne naložbe v višini 3,679.07 EUR.

Preglednica gibanja kratkoročnih finančnih naložb	V EUR s centi		
	31.12.2020	Povečanje/ zmanjšanje	31.12.2019
Kratkoročne finančne naložbe, za katere je objavljena cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev	9,381.17	-2,942.86	12,324.02
Kratkoročne finančne naložbe, za katere cene ni mogoče zanesljivo izmeriti	118,689.07	-33,364.79	152,053.86
Skupaj kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	128,070.24	-36,307.64	164,377.88
Kratkoročna posojila družbam v skupini	4,646,161.85	4,009,989.85	636,172.00
Druga kratkoročna posojila	37,000.00	-123,000.00	160,000.00
Skupaj kratkoročna posojila	4,683,161.85	3,886,989.85	796,172.00
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	4,811,232.09	3,850,682.21	960,549.88

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

Družba na dan 31.12.2020 izkazuje 4,646,161.85 EUR danih posojil odvisni in drugi družbi, ki se obrestujejo v skladu z nespremenljivo obrestno mero in niso zavarovana.

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 terjatev. Skupna vrednost odprtih poslovnih terjatev znaša 116,352.56 EUR. Poslovna nezavarovana kratkoročna terjatev v višini 113,789.34 EUR je do hčerinske družbe G.I. DAKOTA INVESTMENTS iz naslova obresti. Ostale odprte kratkoročne terjatve v višini 2,563.22 EUR so do drugih. Družba ocenjuje, da je iz naslova izterjave odprtih terjatev tveganje zanemarljivo.

	v EUR s centi	
Preglednica zapadlosti odprtih terjatev	31.12.2020	31.12.2019
Nezapadle odprte terjatve	116,352.56	204,369.03
Odprte terjatve, zapadle pod 1 letom		
Odprte terjatve, zapadle nad 1 letom		
Skupaj odprte terjatve	116,352.56	204,369.03

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	31.12.2020	31.12.2019
Denarna sredstva - UNICREDIT BANKA SLOVENIJA d.d.	45,003.55	43,807.69
Skupaj denarna sredstva	45,003.55	43,807.69

Kratkoročne aktivne časovne razmejnitve v višini 429.57 EUR se nanašajo na predplačniško kreditno kartico družbe.

8. KAPITAL

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

Osnovni kapital znaša 7,909,878.00 EUR in je razdeljen na 7,909,878 navadnih imenskih delnic. Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2020 znaša 2.62 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 2020 znaša 4,479,722. V letu 2019 je tehtano povprečno število delnic znašalo 3,909,878.

V poslovnem letu 2020 so se kapitalske rezerve zmanjšale zaradi pokrivanja bilančne izgube po stanju 31.12.2019 za 3,565,720.02 EUR in povečale za 12,405,970.77 EUR iz naslova zmanjšanja osnovnega kapitala. Kapitalske rezerve so na dan 31.12.2019 znašale 4,189,632.38 EUR.

Kapitalske rezerve po vsebini

v EUR s centi	31.12.2020	31.12.2019
Vplačani presežek kapitala	3,862,693.38	3,862,693.38
splošni prevrednotovalni popravek kapitala	326,939.00	326,939.00
Zmanjšanje osnovnega kapitala	12,405,971.00	
Pokrivanje izgube preteklih let	-3,565,720.00	
	13,029,883.38	4,189,632.38

Poslov z lastnimi delnicami družbe v letu 2020 ni bilo.

9. BILANČNI DOBIČEK / IZGUBA

(v EUR s centi)	31.12.2020	31.12.2019
Čisti poslovni izid poročevalskega obdobja	-220,546.52	-3,361,881.54
Preneseni čisti poslovni izid	-3,565,720.02	-203,838.48
Zmanjšanje kapitalskih rezerv	3,565,720.02	0.00
Zmanjšanje rezerv iz dobička	0.00	0.00
Povečanje rezerv iz dobička po sklepu organov vodenja in nadzora	0.00	0.00
Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	0.00	0.00
Skupaj bilančni dobiček	-220,546.52	-3,565,720.02

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 za poslovno leto 2020 znaša 0.05 EUR, v 2019 pa je znašala 0.86 EUR.

Celotni vseobsegajoči donos na delnico v letu 2020 znaša - 0.05 EUR Celotni vseobsegajoči donos je v letu 2019 znašal - 0,91 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	31.12.2020	31.12.2019
Nekratkoročne finančne obveznosti na podlagi izdanih obveznic	12,347.35	26,689.93
Druge nekratkoročne finančne obveznosti	186,567.73	187,290.73
Skupaj nekratkoročne obveznosti	198,915.08	213,980.66

Nekratkoročne finančne obveznosti na podlagi izdanih obveznic 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.

