



Skupina KD in KD d. d.

Nerevidirano poročilo o poslovanju
v prvem polletju leta 2021



1.	POSLOVNO POROČILO	3
1.1.	KLJUČNI PODATKI	3
1.2.	OSEBNA IZKAZNICA	3
1.3.	ORGANIZIRANOST SKUPINE KD	5
1.4.	DEJAVNOSTI SKUPINE KD	5
1.5.	ZGODILO SE JE V LETU 2021	6
1.6.	STRATEGIJA IN NAČRTI SKUPINE KD	7
1.7.	DELNICE, DIVIDENDE IN LASTNIŠKA STRUKTURA	8
1.7.1.	<i>Osnovni podatki o delnicah, dividendah in kapitalu</i>	8
1.7.2.	<i>Gibanje vrednosti delnice</i>	8
1.7.3.	<i>Lastniška struktura</i>	8
1.7.4.	<i>Lastne delnice</i>	9
1.8.	POSLOVANJE V LETU 2021	10
1.8.1.	<i>Makroekonomsko okolje Slovenije v letu 2021</i>	10
1.8.2.	<i>Vpliv pandemije na poslovanje Skupine KD Group</i>	14
1.8.3.	<i>Analiza poslovanja Skupine KD v prvem polletju 2021</i>	15
1.8.4.	<i>Analiza poslovanja družbe KD v prvem polletju 2021</i>	20
1.8.5.	<i>Opis aktivnosti v Skupini v prvem polletju 2021</i>	23
1.8.6.	<i>Načrti poslovanja skupine letu 2021</i>	24
1.9.	UPRAVLJANJE TVEGANJ	24
1.9.1.	<i>Upravljanje tveganj na ravni Skupine KD</i>	24
1.9.2.	<i>Proces upravljanja tveganj</i>	25
1.10.	ZAPOSLENI V SKUPINI KD	26
2.	RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE KD	30
3.	RAČUNOVODSKO POROČILO KD D. D.	72
4.	IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	88

Slika na naslovnici predstavlja bodoči Center Šumi, ki bo obsegal stanovanjski, trgovsko-gostinski ter hotelski del.



1. POSLOVNO POROČILO

Podatki in pojasnila o poslovanju so pripravljene na podlagi nerevidiranih konsolidiranih izkazov Skupine KD in nerevidiranih izkazov družbe KD d. d. za obdobje od 1. 1. 2021 do 30. 6. 2021.

Pri pripravi medletnih izkazov so bile uporabljene enake računovodske usmeritve kot pri pripravi letnih računovodskih izkazov družbe KD d. d. in Skupine KD za leto 2020, razen računovodskih standardov in drugih sprememb, ki veljajo od vključno 1. januarja 2021 in jih je potrdila Evropska unija.

Računovodski izkazi družbe KD d. d. so sestavljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi. Zgoščeni računovodski izkazi Skupine KD za obdobje, ki se je končalo 30. junija 2021, so pripravljene v skladu z MRS 34, ki ga je sprejela Evropska unija. Medletne računovodske izkaze je potrebno brati v povezavi z letnimi računovodskimi izkazi, pripravljenimi za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2020.

Upravni odbor družbe KD je 25. 8. 2021 na seji upravnega odbora odobril izdajo Nerevidiranega poročila o poslovanju v prvem polletju leta 2021 za Skupino KD in KD d. d.

Nerevidirano poročilo o poslovanju za obdobje od 1. 1. 2021 do 30. 6. 2021 je dostopno na spletnih straneh družbe www.kd-fd.si.

1.1. KLJUČNI PODATKI

SKUPINA KD			
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	1-6 2021	1-6 2020	Indeks
Čisti poslovni izid (v mio. EUR)	(1,5)	(2,4)	62
BILANCA STANJA			
	30. 6. 2021	31. 12. 2020	
Sredstva (v mio. EUR)	160,3	163,2	98
Kapital (v mio. EUR)	127,8	137,9	93

KD D.D.			
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	1-6 2021	1-6 2020	Indeks
Čisti poslovni izid (v mio. EUR)	23,7	(0,7)	-
BILANCA STANJA			
	30. 6. 2021	31. 12. 2020	
Sredstva (v mio. EUR)	104,2	80,6	129
Kapital (v mio. EUR)	99,2	75,5	131

1.2. OSEBNA IZKAZNICA

Krovna družba:	KD, finančna družba, d. d.
Skrajšano ime družbe:	KD d. d. ¹
Sedež:	Ljubljana, Slovenija
Naslov:	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana
Država ustanovitve:	Slovenija
Telefon:	+386 1 511 27 99
E-pošta:	info@kd-group.si
Spletna stran:	www.kd-fd.si
Dejavnost:	64.200 – Dejavnost holdingov
Glavni kraj poslovanja:	Ljubljana

¹ V letnem poročilu so imena družb ali podjetij ob prvi omembi in ko je navedeno celo ali skrajšano uradno ime, zapisana z oznakami organizacijskih oblik (npr. d. d.), v nadaljevanju besedila pa so oznake zaradi lažjega branja praviloma izpuščene.



Pravna oblika:	delniška družba d. d.
Velikost družbe:	velika družba
Matična številka:	1572016000
Davčna številka:	44030428
Identifikacijska številka za DDV:	SI44030428
Vpis v sodni register:	Okrožno sodišče v Ljubljani, št. vložka 13390700
Datum ustanovitve:	30. 11. 2000
Osnovni kapital:	1.304.122,84 EUR ²
Število delnic:	156.260 navadnih kosovnih delnic ³
Oznaka delnic:	SKDR
Obvladujoče podjetje:	/

Upravni odbor KD na dan 30. 6. 2021

- **Milan Kneževič**, predsednik upravnega odbora
- **Tomaž Butina**, namestnik predsednika upravnega odbora
- **Aleksander Sekavčnik**, član upravnega odbora in izvršni direktor
- **mag. Katarina Valentinčič Istenič**, članica upravnega odbora
- **Matija Gantar**, član upravnega odbora

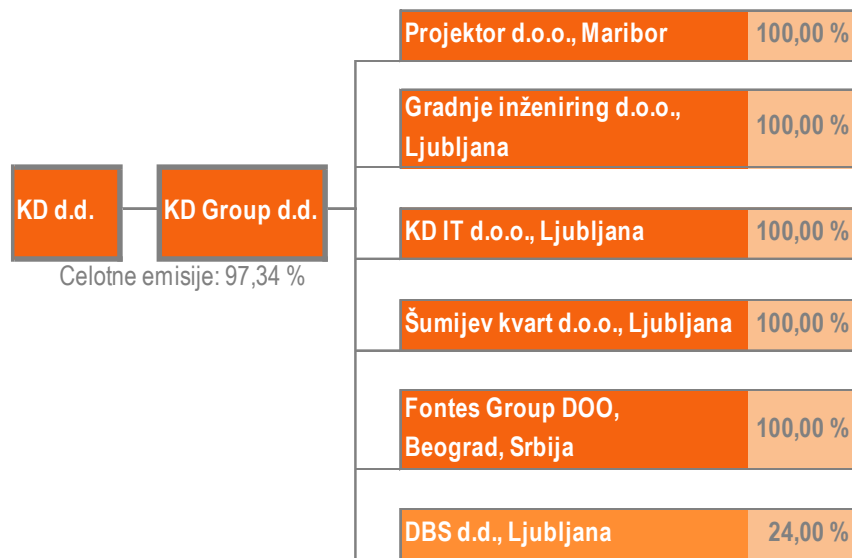
² Do 28. 8. 2020 je osnovni kapital družbe znašal 1.555.967,28 EUR. Od 28. 8. 2020 do 30. 10. 2020 je osnovni kapital znašal 1.420.288,76 EUR.

³ Do 28. 8. 2020 je bilo število izdanih delnic 186.436. Od 28. 8. 2020 do 30. 10. 2020 je bilo število izdanih delnic 170.179.



1.3. ORGANIZIRANOST SKUPINE KD

Organigram na dan 30. 6. 2021



V prvem polletju leta 2021 je družba KD Group d. d. dokupila 15.612 delnic banke DBS d. d. in povečala lastništvo v banki za 0,37 %.

Družba KD Group je bila neposredno 100 % lastnica družbe Sarbon Invest d. o. o., Uzbekistan in posredno 100 % lastnica družbe Kredo Group d. o. o., Uzbekistan. Družbi nista bili vključeni v konsolidirane izkaze skupine, ker sta bili namenjeni prodaji in njuna sredstva in obveznosti niso bila pomembna za resničen in pošten prikaz izkazov skupine. Prodaja je bila realizirana februarja 2021.

1.4. DEJAVNOSTI SKUPINE KD

Poslovanje Skupine KD vključuje naslednje dejavnosti:

- finančne storitve,
- nepremičnine,

Skupina KD je v preteklosti delovala kot zavarovalniški holding in pomembna upravljavka vzajemnih skladov ter premoženja institucionalnih investitorjev.

S prodajo odvisne družbe Adriatic Slovenica z vsemi njenimi odvisnimi družbami v letu 2019 so v Skupini KD postale ključne naložbe v nepremičninsko dejavnost. Družba se je spremenila iz strateškega v portfeljskega investitorja.

Finančne storitve

Glavna poslovna dejavnost družb KD in KD Group je upravljanje tržnih in netržnih naložb, upravljanje prostih denarnih sredstev ter ustvarjanje finančnih donosov.

Družba KD Group odloča o vseh pomembnejših strateških naložbah Skupine.

Nepremičnine

Strategija nepremičninske dejavnosti je iskanje novih priložnosti za razvoj nepremičninskih projektov in optimizacija nepremičninskega portfelja Skupine.

Dejavnost nepremičnin se izvaja na naslednjih družbah v Skupini:

- Šumijev kvart - gradnja poslovno-stanovanjskega objekta Šumi



- Projektor – upravljanje nepremičninskega kompleksa Maribox in izvajanje kinematografske dejavnosti
- Gradnje inženiring – razvoj nepremičninskega projekta Glince
- Fontes Group – razvoj nepremičninskih projektov

1.5. ZGODILO SE JE V LETU 2021

Pomembnejši dogodki v letu 2021

- Upravni odbor družbe KD Group je dne 3. 3. 2021 sprejel sklep o zmanjšanju osnovnega kapitala z umikom 180.126 lastnih delnic. Osnovni kapital se zaradi umika lastnih delnic zmanjša za 6.013.219,83 evra in po izvedenem zmanjšanju znaša 72.024.269,74 evra. Znižanje osnovnega kapitala je bilo dne 8. 3. 2021 vpisano v sodni register.
- Na 29. skupščini delničarjev družbe KD d. d., ki je bila izvedena 5. 3. 2021, so delničarji za štiriletno mandatno obdobje, ki začne teči z dnem 11. 3. 2021, za člana upravnega odbora imenovali Matijo Gantarja.
- Na 28. skupščini delničarjev družbe KD Group d. d., ki je bila izvedena 5. 3. 2021, so delničarji za štiriletno mandatno obdobje, ki začne teči z dnem 11. 3. 2021, za člana upravnega odbora imenovali Matijo Gantarja.
- Delničarji so se 9. 6. 2021 na 29. skupščini KD Group seznanili z letnim poročilom za leto 2020 ter potrdili predlog delitve bilančnega dobička. Del bilančnega dobička v višini 24.811.100,50 evrov se je tako uporabil za izplačilo dividend, kar je z upoštevanjem celotnega števila izdanih delnic (brez odštevanja lastnih delnic) znašalo bruto vrednost 11,50 evrov na delnico. Skupščina je upravnemu odboru družbe izdala pooblastilo za nakup lastnih delnic. Za štiriletno mandatno obdobje, ki začne teči z dnem 18. 11. 2021, je skupščina za člane upravnega odbora imenovala Aleksandra Sekavčnika, Tomaža Butino, Aljošo Tomaža in Katarino Valentinčič Istenič. Skupščina se je seznanila tudi s Poročilom o pridobivanju lastnih delnic.
- Kino center Maribox je dne 3. 6. 2021 ponovno odprl vrata svojih kinodvoran.
- Družba KD Group je dne 18. 6. 2021 izplačala 24.811.100,50 evra dividend.