Med druge nekratkoročne finančne obveznosti skladno z MSRP 16 pa družba izkazuje finančnih obveznosti iz naslova pravice do uporabe sredstev (zgradb), ki jih ima družba v najemu.

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 zaposlenecv, 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	31.12.2020	31.12.2019
Obveznosti do družb v skupini	0.00	0.00
Obveznosti do dobaviteljev	4,694.26	6,774.07
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	33,697.81	34,224.68
- kratkoročne obveznosti do zaposlenih	9,794.27	9,821.02
- obveznosti do države	1,486.11	1,497.30
- obveznosti za obresti prejetih posojil	0.00	0.00
- obveznosti za obresti izdanih obveznic	22,417.43	22,906.36
- druge kratkoročne obveznosti		
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	38,392.07	40,998.75

Kratkoročne finančne obveznosti	31.12.2020	31.12.2019
Kratkoročna posojila, dobljena pri družbah v skupini	0.00	0.00
Kratkoročna posojila, dobljena pri drugih družbah	0.00	0.00
Druge kratkoročne finančne obveznosti		21,357.00
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	0.00	21,357.00
Skupaj kratkoročne obveznosti	38,392.07	62,355.75

Druge kratkoročne poslovne obveznosti v skupnem znesku 33,697.81 EUR predstavljajo na dan 31.12.2020 obveznosti do zaposlenih v znesku 9,794.27 EUR, obveznosti do države v znesku 1,486.11 EUR in pa obveznosti za obresti in glavnico od izdanih obveznic v višini 22,417.43 EUR.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da bo družba pri izpolnjevanju naletela na težave pri poravnavi svojih finančnih obveznosti, ki jih poravnava z denarnimi ali drugimi finančnimi sredstvi. Likvidnost družba zagotavlja tako, da skrbno planira denarni tok glede na znane obveznosti in da ima vselej dovolj likvidnih sredstev za poravnavanje svojih obveznosti v zakonskem roku. Družba ne uporablja finančnih sredstev za obvladovanje likvidnostnega tveganja. Dogovori o financiranju dobavnih verig, ki bi lahko izpostavile družbo likvidnostnemu tveganju ni.

v EUR s centi	Knjigovodska vrednost	Skupaj	Pogodbeni denarni tokovi			
			do pol leta	pol leta do 1 leto	1-2 leti	2-5 let
Stanje na dan 31.12.2020						
Nekratkoročne finančne obveznosti iz pravice do uporabe sredstev in izdanih obveznic	198,915.48	198,915.48	6,448.00	7,171.00		185,296.00
Kratkoročne finančne obveznosti	0.00	0.00		0.00		
Kratkoročne poslovne obveznosti	38,392.07	38,392.07	38,392.07			
	237,307.55	237,307.55	44,840.07	7,171.00	0.00	185,296.00

12.PRIHODKI

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

Prihodki iz pogodb s kupci so vključeni med čistimi prihodki iz prodaje in vključujejo pretežno prihodke od prodaje proizvodov, trgovskega blaga in storitev, pri katerih pride do prenosa kontrole na kupca in izvršitve naše obveznosti v trenutku odpreme ali prevzema blaga s strani kupca oziroma, ko so storitve opravljene. Znesek pripoznanih prihodkov je odvisen od ocene pričakovanih poplačil, ki jih družba pričakuje v zameno za svoje blago ali storitve. V primeru, ko pogodba vsebuje več izvršitvenih obvez, je znesek poplačila razporejen na posamezno izvršitveno obvezo na podlagi prodajne cene posamične izvršitvene obveze.

Poplačilo, ki ga družba prejema v zameno za svoje blago in storitve, je lahko fiksno ali spremenljivo. V primeru spremenljivega plačila se prihodki pripoznajo samo, kadar je zelo verjetno, da ne bo prišlo do znatnega preobrata glede pričakovanih spremenljivih poplačil. Najpogostejši elementi spremenljivega plačila so predvsem bonusi ob doseženem letnem prometu. Ti so evidentirani kot znižanje povezanih prihodkov v izkazu poslovnega izida ter kot razmejitev v izkazu finančnega položaja. Izračunani so na osnovi preteklih izkušenj in specifičnih pogojev v posameznih pogodbah. Razmejitve, ki nastanejo kot posledica takšnega znižanja prihodkov, se prilagodijo za dejansko realizirane bonuse. Omenjene razmejitve predstavljajo ocenjene obveznosti skupine iz naslova bonusov, kar zahteva uporabo presoje pri oceni zneska takšnih znižanj prihodkov.