Pomembni dogodki po datumu poročanja

- Delničarji so se 9. 8. 2021 na 30. skupščini KD seznanili z letnim poročilom za leto 2020 ter potrdili predlog delitve bilančnega dobička. Del bilančnega dobička v višini 15.626.000,00 evrov se tako uporabi za izplačilo dividend, kar z upoštevanjem celotnega števila izdanih delnic (brez odštevanja lastnih delnic) znaša bruto vrednost 100,00 evrov na delnico. Skupščina je upravnemu odboru družbe izdala pooblastilo za nakup lastnih delnic. Za štiriletno mandatno obdobje, ki začne teči z dnem 18. 11. 2021, je skupščina za člane upravnega odbora imenovala Aleksandra Sekavčnika, Tomaža Butino, Katarino Valentinčič Istenič in Milana Kneževiča.
- Dne 19. 8. 2021 je družba KD d. d. izplačala dividende v višini 100,00 evrov na delnico.

KD pomembne dogodke skladno z zakonskimi obveznostmi redno objavlja na spletnem portalu Ljubljanske borze vrednostnih papirjev SEOnet in na spletni strani družbe www.kd-fd.si.



1.6. STRATEGIJA IN NAČRTI SKUPINE KD

Poslanstvo: odgovorna partnerstva med uporabniki, zaposlenimi in lastniki

S prodajo največje in najpomembnejše naložbe, Skupine Adriatic Slovenice, je družba KD Group in Skupina KD spremenila naravo svojega delovanja. V ospredje je prišla družba KD Group kot finančni holding. Ključne so postale naložbe v nepremičninsko dejavnost in portfeljske naložbe. Družba se je spremenila iz strateškega v portfeljskega investitorja. Posledično sta se spremenili tako organizacijska kot finančna struktura družbe, ki sedaj temelji na visoki stopnji samofinanciranja. Sodelavcem omogočamo najboljše delovne pogoje, izobraževanje, napredovanje in spodbudno nagrajevanje za kakovostno opravljeno delo. Lastnikom prinašamo pričakovano rast in dobiček ter ustvarjamo družbeno odgovorna partnerstva med vzajemno enakopravnimi deležniki.

Vizija: razvojna rast in odzivno širjenje

KD ostaja specializirana skupina za upravljanje kapitalskih naložb, pri čemer želi postati pomembna družba na področju nepremičninskih naložb ter razvoja in izgradnje nepremičninskih projektov, namenjenih trgu.

Vrednote: odgovornost, zaupanje, proaktivnost, strast in veselje, zmagovalna miselnost

Odgovornost

S svojim delovanjem sporočamo, da je naše ravnanje zanesljivo. Vsi deležniki lahko računajo na nas, saj ravnamo po načelu dobrega gospodarja in izpolnjujemo svoje obljube. Uresničujemo pričakovanja svojih strank, okolja in zaposlenih.

Zaupanje

Zaupanje gradimo na visokih etičnih standardih, ki temeljijo na odprtih medosebnih odnosih in zagotavljajo enotno delovanje. Z zaupanjem ustvarjamo okolje, v katerem spoštljivo in z medsebojno pomočjo odpravljamo ovire in rastemo. Naše obnašanje in delovanje je zanesljivo, saj spoštujemo skupne dogovore.

Proaktivnost

Nenehno razmišljamo o svojih naslednjih korakih, saj premoremo dovolj poguma in zrelosti, da ustvarjamo spremembe. Naš pogled je usmerjen v prihodnost. Proaktivna dejanja usmerjamo k doseganju poslovnih rezultatov in zadovoljevanju potreb naših strank, lastnikov in zaposlenih.

Strast in veselje

Ljubimo svoj posel, zato pri svojem delu izžarevamo strast in veselje. Smelo sprejemamo izzive, saj verjamemo, da lahko stvari premikamo na bolje. Strast in veselje nam dajeta zagon, da se ne ustavljamo na pol poti, pač pa nadaljujemo začrtano pot do cilja.

Zmagovalna miselnost

Z delom in rezultati dokazujemo, da smo zmagovalci. Uspehi so plod skupnega dela, sodelovanja in zagnanosti zmagovalne ekipe. Verjamemo v svoj uspeh, saj nas vodijo visoke moralne vrednote in spoštovanje integritete vsakega posameznika.

Strategija in pričakovani razvoj Skupine KD

S prodajo Adriatic Slovenice d. d. z vsemi njenimi odvisnimi družbami v letu 2019 je družba KD Group in Skupina KD, ki je po vsebini do prodaje delovala kot zavarovalniški holding in pomembna upravljavka vzajemnih skladov ter premoženja institucionalnih investitorjev, spremenila naravo svojega delovanja. Ključne so tako postale naložbe v nepremičninsko dejavnost, družba pa se je spremenila iz strateškega v portfeljskega investitorja. Posledično sta se spremenili tako organizacijska kot finančna struktura družbe, ki sedaj temelji na visoki stopnji samofinanciranja.

Poslovanje Skupine KD vključuje naslednje dejavnosti:

- finančne storitve,
- nepremičnine.

Finančne storitve

Finančne storitve zajemajo upravljanje tržnih in netržnih naložb, upravljanje prostih denarnih sredstev ter ustvarjanje finančnih donosov. Družba KD Group odloča o vseh pomembnejših strateških naložbah Skupine.



Nepremičnine

Strategija nepremičninske dejavnosti je iskanje novih priložnosti za razvoj nepremičninskih projektov in optimizacija nepremičninskega portfelja skupine.

Dejavnost nepremičnin se izvaja na naslednjih družbah v skupini:

- Šumijev kvart d. o. o. - gradnja poslovno-stanovanjskega objekta Šumi,
- Projektor d. d. – upravljanje nepremičninskega kompleksa Maribox in izvajanje kinematografske dejavnosti,
- Gradnje inženiring d. d. – razvoj nepremičninskega projekta Glince,
- Fontes Group d. o. o. – razvoj nepremičninskih projektov.

1.7. DELNICE, DIVIDENDE IN LASTNIŠKA STRUKTURA

1.7.1. Osnovni podatki o delnicah, dividendah in kapitalu

Osnovni kapital KD je 30. 6. 2021 znašal 1.304.122,84 evra in je bil razdeljen na 156.260 rednih delnic z oznako SKDR. Do dne 28. 8. 2020 je osnovni kapital družbe KD znašal 1.555.967,28 evra in je bil razdeljen na 186.436 rednih delnic z oznako SKDR. Od 28. 8. 2020 do 30. 10. 2020 je osnovni kapital znašal 1.420.288,76 evra in je bil razdeljen na 170.179 rednih delnic z oznako SKDR.

Delnice družbe KD, z oznako SKDR, so uvrščene v trgovanje na Ljubljanski borzi od 21. 12. 2000, vstopna kotacija oz. od 3. 1. 2018 standardna kotacija.

Knjigovodska vrednost delnice SKDR je 30. 6. 2021 znašala 634,89 evra (31. 12. 2020: 490,74 evra). Knjigovodska vrednost delnice je izračunana kot knjigovodska vrednost kapitala ob koncu obračunskega obdobja, ki se deli s številom vseh izdanih delnic, brez lastnih delnic, ob koncu obračunskega obdobja.

Čisti poslovni izid na delnico je v prvem polletju 2021 znašal 151,38 evra, v prvem polletju 2020 pa -4,24. Čisti poslovni izid na delnico je izračunan kot čisti poslovni izid, ki se deli s povprečnim številom vseh navadnih izdanih delnic, brez lastnih delnic, obračunskega obdobja.

1.7.2. Gibanje vrednosti delnice

Redna delnica SKDR v prvem polletju 2021

Z redno delnico SKDR je bilo v prvem polletju leta 2021 na Ljubljanski borzi sklenjenih poslov v skupni vrednosti 212.875 evrov. Delnica je prvo polletje 2021 zaključila pri tržni ceni 655,00 evrov, kar je 21 odstotkov več v primerjavi s tržno ceno na koncu lanskega leta, ko je znašala 750,00 evrov. Najnižja in hkrati tudi najvišja tržna cena v prvem polletju 2021 je bila 655,00 evra.

Temeljni kazalniki redne delnice SKDR

Podatki o delnici	30. 6. 2021	31. 12. 2020	Sprememba v % 30. 6. 2021 /31. 12. 2020
Število delnic	156.260	156.260	100,0
Tržna cena (v EUR)	655,00	750,00	87,3
Tržna kapitalizacija (v mio EUR)	102,4	117,2	87,3

Vir: Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, izračuni KD.

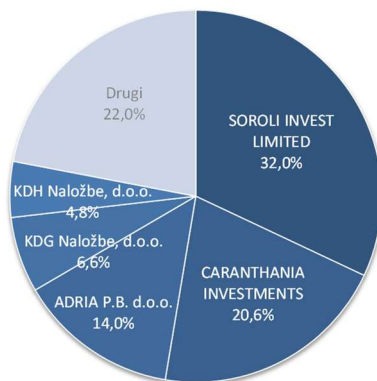
1.7.3. Lastniška struktura

Največji delničar družbe KD je družba Soroli Invest Limited, ki ima v lasti 50.000 navadnih imenskih delnic z oznako SKDR, kar je 32,00 odstotka vseh izdanih delnic družbe.



Največji imetniki navadnih delnic (SKDR) 30. 6. 2021

SKDR navadna delnica - lastniška struktura



	Delničar	Kraj	Število delnic	Delež od vseh delnic SKDR (v %)
1	SOROLI INVEST LIMITED	LIMASSOL	50.000	32,00%
2	CARANTHANIA INVESTMENTS	LUXEMBOURG	32.245	20,64%
3	ADRIA P.B. d.o.o.	ZAGREB	21.806	13,95%
4	KDG Naložbe, d.o.o.	LJUBLJANA	10.284	6,58%
5	KDH Naložbe, d.o.o.	LJUBLJANA	7.562	4,84%
	Skupaj prvih pet imetnikov delnic SKDR		121.897	78,01%
	Drugi		34.363	21,99%
	Skupaj vseh delnic SKDR		156.260	100,00%

1.7.4. Lastne delnice

Število delnic	Število 1. 1. 2021	Nakupi in delnice prejete v zastavo	Prodaja, sprostitev zastave oz. umik lastnih delnic	Število 30. 6. 2021	Delež v os. kapitalu (v %)
SKDR	2.312	13.313	-	15.625	10,00

Družba KD je bila na 30. 6. 2021 imetnica 15.625 lastnih navadnih delnic z oznako SKDR, od tega je 4.774 lastnih delnic, prejetih v zastavo za zavarovanje terjatev odvisne družbe KD Group d. d. in 10.839 lastnih delnic, prejetih za zavarovanje terjatev družbe KD d. d.



1.8. POSLOVANJE V LETU 2021

1.8.1. Makroekonomsko okolje Slovenije v letu 2021

Makroekonomsko okolje Slovenije

Obeti za gospodarsko rast ostajajo ugodni, večina kratkoročnih kazalnikov izkazuje visoke medletne rasti

V mednarodnem okolju se je gospodarska aktivnost v drugem četrtletju okrepila. Po znižanju v prvem je v drugem četrtletju gospodarska aktivnost evrskega območja, glede na razpoložljive gospodarske kazalnike, precej okrevala. Tudi v Sloveniji večina kratkoročnih kazalnikov izkazuje razmeroma visoke medletne rasti, obeti za gospodarsko rast ostajajo ugodni. Izvozni del gospodarstva je bil v epidemiji manj prizadet, obsega blagovne menjave in proizvodnje predelovalnih dejavnosti sta tudi maja precej preseгла primerljive ravni izpred začetka epidemije. Zaupanje v predelovalnih dejavnostih in gradbeništvu je v primerjavi z letom prej ostalo visoko. Tudi prehodni podatki o prihodku v trgovini in storitvenih dejavnostih za maj ter podatki o prodaji po davčnem potrjevanju računov za junij nakazujejo rast. Razmere na trgu dela so precej boljše kot lani, število brezposelnih in delovno aktivnih je skoraj enako kot pred krizo. Ob sezonskih vplivih, ki letos niso bistveno odstopali od obdobja pred epidemijo, to povezujemo s postopnim sproščanjem zaježitvenih ukrepov in gospodarskim okrevanjem. Rast cen življenjskih potrebščin se je junija nekoliko znižala in bila 1,4-odstotna, največ so k njej ponovno prispevale višje cene energentov. Cene hrane in storitev so junija ostale medletno nižje, vendar za lanskimi ravnmi zaostajajo vse manj. Rast cen industrijskih proizvodov se ob rasti cen surovin krepi. Skupni primanjkljaj konsolidirane bilance javnih financ je v prvih petih mesecih znašal 1.266 mio evrov in bil nekoliko manjši kot pred letom.

Sestavljeni kazalnik vodij nabave PMI je maja in junija nakazoval izrazit odboj aktivnosti v storitvenih dejavnostih ter nadaljevanje ugodnih gibanj v predelovalnih dejavnostih. Junija se je v vseh dejavnostih močno izboljšala tudi gospodarska klima. Po pričakovanjih mednarodnih institucij se bo rast v drugi polovici leta zaradi napredka pri cepljenju še okrepila: napovedana je 4,6- oz. 4,8-odstotna rast, podobna naj bi bila tudi v prihodnjem letu. Kljub motnjam v svetovnih dobavnih verigah se je nadaljevala tudi rast svetovne blagovne trgovine, kar naj bi se nadaljevalo tudi v prihodnjih mesecih.

V Sloveniji obeti za gospodarsko rast ostajajo ugodni, večina kratkoročnih kazalnikov izkazuje razmeroma visoke medletne rasti. Podatki o izvoznem delu gospodarstva, ki je bil v epidemiji manj prizadet, kažejo, da se je slovenski izvozni tržni delež na trgu EU v prvem letošnjem četrtletju še okrepil. Obsega blagovne menjave in proizvodnje predelovalnih dejavnosti sta sicer ob mesečnem znižanju tudi maja precej preseгла primerljive ravni izpred začetka epidemije. Junija so se ponovno izboljšala tudi izvozna pričakovanja, nadaljevanje ugodnih gibanj v izvoznem delu gospodarstva pa nakazujeta tudi obseg prometa tovornih vozil po slovenskih avtocestah in poraba elektrike. Oba sta bila medletno višja, pri čemer je prvi že presegl raven iz enakega obdobja 2019, drugi pa ob okrevanju turizma zaostanek zmanjšuje. Zaupanje v predelovalnih dejavnostih in gradbeništvu je v primerjavi z letom prej ostalo visoko. Tudi prehodni podatki o prihodku v trgovini in storitvenih dejavnostih za maj ter podatki o prodaji po davčnem potrjevanju računov za junij nakazujejo rast. Vse to je posledica sproščanja ukrepov v tem delu gospodarstva, ki je vplivalo na izboljšanje kazalnikov zaupanja v trgovini in storitvenih dejavnostih. Zaupanje potrošnikov je še nizko, a se v zadnjih mesecih izboljšuje. Vse to ob boljših razmerah na trgu dela kaže tudi na višjo zasebno potrošnjo. Gospodinjstva so bila v zadnjem letu tudi zaradi negotovosti previdna pri trošenju in tako se je ob ohranjanju razmeroma visokega razpoložljivega dohodka obseg njihovih bančnih depozitov precej povečal in je maja znašal skoraj 24 mrd evrov.

Razmere na trgu dela so precej boljše kot lani, število brezposelnih in delovno aktivnih je skoraj enako kot pred krizo. Ob sezonskih vplivih, ki letos niso bistveno odstopali od obdobja pred epidemijo, to povezujemo s postopnim sproščanjem zaježitvenih ukrepov in gospodarskim okrevanjem. Konec junija je bilo brezposelnih 71.094 oseb, kar petina manj kot pred letom in podobno kot konec junija 2019. Najvišji medletni upad je bil v sektorjih, ki so jih zaježitveni ukrepi najbolj prizadeli – gostinstvo in druge raznovrstne dejavnosti; v zdravstvu in socialnem varstvu pa se je zaposlenost najbolj povišala. Povprečna plača je po visoki medletni rasti v predhodnih mesecih aprila ostala zmerna, nižja je bila v zasebnem sektorju, v javnem pa je kljub že visoki lanski osnovi ostala razmeroma visoka.

Rast cen življenjskih potrebščin se je junija nekoliko znižala in bila 1,4-odstotna (maja 2,1-odstotna), rast cen industrijskih proizvodov se ob rasti cen surovin krepi. Cene hrane in storitev so junija ostale medletno nižje, vendar za lanskimi ravnmi zaostajajo vse manj. Medletna rast cen poltrajnega blaga se je ohranila okrog doseženih ravnmi, rast cen trajnega blaga pa se je v primerjavi s predhodnim mesecem skoraj preplopolvila. Prispevek cen energentov, ki je sicer ob visokem medletnem povečanju cen naftnih derivatov, največ prispevajo k trenutni inflaciji, se je junija precej zmanjšal zaradi učinka osnove. Medletna rast cen industrijskih proizvodov slovenskih proizvajalcev se je maja še krepila in bila pri 3,5 % najvišja po letu 2011. K rasti so največ prispevale višje cene surovin, med temi so bile cene v proizvodnji kovin medletno višje za 15 %. Skupni primanjkljaj konsolidirane bilance javnih financ je v prvih petih mesecih znašal 1.266 mio evrov in bil nekoliko manjši kot pred letom. Prihodki so bili v prvih petih mesecih medletno višji za petino, ob postopnem sproščanju zaježitvenih ukrepov



so se povečali predvsem davčni prihodki. Med odhodki so se medletno najbolj povišali odhodki za plače in tekoče transferje, ki so jih narekovala predvsem izplačila za izvajanje ukrepov za omilitev posledic drugega vala epidemije. Neto položaj državnega proračuna RS do proračuna EU je bil v prvih petih mesecih pozitiven.

Vir: Ekonomsko ogledalo, št. 6/2021, julij 2021; UMAR

Slovenski nepremičninski trg

Lanskoletna marčevska zaustavitev javnega življenja zaradi epidemije Covid-19 je močno vplivala tudi na dejavnost nepremičninskega trga. Trgovanje z nepremičninami se je občutno zmanjšalo, saj so se praktično realizirale le prodaje, ki so bile dogovorjene že pred epidemijo. Padec števila realiziranih transakcij z nepremičninami je bil primerljiv s tistim na začetku krize nepremičninskega trga leta 2008.

V maju 2020, ko so ukrepi za zaježitev epidemije prenehali veljati, se je začel promet z nepremičninami hitro spet povečevati. Povpraševanje po stanovanjskih nepremičninah, ki predstavljajo odločilni segment nepremičninskega trga, se namreč zaradi epidemije ni zmanjšalo in predvsem kupci in prodajalci stanovanjskih hiš in zemljišč za njihovo gradnjo so poizkušali nadoknaditi izpad kupoprodaj v preteklih dveh mesecih. Na ta račun je bilo število transakcij z nepremičninami med prvim in drugim valom epidemije večje kot pred epidemijo in večje kot v enakem obdobju leta 2019.

Oktohrska razglasitev drugega vala epidemije ni prinesla tako striktnega zaprtja javnega življenja kot v prvem valu, je pa bilo ponovno prepovedano izvajanje terenskih ogledov nepremičnin, kar je nato trajalo kar štiri mesece. To je seveda ponovno negativno vplivalo na dejavnost nepremičninskega trga, a je bil na splošno padec števila transakcij počasnejši in vsaj do konca leta precej manjši kot v prvem valu epidemije.

Cene stanovanjskih nepremičnin in zemljišč za njihovo gradnjo so lani kljub epidemiji še nekoliko zrasle. Lahko rečemo, da epidemija sama po sebi ni imela večjega vpliva na cene nepremičnin oziroma na ponudbo in povpraševanje po njih. Zavedati pa se je treba, da epidemije še ni konec in da se vse njene gospodarske in socialne posledice še niso pokazale. Kdaj se bodo in koliko bo to vplivalo na nepremičninski trg v bodoče, bo odvisno od nadaljnega razvoja in trajanja epidemije ter uspešnosti državnih ukrepov za blaženje njenih posledic.

V kratkem obrata cen stanovanjskih nepremičnin in zemljišč za njihovo gradnjo v Sloveniji sicer ni pričakovati. Povpraševanje v največjih mestih, predvsem pa v Ljubljani, je zaradi pomanjkanja novih stanovanj namreč še vedno večje od ponudbe. Povpraševanje spodbujajo predvsem nizke obrestne mere in veliki prihranki prebivalstva. Zvišanja obrestnih mer pa, glede na pandemijo Covid-19 in svetovne ekonomske razmere, vsaj srednjeročno ni pričakovati.

Po drugi strani pritisk na rast cen novih stanovanjskih nepremičnin na strani ponudbe ustvarjata tudi rast cen zemljišč za njihovo gradnjo in rast stroškov gradnje, predvsem vse višje cene gradbenega materiala.

Cene stanovanjskih nepremičnin bi se lahko ustalile, ko bo na območjih, kjer je povpraševanje največje, prišlo na trg večje število novogradenj. Glede na trenutno stanje novogradenj je to v Ljubljani pričakovati v naslednjih dveh do treh letih, v ostalih večjih mestih pa še s kakšnim letom zamika. Seveda pod pogojem, da se socialne in gospodarske razmere zaradi posledic epidemije ne bi poslabšale do te mere, da bi zaradi zmanjšanja plačilno sposobnega povpraševanja in previsokih cen prišlo do presežne ponudbe novih stanovanj že prej in bi se začeli načrtovani oziroma že začeti gradbeni projekti zaustavljati.

Obrat cen stanovanjskih nepremičnin lahko torej pričakujemo šele, ko bo prišlo do presežne ponudbe. Če ponudniki novih stanovanj takrat ne bodo pripravljene zniževati cen, bo to privedlo do zmanjšanja prodaje in kopičenja zalog neprodanih stanovanj, oziroma do nove krize nepremičninskega trga, ki bo na koncu slej kot prej privedla tudi do padca cen.

Število in skupna vrednost sklenjenih kupoprodajnih pogodb za nepremičnine, Slovenija, letno 2015-2020

Leto	Število pogodb (v tisočih)	Vrednost pogodb (v milijardah €)
2015	30,6	1,8
2016	34,3	2,3
2017	36,9	2,5
2018	35,3	2,6
2019	36,4	2,8
2020	31,2	2,2

Marca 2020, po prvi razglasitvi epidemije in ukrepov za njeno zaježitev, ki so vključevali tudi ustavitev izvajanja storitev nepremičninskega posredovanja oziroma terenskih ogledov nepremičnin, se je število sklenjenih kupoprodajnih pogodb



(evidentiranih jih je bilo okoli 2.200) v primerjavi s februarjem 2020 zmanjšalo za dobrih 20 odstotkov, njihova skupna vrednost (okoli 164 milijonov evrov) pa za slabih 20 odstotkov. V primerjavi z marcem 2019 je bilo število sklenjenih poslov manjše za slabo tretjino, njihova skupna vrednost pa za okoli 15 odstotkov.

Aprila 2020 je bilo število kupoprodajnih pogodb še za 45 odstotkov manjše kot marca, njihova skupna vrednost pa skoraj za polovico. V primerjavi s februarjem 2020 sta bila število in vrednost sklenjenih nepremičninskih poslov manjša za dobrih 55 odstotkov, v primerjavi z aprilom 2019 je bilo njihovo število manjše za okoli 65 odstotkov, njihova vrednost pa za okoli 60 odstotkov.

Maja 2020, ko so ukrepi nehali veljati, se je promet z nepremičninami, predvsem na račun pospešenega sklepanja poslov s stanovanjskimi nepremičninami, začel hitro povečevati. V primerjavi z aprilom 2020 se je število sklenjenih poslov povečalo za dobrih 55 odstotkov, njihova skupna vrednost pa za več kot 40 odstotkov. V primerjavi z majem 2019 je bilo sicer število poslov še vedno manjše za okoli 45 odstotkov, njihova skupna vrednost pa za okoli 65 odstotkov.

Junija 2020 se je število sklenjenih kupoprodajnih pogodb za nepremičnine v primerjavi z majem povečalo še za slabih 55 odstotkov, njihova skupna vrednost pa za skoraj 60 odstotkov. Število sklenjenih pogodb je že za nekaj odstotkov preseгло junijskega leta 2019, medtem ko je bila njihova skupna vrednost, na račun manjše prodaje poslovnih nepremičnin, za okoli 15 odstotkov manjša.

Julija 2020 se je naraščanje prometa z nepremičninami nadaljevalo. Število poslov se je v primerjavi z junijem povečalo za okoli 15 odstotkov, njihova skupna vrednost pa za 10 odstotkov. V primerjavi z julijem 2019 je bilo število sklenjenih poslov skorajda enako, njihova skupna vrednost pa, iz istega razloga kot junija, za 20 odstotkov manjša.

Oktobra 2020, z razglasitvijo drugega vala epidemije, ko je prišlo do ponovne prepovedi izvajanja nepremičninskih ogledov, sta število in skupna vrednost sklenjenih nepremičninskih pogodb v primerjavi s septembrom padla za slabih 5 odstotkov in sta bila za dobre 3 odstotke manjša kot oktobra 2019.

Po preliminarnih podatkih je lani delež v skupni vrednosti sklenjenih nepremičninskih poslov za stanovanjske nepremičnine (stanovanja in hiše) znašal 66 odstotkov (oziroma dobre 1,4 milijarde evrov), za zemljišča za gradnjo stavb, ki so v več kot 90-ih odstotkih primerov namenjena gradnji stanovanjskih stavb, slabih 13 odstotkov (oziroma okoli 280 milijonov evrov), za poslovne nepremičnine (pisarne, trgovski, storitveni in gostinski lokali) 11 odstotkov (oziroma slabih 240 milijonov evrov), skupno za kmetijska in gozdna zemljišča pa slabe 4 odstotke (oziroma skoraj 80 milijonov evrov).

Deleži prometa s stanovanjskimi nepremičninami, predvsem hišami, in z zazidljivimi stavbnimi zemljišči so se leta 2020 v primerjavi z letom 2019 opazno povečali. V največji meri na račun pričakovano manjšega prometa z lokali, ki je v letu 2019, zaradi neobičajno velikega števila prodaj večjih trgovskih centrov, odločilno vplival na rekordno vrednost nepremičninskih poslov pri nas. Deloma pa tudi, ker je bil v času epidemiološke krize upad števila sklenjenih poslov za večino ostalih vrst nepremičnin večji kot za stanovanja, predvsem pa za hiše in zemljišča za gradnjo (stanovanjskih) stavb.

Manjše število transakcij s stanovanjskimi nepremičninami v letu 2020 je bilo izključno posledica omejitev pri poslovanju z nepremičninami zaradi »protikoronskih« ukrepov. Če ne bi bilo epidemije, bi število realiziranih transakcij skoraj gotovo vsaj doseglo tistega iz leta 2019. Povpraševanje po stanovanjskih nepremičninah je namreč ostalo veliko, po stanovanjskih hišah, vseh vrst in starosti, in po zemljiščih za njihovo gradnjo pa se je celo povečalo.

Povpraševanje po stanovanjskih nepremičninah je lani še vedno močno presehalo ponudbo, predvsem kar se tiče novih stanovanjskih enot v največjih mestih. Zaradi majhne ponudbe in visokih cen pa se je število realiziranih transakcij s stanovanjskimi nepremičninami na primarnem trgu zmanjšalo še bistveno bolj kot na sekundarnem trgu. Zmanjševanje deleža prodaj novih stanovanjskih enot, ki smo mu priča že vse od leta 2015 oziroma od prodaje zalog stanovanj iz leta 2008 naslednjih projektov, se je tako nadaljevalo tudi lani. Delež prodaje novih stanovanj v večstanovanjskih stavbah se je s skoraj 8-ih odstotkov leta 2019 zmanjšal na dobrih 5 odstotkov. Leta 2015 je na primer znašal več kot 11 odstotkov.

Manjše število transakcij s poslovnimi nepremičninami leta 2020, za razliko od manjšega števila transakcij s stanovanjskimi nepremičninami, ni bilo le neposredna posledica državnih ukrepov za zaježitev epidemije, temveč tudi posledica zmanjšane povpraševanja, ki ga je na trgu poslovnih nepremičnin povzročila negotovost poslovnih subjektov glede gospodarskih posledic epidemiološke krize.

Zemljišča za gradnjo stavb so edina vrsta nepremičnin, za katero se je število transakcij v letu 2020 celo povečalo. Že po preliminarnih podatkih je namreč število evidentiranih transakcij za 3 odstotke večje kot leta 2019. Rast števila transakcij kljub epidemiji gre pripisati predvsem velikemu povpraševanju po zemljiščih za gradnjo družinskih hiš, ki je posledica nezadostne tržne ponudbe in visokih cen novih stanovanjskih enot.



Na podlagi preliminarnih podatkov ocenjujemo, da je bilo leta 2020 število kupoprodaj kmetijskih in gozdnih zemljišč za okoli 15 odstotkov manjše kot leta 2019. Skupni upad števila transakcij s kmetijskimi in gozdnimi zemljišči je bil tako skoraj tak kot za stanovanjske nepremičnine.

V letu 2020 se je po preliminarnih podatkih povprečna cena rabljenega stanovanja v Sloveniji v primerjavi z letom 2019 zvišala za 5 odstotkov. V primerjavi z letom 2015, ko je bilo po krizi nepremičninskega trga leta 2008 doseženo cenovno dno, je bila že za tretjino višja in je na ravni države prvič preseгла mejo 1.900 €/m².

V Ljubljani, kjer so stanovanja daleč najdražja, je povprečna cena rabljenega stanovanja prvič preseгла 2.900 €/m² in se začela približevati meji 3.000 €/m². Po skokoviti rasti cen stanovanj v letih 2017 in 2018 ter stagnaciji v letu 2019 se je v primerjavi z letom 2019 zvišala še za slabih 6 odstotkov.

V okolici Ljubljane se je povprečna cena rabljenega stanovanja (2.300 €/m²), po skoraj 10-odstotnem povišanju leta 2019, lani zvišala za okoli 3 odstotke. Stanovanja na območju Okolice Ljubljane so bila v povprečju za dobro petino cenejša kot v Ljubljani. V Kranju, ki je za Celjem drugo med obravnavanimi območji, kjer so cene stanovanj leta 2019 zrasle največ, se je povprečna cena rabljenega stanovanja leta 2020 (2.180 €/m²) v primerjavi z letom prej zvišala še za 7 odstotkov. Stanovanja so bila v povprečju za dobro četrtino cenejša kot v Ljubljani.

V Mariboru in Celju so cene stanovanj praktično enake. Lani je povprečna cena rabljenega stanovanj v obeh mestih preseгла 1.400 €/m² in dosegla rekordno vrednost. V Celju se je leta 2020 v primerjavi z letom 2019 zvišala za 8 odstotkov, v Mariboru pa za 6 odstotkov. Cene stanovanj v Mariboru in Celju so bile v povprečju za več kot polovico nižje kot v Ljubljani.

V Kopru se je povprečna cena rabljenega stanovanja v primerjavi z letom 2019 statistično znižala za 2 odstotka, na območju Obale brez Kopra pa se je zvišala za slabih 7 odstotkov in še naprej, za razliko od ostalih obravnavanih območij, kaže razmeroma močan tren rasti. Cene stanovanj so bile lani v Kopru v povprečju za okoli petino nižje kot v Ljubljani, na območju Obale brez Kopra pa za nekaj manj kot 10 odstotkov, vendar se v zadnjem času hitro približujejo ljubljanskim.

Letošnje in prihodnje dogajanje na slovenskem nepremičninskem trgu bo odvisno od posledic pandemije korona virusa na gospodarstvo in nepremičninski trg. Tako za globalno kot za naše gospodarstvo so posledice zaenkrat nepredvidljive. Vsekakor pa tudi v primeru globlje krize nepremičninskega trga hitrega padca cen stanovanj ni pričakovati, saj praviloma traja nekaj let, da se ponudba prilagodi in se začno cene spuščati, in še nekaj let, da dosežejo dno.

Vir: GURS, Preliminarni podatki o slovenskem nepremičninskem trgu za leto 2020, marec 2021

Slovenski borzni delniški trg

Indeks Ljubljanske borze SBI TOP je glede na vrednost ob koncu leta 2020, ko je znašal 900,37 točk, v prvih šestih mesecih leta 2021 enakomerno rasel in je konec junija 2021 dosegel 1.124,53 točk.

Na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev je bilo prvi polovici leta 2021 skupaj s svežnji za 218,9 milijona evrov prometa. Največ prometa predstavljajo posli z delnicami, in sicer je promet brez svežnjev znašal 174,1 milijona evrov, pri čemer je bilo opravljenih 17.715 poslov.

Med delnicami je bilo največ prometa z delnicami Krke (za 82,9 milijonov evrov), NLB (25,8 milijona evrov), Petrola (12,6 milijona evrov), Save Re (12,3 milijona evrov) in Zavarovalnice Triglav (11,7 milijona evrov.).

Tržna kapitalizacija vseh vrednostnih papirjev na Ljubljanski borzi je konec junija 2021 znašala 43.558,6 milijona evrov, od tega so predstavljale delnice 19,4 % oziroma 8.464 milijonov evrov in obveznice skupaj s komercialnimi zapisi in zakladnimi menicami 80,6 % oziroma 35.094 milijonov evrov.

Trg dolžniških vrednostnih papirjev

Dogajanje na obvezniških trgih je bilo v prvi polovici leta 2021 zelo zanimivo, saj je pospešeno cepljenje populacije dajalo upanje, da se bo življenje počasi vrnilo v stare tirnice, občutili pa smo tudi posledice velike fiskalne in monetarne stimulacije, ki so preprečile večjo finančno krizo. Poleg pozitivnih revizij gospodarske rasti za letošnje leto smo videli tudi dvigovanje inflacije in inflacijskih pričakovanj. V prvem delu leta smo tako videli dvigovanje dolgoročnih zahtevanih donosnosti »netveganih« državnih obveznic, ki so jim zaradi slabše likvidnosti v manjšem obsegu sledile tudi bolj tvegane obveznice. Splošni obvezniški indeks je posledično izgubil slaba 2 odstotka. Ob pojavu novih različic Covid virusa in zagotovilo po nadaljevanju super stimulativnih politik centralnih bank smo na obvezniških trgih od sredine maja v drugem kvartalu leta spet



beležili pozitivne donosnosti in nekje za tretjino znižali izgube v letu 2021. Povsem mirno pa je bilo na denarnem trgu. Komunikacija ohranja tržne obrestne mere nekoliko pod depozitno obrestno mero ECB, kar pomeni počasno zniževanje vrednosti v višini 0,3 % na polletje. V portfelju KD Group smo iskali likvidne naložbe, ki ohranjajo ter še nekoliko plemenitijo sredstva.

1.8.2. Vpliv pandemije na poslovanje Skupine KD Group

Pandemija COVID-19 pomeni velik negativni šok za gospodarsko aktivnost v Sloveniji, Evropi in na globalni ravni. Trajanje pandemije in njene posledice so še vedno zelo nepredvidljive in lahko v veliki meri vplivajo na gospodarsko rast, brezposelnost, inflacijo.

V Skupini KD smo ob izbruhu pandemije COVID-19 pričeli pozorno spremljati nastalo situacijo. Ob razglasitvi epidemije v Sloveniji v mesecu marcu 2020 smo sprejeli vse potrebne ukrepe za zajezitev širitve okužbe, da bi zagotovili nemoteno poslovanje, kjer je to mogoče, in zaščitili zdravje zaposlenih, naših poslovnih partnerje in kupcev. Med poslovnimi procesi zagotavljamo socialno distanco, uporabljamo zaščitna sredstva in izvajamo druge ukrepe za preprečevanje prenosa okužbe (testiranje, dodatno čiščenje, razkuževanje, prezračevanje).

Kino center Maribox je po skoraj osmih mesecih v začetku junija 2021 ponovno odprl svoja vrata za obiskovalce.

Gradnja nepremičninskega projekta Šumi je tudi v času epidemije potekala nemoteno. Izvajalec gradnje je sprejel vse potrebne ukrepe za zajezitev širitve virusa in nemoteno nadaljevanje gradbenih del. Zanimanje kupcev je veliko, projekt ima elitno lokacijo, moderno zasnovo, tako da do sedaj epidemija ni imela vpliva na znižanje prodajnih cen stanovanj.

Skupina KD je bila pred pojavom epidemije v dobri finančni kondiciji. Kljub visokim izplačilom dividend v letu 2020 in 2021, ima Skupina na voljo dovolj likvidnih sredstev in hitro vnovčljivih naložb, da lahko še naprej preiščeno išče nove projekte, s katerimi bi lahko dosegali visoke finančne donose.

Tveganje neugodne spremembe vrednosti naložb se je s pojavom epidemije sicer povečalo, vendar ga Skupina zmanjšuje z veliko razpršenostjo naložb in aktivnim upravljanjem portfelja.

Razvoj dogodkov, povezanih s širitvijo okužbe tako v Sloveniji kot na svetovni ravni, njenimi posledicami in s tem povezanimi ukrepi, je še vedno zelo negotov, nepredvidljiv. V Skupini bomo še naprej spremljali situacijo. Osredotočali se bomo na zagotavljanje nemotenega poslovanja v oteženih okoliščinah. S prepoznavanjem in obvladovanjem tveganj bomo tudi v bodoče zagotavljali stabilnost poslovanja Skupine.



1.8.3. Analiza poslovanja Skupine KD v prvem polletju 2021

SKUPINA KD			
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	1-6 2021	1-6 2020	Indeks
Finančni izid (v mio. EUR)	0,8	(0,4)	-
Poslovni prihodki (v mio. EUR)	0,5	0,6	85
Povečanje / (zmanjšanje) vrednosti zalog proizvodov (v mio. EUR)	6,5	3,8	168
Poslovni odhodki (v mio. EUR)	(9,0)	(6,5)	139
Čisti poslovni izid (v mio. EUR)	(1,5)	(2,4)	-
BILANCA STANJA	30. 6. 2021	31. 12. 2020	
Sredstva (v mio. EUR)	160,3	163,2	98
Kapital (v mio. EUR)	127,8	137,9	93
Finančne obveznosti (v mio. EUR)	11,2	7,3	153
Pogodbene obveznosti (v mio. EUR)	16,0	12,9	125
KAZALNIKI	1-6 2021	1-6 2020	
Čisti poslovni izid na delnico (v EUR) ⁴	(9,53)	(13,26)	72
Celotna gospodarnost ⁵	0,9	0,6	138
	30. 6. 2021	31. 12. 2020	
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR) ⁶	801,26	820,19	98
Delež kapitala v financiranju ⁷	79,7	84,5	94

Kazalnik deleža kapitala v financiranju se je v polletju 2021 znižal z 84,5 (konec leta 2020) na 79,7, kar še vedno potrjuje zastavljeno strategijo, ki temelji na visoki stopnji samofinanciranja.

Višji prihodki (skupaj s povečanjem vrednosti zalog) prvega polletja 2021 se odražajo v višjem kazalniku celotne gospodarnosti, ki ponazarja, da je bilo z eno enoto odhodkov ustvarjenih 0,9 enot prihodkov. V enakem obdobju lani je ta kazalnik znašal 0,6 enot prihodkov z eno enoto odhodkov.

⁴ Čisti poslovni izid na delnico, ki pripada večinskim lastnikom družbe:
$$\frac{\text{čisti poslovni izid večinskih lastnikov}}{\text{povprečno število vseh navadnih izdanih delnic (brez lastnih delnic)}}$$

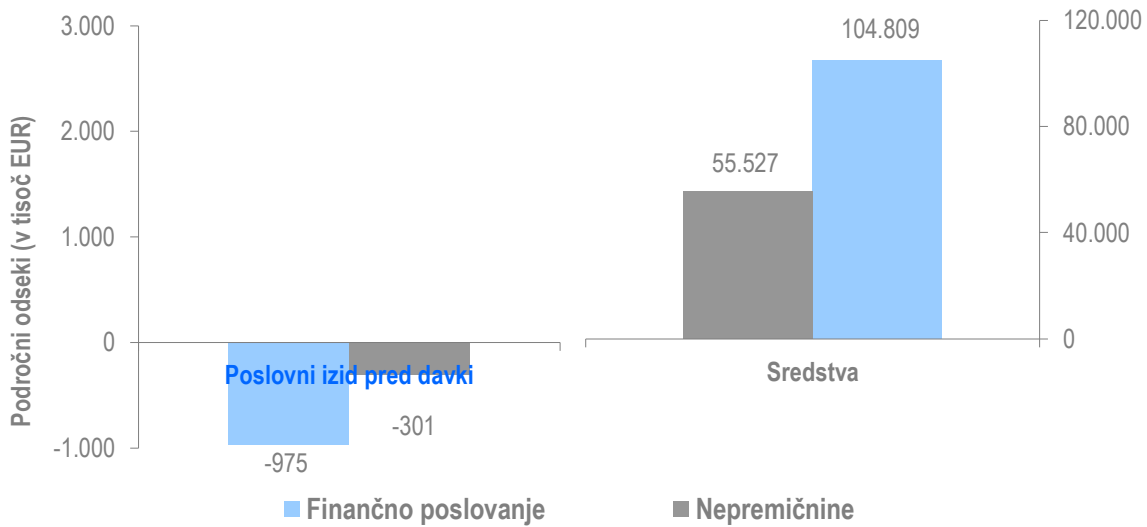
⁵ Celotna gospodarnost:
$$\frac{\text{poslovni prihodki} + \text{povečanje / (zmanjšanje) vrednosti zalog proizvodov} + \text{finančni izid}}{\text{poslovni odhodki}}$$

⁶ Knjigovodska vrednost delnice:
$$\frac{\text{knjigovodska vrednost kapitala večinskih lastnikov}}{\text{število vseh izdanih delnic brez lastnih delnic}}$$

⁷ Delež kapitala v financiranju:
$$\frac{\text{kapital}}{\text{obveznosti do virov sredstev}} \cdot 100$$



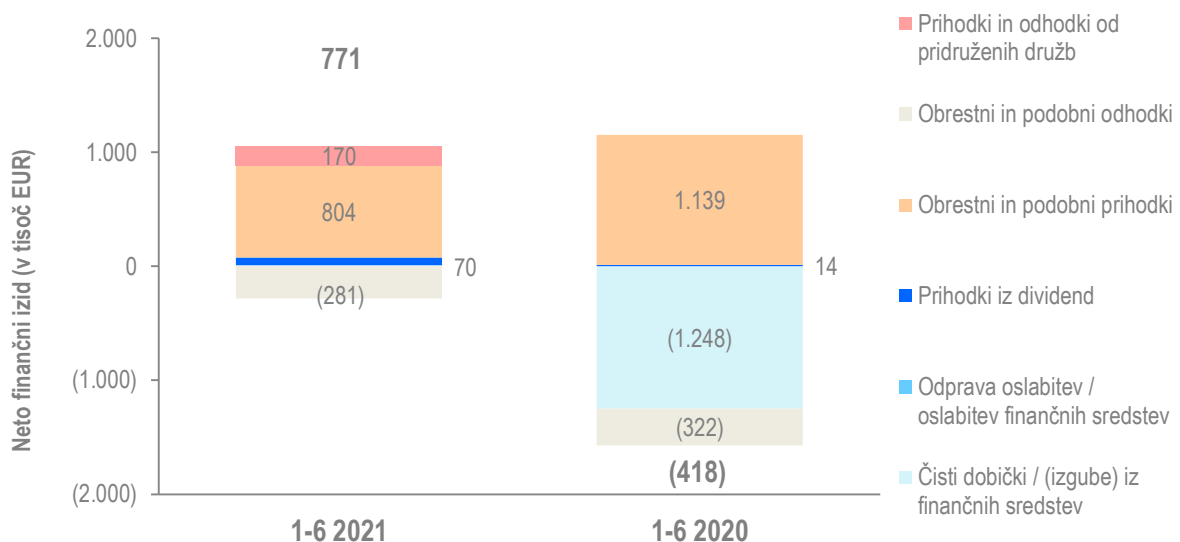
Struktura poslovnega izida pred davki v letu 2020 in sredstev po segmentih na 30. 6. 2021 (v tisoč EUR)



Finančni izid

Finančni izid je v prvem polletju znašal **0,8 milijon evrov**, medtem ko je bil v enakem lanskem obdobju negativen v višini -0,4 milijona evrov. Najvišji so bili obrestni in podobni prihodki, ki so znašali 0,8 milijona evrov, kar je 29 odstotkov manj kot v primerljivem lanskem obdobju, pomembni so bili še prihodki oz. odhodki od pridruženih družb, ki so skupaj znašali 0,17 milijona evrov. V prvem polletju lani so bile visoke čiste izgube iz finančnih sredstev (-1,25 milijona evrov), ki se nanašajo na vrednotenje finančnih naložb, medtem ko so bili letos zabeleženi čisti dobički v skupni višini 8 tisoč evrov. Obrestni in podobni odhodki so znašali -0,3 milijona evrov oziroma 13 odstotkov manj kot v enakem lanskem obdobju.

Finančni izid po vrstah za obdobje 1-6 2021 in 1-6 2020 (v tisoč EUR)

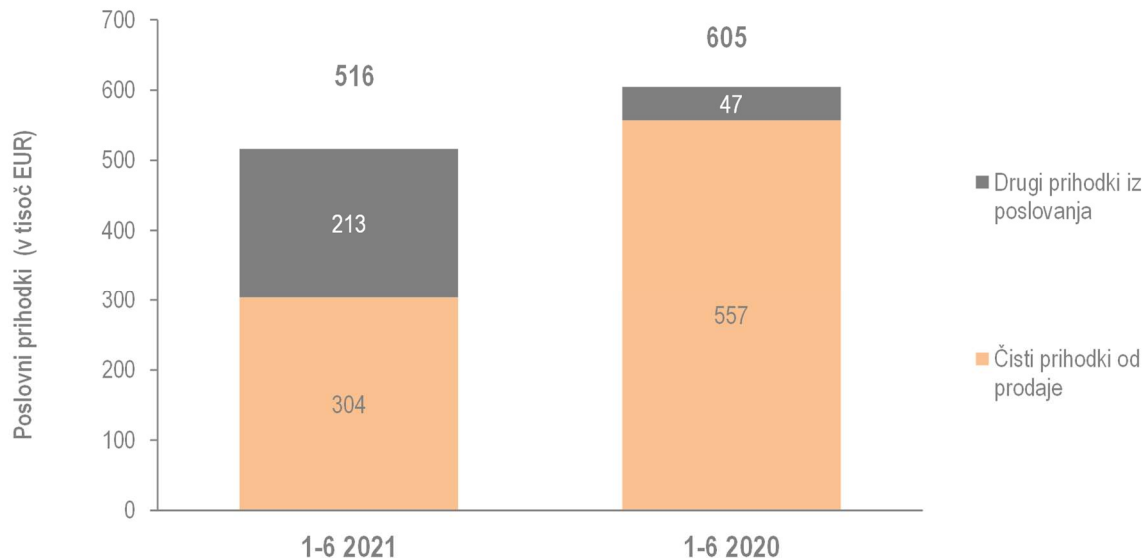




Poslovni prihodki

Poslovni prihodki so znašali **0,5 milijona evrov**, kar je 15 odstotkov manj kot v enakem lanskem obdobju. Nižji so bili čisti prihodki od prodaje (0,3 milijona evrov), ki predstavljajo 55 odstotkov primerljivih lanskih prihodkov. Razlog je predvsem v nižjih prihodkih od prodanih kinovstopnic in gostinstva (vpliv zaprtja zaradi covid ukrepov). Na drugi strani so bili drugi prihodki iz poslovanja (0,2 milijona evrov) zaradi subvencij dejavnosti kinematografije višji skoraj za 5-krat glede na primerljivo lansko obdobje.

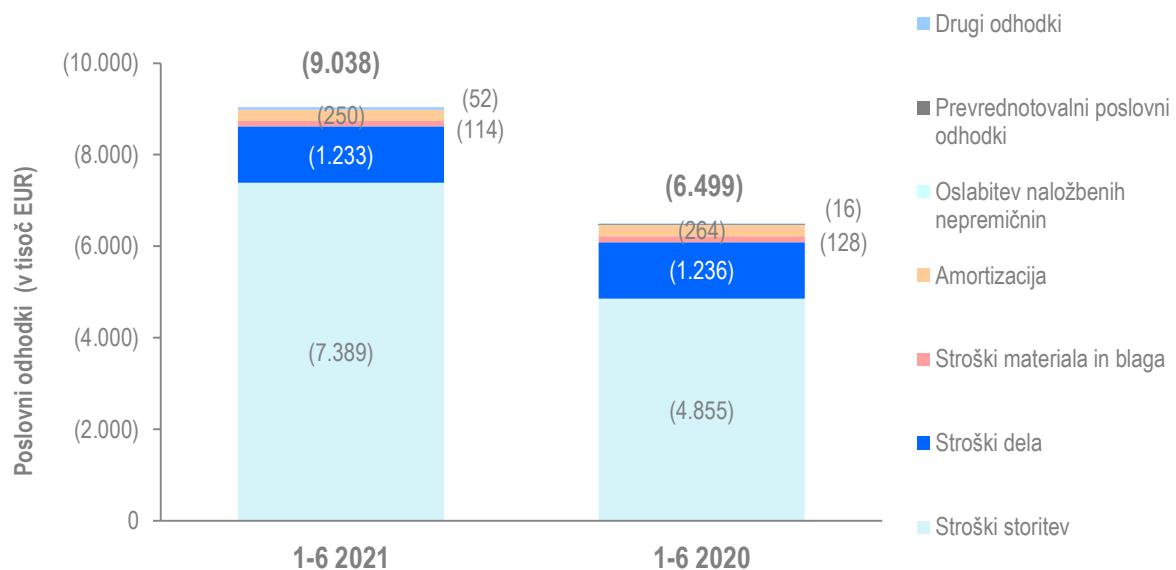
Poslovni prihodki po vrstah za obdobje 1-6 2021 in 1-6 2020 (v tisoč EUR)



Poslovni odhodki

Poslovni odhodki so znašali **9 milijonov evrov**, kar je 39 odstotkov več kot v enakem lanskem obdobju. Najvišji so stroški storitev, v sklopu katerih so se glede na lani povišali stroški storitev pri izdelavi proizvodov (gradnja objekta Šumi), medtem ko so ostali stroški storitev skupaj na enaki ravni kot v primerljivem lanskem obdobju. Ostali stroški (amortizacija, stroški dela, stroški materiala) so se znižali glede na lani, drugi odhodki so višji.

Poslovni odhodki po vrstah za obdobje 1-6 2021 in 1-6 2020 (v tisoč EUR)

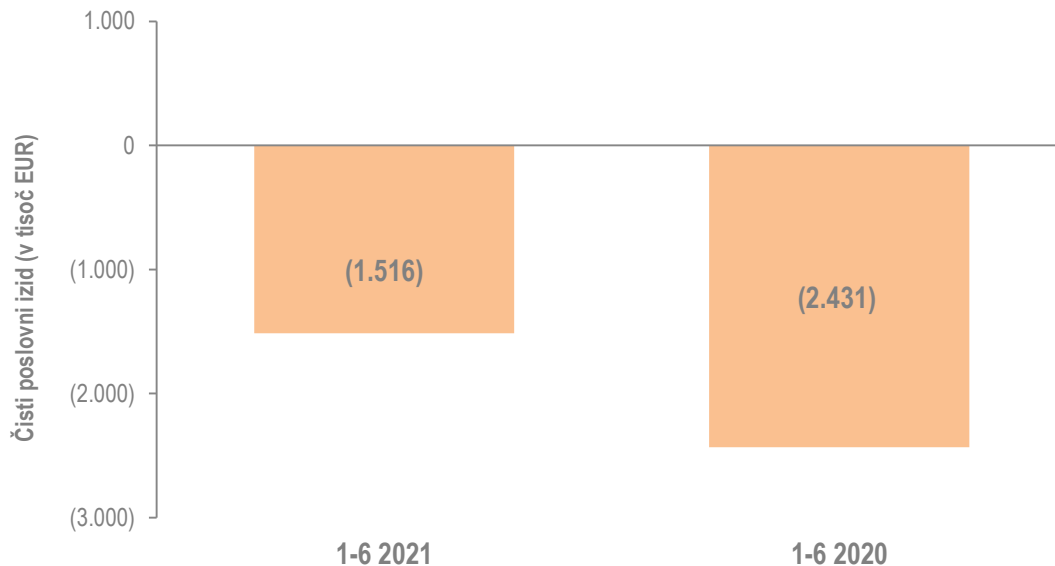




Čisti poslovni izid

Skupina je v prvem polletju poslovala z izgubo v višini **-1,5 milijona evrov**, kar je za 38 odstotkov manjša izguba kot v enakem lanskem obdobju.

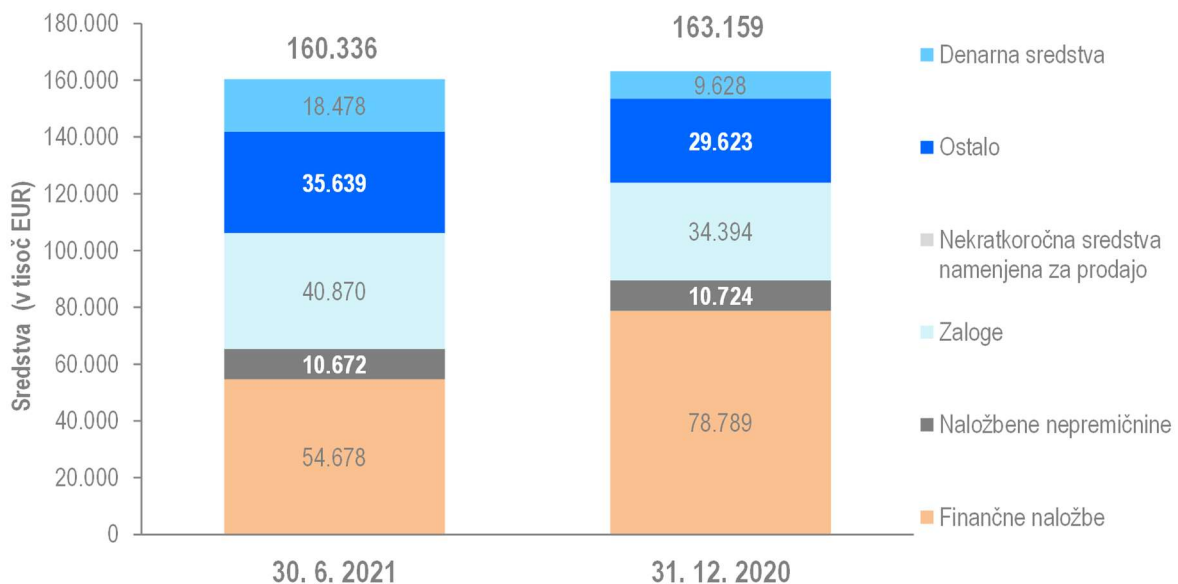
Čisti poslovni izid za obdobje 1-6 2021 in 1-6 2020 (v tisoč EUR)



Sredstva

Sredstva so ob koncu prvega polletja znašala **160,3 milijonov evrov**, kar je 2 odstotka manj glede na konec leta 2020. Največ, za 31 odstotkov, so se znižale finančne naložbe, ki so znašale 54,7 milijona evrov. Povišala so se denarna sredstva in ostalo (poslovne terjatve). Naložbene nepremičnine so znašale 10,7 milijona evrov in so ostale na podobni ravni kot ob koncu 2020. Zaloge so se povešale za 19 odstotkov in so znašale 40,9 milijona evrov (gradnja objekta Šumi).

Sredstva po vrstah na 30. 6. 2021 in 31. 12. 2020 (v tisoč EUR)

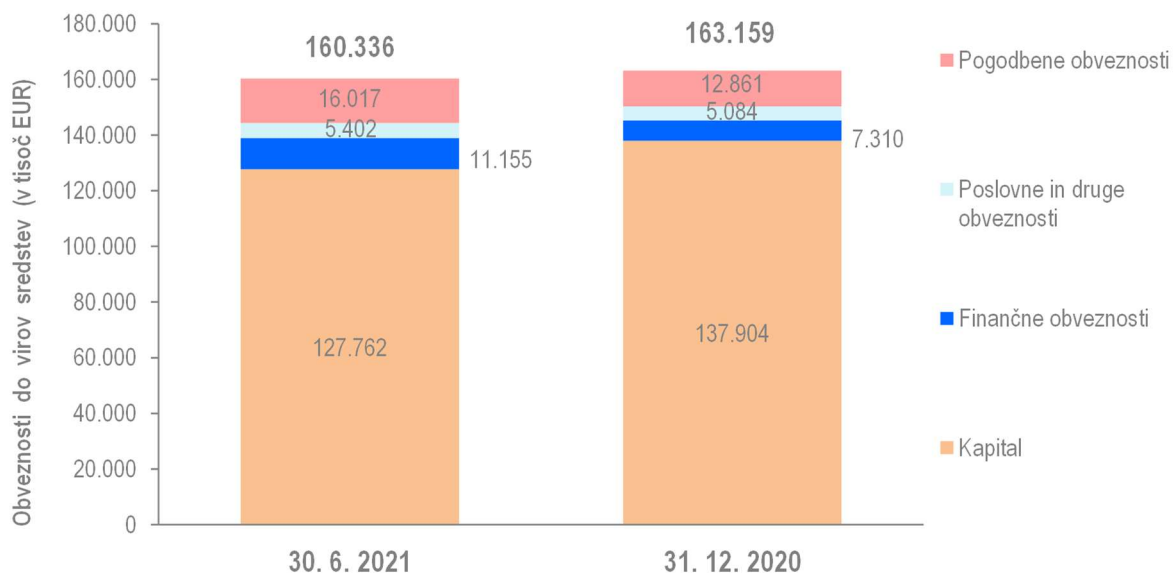




Obveznosti do virov sredstev

Kapital se je glede na konec leta 2020 **znižal za 7 % in je znašal 127,8 milijona evrov**. Finančne obveznosti so znašale **11,2 milijona evrov** oziroma 3,8 milijona evrov več kot ob koncu leta 2020. Prav tako so se povečale pogodbene obveznosti, ki so znašale **16 milijonov evrov** (povišanje predvsem iz naslova prejetih predujmov in ar za prodajo posameznih delov objekta v bodočem Centru Šumi). Poslovne in druge obveznosti so se povečale za 6 odstotkov in so znašale 5,4 milijona evrov.

Obveznosti do virov sredstev po vrstah na 30. 6. 2021 in 31. 12. 2020 (v tisoč EUR)





1.8.4. Analiza poslovanja družbe KD v prvem polletju 2021

KD D.D.			
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	1-6 2021	1-6 2020	Indeks
Prihodki (v mio. EUR)	24,2	0,0	-
Odhodki (v mio. EUR)	(0,3)	(0,7)	41
Čisti poslovni izid (v mio. EUR)	23,7	(0,7)	-
BILANCA STANJA	30. 6. 2021	31. 12. 2020	
Sredstva (v mio. EUR)	104,2	80,6	129
Kapital (v mio. EUR)	99,2	75,5	131
Finančne obveznosti (v mio. EUR)	5,0	4,8	104
KAZALNIKI	1-6 2021	1-6 2020	
Čisti poslovni izid na delnico (v EUR) ⁸	151,38	(4,24)	-
Celotna gospodarnost ⁹	81,3	0,0	-
	30. 6. 2021	31. 12. 2020	
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR) ¹⁰	634,89	490,74	129
Delež kapitala v financiranju ¹¹	95,2	93,7	102

V izkazih in kazalnikih družbe KD se odraža uspešno poslovanje v prvem polletju 2021, v katerem je odvisna družba KD Group svojim delničarjem razdelila bilančni dobiček ustvarjen v letu 2020. Družba KD d. d. kot večinski lastnik družbe KD Group je tako prejela 24,2 milijona evrov dividend.

Kazalnik deleža kapitala v financiranju se je v polletju 2021 zvišal iz 93,7 (konec leta 2020) na 95,2, kar potrjuje zastavljeno strategijo, ki temelji na visoki stopnji samofinanciranja.

⁸ Čisti poslovni izid na delnico:
$$\frac{\text{čisti poslovni izid}}{\text{povprečno število vseh navadnih izdanih delnic (brez lastnih delnic)}}$$

⁹ Celotna gospodarnost:
$$\frac{\text{celotni prihodki}}{\text{celotni odhodki}}$$

¹⁰ Knjigovodska vrednost delnice:
$$\frac{\text{knjigovodska vrednost kapitala}}{\text{število vseh izdanih delnic (brez lastnih delnic)}}$$

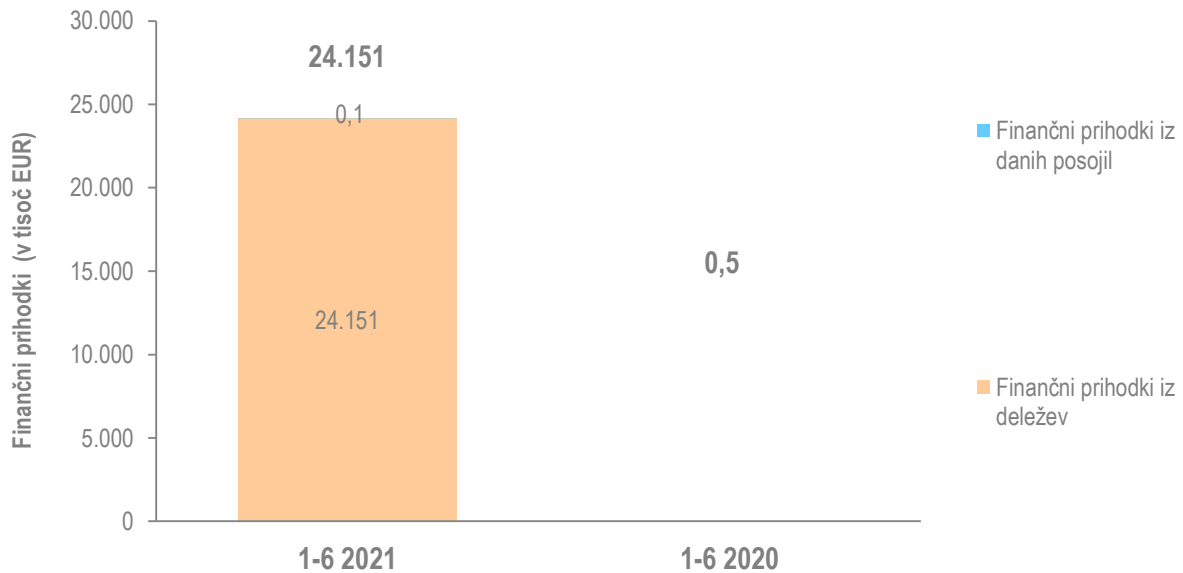
¹¹ Delež kapitala v financiranju:
$$\frac{\text{kapital}}{\text{obveznosti do virov sredstev}} \quad * \quad 100$$



Finančni prihodki

Finančni prihodki so znašali **24,2 milijona evrov**, medtem ko družba KD v prvem polletju 2020 skoraj ni imela finančnih prihodkov. Celotni del predstavljajo finančni prihodki iz deležev (24,2 milijona evrov prejetih dividend).

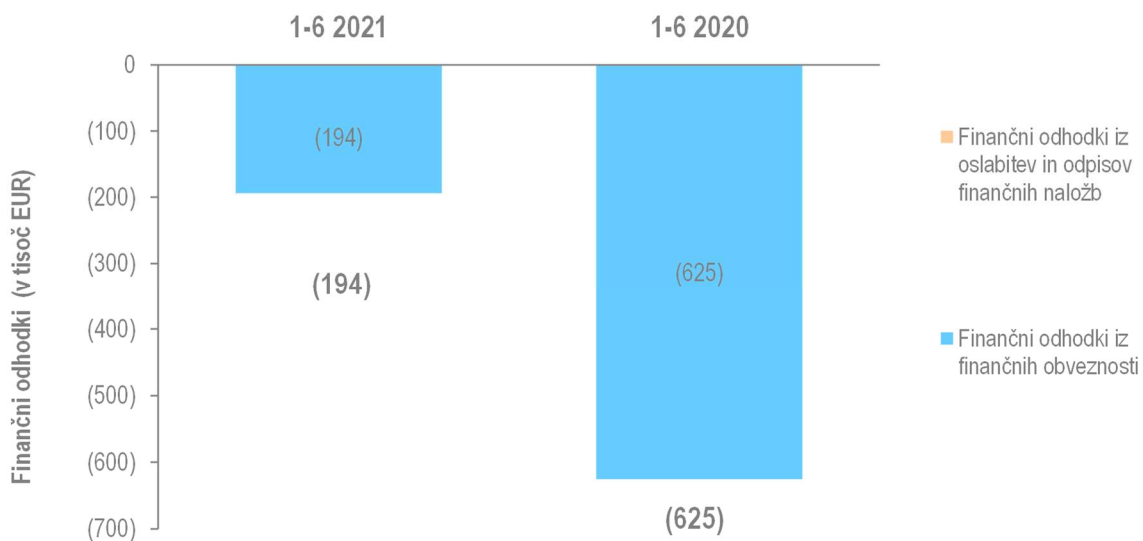
Finančni prihodki po vrstah za obdobje 1-6 2021 in 1-6 2020 (v tisoč EUR)



Finančni odhodki

Finančni odhodki so znašali **0,2 milijona evrov**, kar je 69 odstotkov manj kot v enakem lanskem obdobju. Celotni del predstavljajo odhodki iz finančnih obveznosti (obresti). Odpisov v prvem polletju - podobno kot lani - ni bilo.

Finančni odhodki po vrstah za obdobje 1-6 2021 in 1-6 2020 (v tisoč EUR)

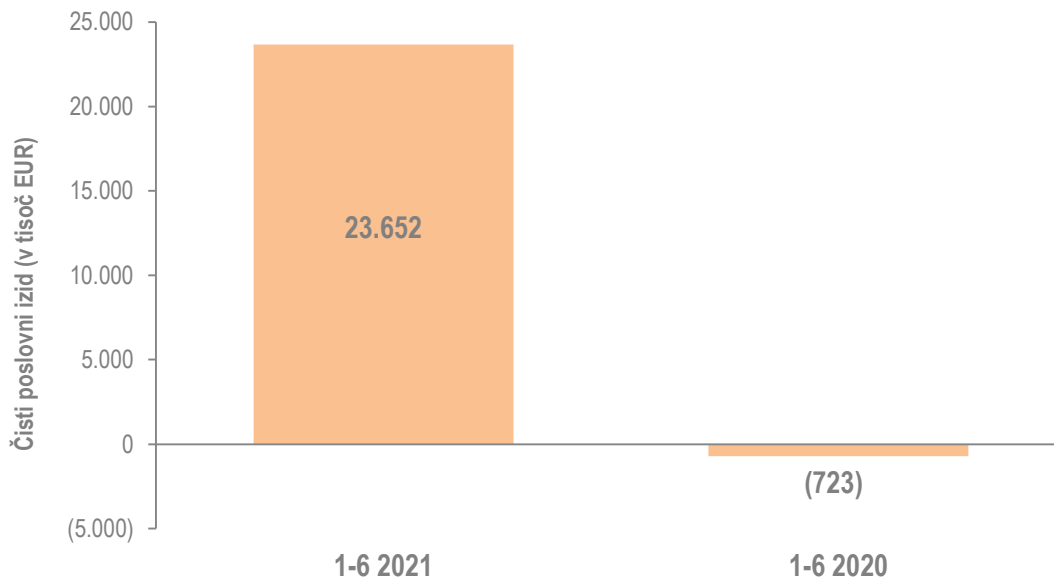




Čisti poslovni izid

KD d. d. je v prvem polletju posloval **z dobičkom višini 23,7 milijona evrov**, medtem ko je v prvem polletju 2020 imel izgubo v višini 0,7 milijona evrov. Na visok dobiček so v največji meri vplivali finančni prihodki iz deležev.

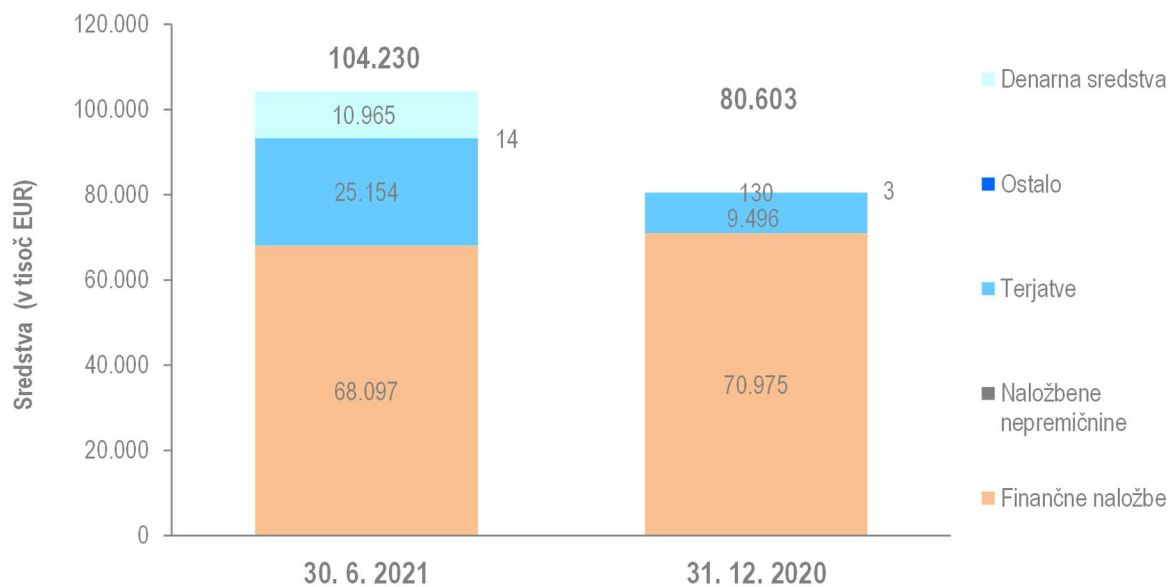
Čisti poslovni izid za obdobje 1-6 2021 in 1-6 2020 (v tisoč EUR)



Sredstva

Sredstva so ob koncu leta znašala **104,2 milijona evrov**, kar je 29% več glede na konec leta 2020. Povišale so se terjatve (+15,7 milijona evrov) in denarna sredstva (+10,8 milijona evrov), znižale pa finančne naložbe (-2,9 milijona evrov).

Sredstva po vrstah 30. 6. 2021 in 31. 12. 2020 (v tisoč EUR)

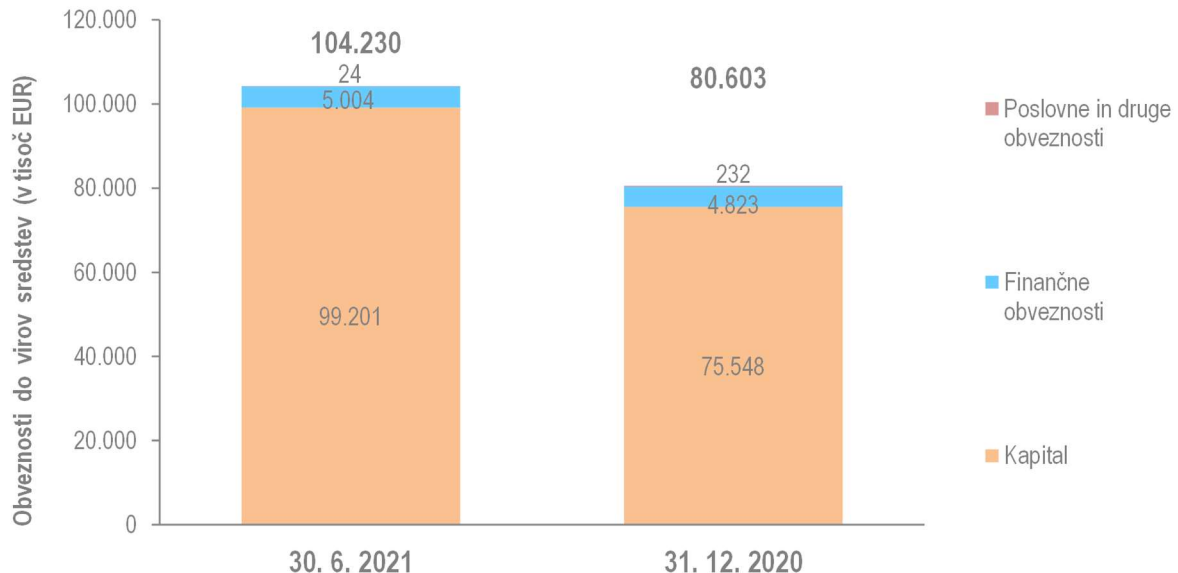




Obveznosti do virov sredstev

Kapital se je glede na konec leta 2020 **povišal za 31 % in je znašal 99,2 milijona evrov**. Razlog za zvišanje kapitala je junjske prejete dividende (24,2 milijona evrov), zaradi česar so se na strani sredstev povečale terjatve in denarna sredstva. Finančne obveznosti so se **povišale za 4 %** in so ob polletju znašale **5 milijonov evrov**.

Obveznosti do virov sredstev po vrstah 30. 6. 2021 in 31. 12. 2020 (v tisoč EUR)



1.8.5. Opis aktivnosti v Skupini v prvem polletju 2021

Mandat na Generali Investments

Od pričetka upravljanja portfelja v februarju 2019 so se ob upoštevanju cilja ohranjanja premoženja izvajale različne strategije, pri čemer se je hrbtenica portfelja osnovala na obveznicah, katerih naložbeni horizonti so blizu likvidnostnega načrta družbe. V iskanju višjega donosa pa se je taktično vstopalo v pozicije daljših ročnosti in delnic, za katere je bilo ocenjeno, da nudijo visok tveganju prilagojen donos, ob relativno nizki maksimalni potencialni izgubi. Vrednost portfelja v primerjavi z 31. 12. 2020 se je zmanjšala predvsem zaradi likvidnostnih potreb ob izplačilu dividend. Donosnost portfelja v letu 2021 je bila negativna in je znašala -0,19 % donosnost portfelja od prvega vplačila v letu 2019 do 30. 6. 2021 je znašala 3,22 % (donosnost primerjalnega indeksa 2,39 %).

Tržni portfelj

Del tržnega portfelja vrednostnih papirjev je sestavljen pretežno iz družb prve kotacije Ljubljanske borze. Vrednost portfelja je na dan 30. 6. 2021 znašala 2,8 milijona evrov in se je povečala za 1,3 milijona evrov v primerjavi s koncem preteklega leta. V prvem polletju smo izvedli za 1,4 milijona evrov nakupov in za 0,6 milijona evrov prodaj tržnih delnic na Ljubljanski borzi. Zaradi velike rasti tržnih tečajev se je vrednost delnic v portfelju v prvem polletju 2021 povečala za skoraj 0,5 milijona evrov

Šumijev kvart d. o. o.

Družba Šumijev kvart nadaljuje z gradnjo Poslovno stanovanjskega objekta Šumi. Zaradi epidemije smo zaznali motnje pri dobavi določenih materialov iz tujine, sicer pa je gradnja potekala brez prekinitev. Dokončanje objekta je predvideno v letu 2022. Zanimanje kupcev za stanovanja na elitni lokaciji v samem središču Ljubljane je veliko in za večino stanovanj smo že sklenili prodajne pogodbe.

Projektor d. o. o.

V skupini je družba Projektor najbolj prizadeta zaradi epidemije COVID-19. Po skoraj osemmesečnem zaprtju je družba s ponovnim obratovanjem pričela 3. junija 2021. Največjo oviro pri poslovanju predstavlja PCT pogoj, ki številne obiskovalce odvrne od obiska kina ali kavarne. Obiskovalci so zadržani. S pozitivno medijsko in PR kampanjo smo uspeli v mesecu juliju privabiti že večje število obiskovalcev. Pomembna za obisk kina pa je tudi dobavljivost aktualnih filmov, ki je letos, za razliko od lanskega leta, zelo dobra. Čeprav se vse bolj govori o širjenju nove virusne različice in ponovnem zapiranju dejavnosti upamo, da se to ne bo zgodilo in da bomo sledili primeru Avstrije ter nekaterih drugih držav, kjer ukrepe vseeno sproščajo.



Bomo pa na vse možne scenarije pripravljeni ukrepati nemudoma. Če bomo lahko dalje obratovali, tudi pod PCT pogoji, ki so jih obiskovalci zdaj že tudi sprejeli, potem si lahko v prihodnjih mesecih obetamo postopno povečanje obiska in dokaj normalno poslovanje.

Družba likvidnostne težave blaži s subvencijami in drugimi oblikami državnih pomoči.

1.8.6. Načrti poslovanja skupine letu 2021

Načrt poslovanja za leto 2021 izhaja iz poslovnega načrta družb v skupini za obdobje od 2021 – 2025 in temelji na pričakovanjih, ocenah, napovedih in drugih razpoložljivih podatkih. Poslovodstvo ocenjuje, da so pričakovanja ustrezna. Poslovni rezultati v letu 2021 bodo odvisni tudi od širjenja okužb in z njimi povezanimi ukrepi ter globalnega okrevanja po pandemiji. Ti dogodki so zelo nepredvidljivi in lahko povzročijo manjšo gospodarsko rast od načrtovane, povečano brezposelnost, inflacijo. Nasprotno pa lahko hitrejše obvladovanje pandemije privede do ugodnejšega razpleta dogodkov.

1.9. UPRAVLJANJE TVEGANJ

Upravljanje tveganj predstavlja pomemben vidik poslovanja družbe KD in Skupine KD. Učinkovit proces upravljanja tveganj pomaga družbi in skupini pri uresničevanju strateških ciljev in izpolnjevanju njenega poslanstva. Upravljanje tveganj je vključeno v celoten poslovni proces družbe in usklajeno s strategijo družbe in skupine. Družba s celovito obravnavo in obvladovanjem tveganj, ki jim je izpostavljena pri izvajanju svoje dejavnosti, izboljšuje svoje korporativno upravljanje v korist vseh svojih deležnikov, delničarjev, vlagateljev, strank in zaposlencev.