Družba v letu 2020 ni imela poslovnih prihodkov. Finančni prihodki so znašali 120,716.44 EUR in so sestavljeni iz 114,233.10 EUR ustvarjenega prihodka iz naslova obresti (od tega je 113,789.53 EUR ustvarjenega znotraj skupine) in 6,483.34 EUR drugih prihodkov.

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	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019
Poslovni prihodki	0.00	0.00
- prihodki od storitev		
- prihodki od najemnin		
- drugi poslovni prihodki	0.00	0.00
- prevredn. poslovni prihodki		
Finančni prihodki	114,233.10	84,893.39
- prihodki od obresti danih posojil	114,233.10	84,787.00
- prihodki od dividend, deležev v dob.	0.00	106.39
- prihodki od prodaje finančnih naložb		
- drugi prihodki	0.00	0.00

Drugi prihodki	6,483.34	0.00
Drugi finančni prihodki in ostali prihodki	6,483.34	0.00
Skupaj celotni prihodki	120,716.44	84,893.39

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 2020 so bili največji poslovni odhodki družbe stroški storitev v skupni višini 151,671.68 EUR.

	v EUR s centi	
Preglednica odhodkov	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019
Poslovni odhodki		
Stroški porabljenega materiala	5,095.47	5,872.90
Stroški storitev	151,671.68	114,622.83
Stroški dela	139,755.55	145,206.69
Odpisi vrednosti	36,775.41	23,268.24
Drugi poslovni odhodki	496.44	0.00
Poslovni odhodki skupaj	333,794.55	288,970.66
Finančni odhodki		
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0.00	3,137,674.21
Finančni odhodki iz izdanih obveznic	5,468.41	889.51
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0.00	0.00
Finančni odhodki skupaj	5,468.41	3,138,563.72
Drugi odhodki	2,000.00	19,240.55
Odhodki skupaj	341,262.96	3,446,774.93

Stroški predstavljajo stroške materiala, stroške storitev, amortizacijo, stroške dela ter ostale stroške. Stroški obresti so vključeni med odhodke financiranja.

	v EUR s centi	
Preglednica stroškov po naravnih vrstah	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019
Stroški materiala	5,095.57	5,872.90
- odpis drobnega inventarja	281.08	475.54
- stroški pisarniškega mat., strok.lit.idr.	4,814.49	5,397.36
Stroški storitev	151,671.58	114,622.83
- transportne storitve	872.25	1,738.25
- storitve vzdrževanja	2,492.84	2,293.66
- stroški najemnin	300.98	231.53
- povračila stroškov zaposlencem		140.90
- stroški plačilnega prometa	1,492.84	602.25
- stroški intelektualnih storitev	56,593.94	46,482.01
- stroški reprezentance	3,670.99	2,590.84
- stroški sejnin	4,823.70	2,067.30
- stroški izdaje obveznic	0.00	0.00
- stroški drugih storitev	81,424.04	58,476.09
Amortizacija	36,775.41	23,268.24
- amortizacija neopredm. dolg. sredstev	0.00	0.00

- amortizacija opreme	23,687.97	23,268.24
- prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	13,087.44	0.00
Odpis poslovne terjatve	0.00	0.00
Stroški dela	139,755.55	145,206.69
- plače zaposlenim	107,708.51	111,548.68
- nadomestila plač zaposlencev	6,063.00	8,986.20
- drugi prejemki zaposlencev	2,580.00	2,532.92
- prispevki delodajalcev	23,404.04	22,138.89
Ostali stroški	496.44	0.00
- drugo	496.44	0.00
Skupaj celotni stroški	333,794.55	288,970.66

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. Družba je bila iz naslova epidemije COVID-19 oproščena plačila prispevkov v višini 5,764 EUR.

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 2020 do 31.decembra 2020

Povezana stranka	Prihodki	Odhodki	Terjatve / Posojila	Obveznosti / Krediti	Izven-bilančna postavka	Narava posla	Ostali podatki, pomembni za razumevanje	Običajni tržni pogoji?
Ceeref d.o.o.	-	-25,719	- / -	- / -	-	Najem poslovnih prostorov	- / -	Da
CEEREF Upravljanje d.o.o.	-	-3,743	- / -	- / -	- / -	Stroški upravljanja poslovnih prostorov	- / -	Da
VRP d.o.o.	140	-	37,000	- / -	-	Kratkoročno posojilo	- / -	Da
G.I. Dakota Ltd.	80,130	-	1,269,526	- / -	-	Dolgoročno posojilo	Finančna naložba v kapital znaša 14,554,536 EUR	Da
G.I. Dakota Ltd.	33,660	-	-130,000 / 3,998,188	- / -	-	Kratkoročno posojilo	Finančna naložba v kapital znaša 14,554,536 EUR	Da

Posli s povezimi osebami od 01.januarja 2019 do 31.decembra 2019

Povezana stranka	Prihodki	Odhodki	Terjatve / Posojila	Obveznosti / Krediti	Izven-bilančna postavka	Narava posla	Ostali podatki, pomembni za razumevanje	Običajni tržni pogoji?
Ceeref d.o.o.	-	26,252	- / -	- / -	-	Najem poslovnih prostorov	-	Da
CEEREF Upravljanje d.o.o.	-	8,013	- / -	- / -	- / -	Stroški upravljanja poslovnih prostorov	- / -	Da
G.I. Dakota Ltd.	77,887	-	-173,839 / 1,667,968	- / -	-	Dolgoročno posojilo	Finančna naložba v kapital znaša 14,554,536 EUR	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	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Uprava	71,336.00	71,850.00
Člani nadzornega sveta	4,823.70	2,067.30
Člani revizijske komisije	600.00	600.00
Skupaj	76,759.70	74,517.30

Prejemki uprave

v EUR s centi	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Fiksni del prejemkov	68,900.00	68,900.00
Variabilni del prejemkov		
Povračila stroškov	2,436.00	2,950.00
Zavarovanje		
Druge bonitete		
Skupaj	71,336.00	71,850.00

Prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije v obdobju od 1. januarja 2020 do 31. decembra 2020

v EUR s centi	Plačilo za opravljanje funkcije	Bruto sejnina	Potni stroški	Skupaj
France Pevec		1,607.90		1,607.90
Jure Lah		1,607.90		1,607.90
Beno Čož		1,607.90		1,607.90
Igor Pirc	200.00			200.00
Polona Pirc	200.00			200.00
Anja Pirc	200.00			200.00
Skupaj	600.00	4,823.70	0.00	5,423.70

Prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije v obdobju od 1. januarja 2019 do 31. decembra 2019

v EUR s centi	Plačilo za opravljanje funkcije	Bruto sejnina	Potni stroški	Skupaj
France Pevec		689.10		689.10
Jure Lah		689.10		689.10
Beno Čož		689.10		689.10
Igor Pirc	200.00			200.00
Polona Pirc	200.00			200.00
Anja Pirc	200.00			200.00
Skupaj	600.00	2,067.30	0.00	2,667.30

Na dan 31.12.2020 družba nima terjatev ali obveznosti do članov nadzornega sveta. Na dan 31.12.2020 družba nima terjatev ali obveznosti do uprave, razen obveznosti za plačo iz meseca decembra, ki je bila izplačana v januarju 2021. 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 2020 do 31. decembra 2020 niso prejeli.

15.OBDAVČITEV

v EUR s centi

Obračun davka od dohodkov pravnih oseb za obdobje	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
Prihodki po računovodskih predpisih	120,716.44	84,893.39
Odhodki po računovodskih predpisih	328,968.26	3,446,774.93
Izvem dividend in dohodkov, podobnih dividendam		
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov-zmanjšanje	335,015.61	-3,037,490.07
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov-povečanje		
Izvem odhodkov, ki zadevajo izvzete dividende in dohodke, podobne dividendam, v višini 5% izvzetih dohodkov		
Davčna osnova / izguba	-214,299.17	-324,391.47
Zmanjšanje davčne osnove in davčne olajšave		
Osnova za davek		
Davek		
Vplačane akontacije		
Preveč vplačane akontacije = terjatev do DURS		

Družba ima na dan 31.12.2020 nepokrito davčno izgubo v višini 3,441,651.90 EUR.

16.ODLOŽENI DAVKI

Obravnava terjatev in obveznosti za odloženi davek je rezultat obračunavanja sedanjih in prihodnjih davčnih posledic. Družba na dan 31.12.2020 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 2020 porabila 11,590.00 EUR (vključno z DDV) in za revidiranje pravilnosti elektronske oblike konsolidiranih računovodskih izkazov 3,660.00 EUR (vključno z DDV). Potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v bilanci stanja na dan 31.12.2020, družba nima.

Ljubljana, 20.04.2021

Tanja Petročnik, direktorica



ks naložbe d. d.

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava družbe v skladu s 60.a členom Zakona o gospodarskih družbah zagotavlja, da je letno poročilo družbe za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2020, 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 2020 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 2020.

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 2020 dne 20.04.2021.

Ljubljana, 20.04.2021

Tanja Petročnik, direktorica



ks naložbe d. d.

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA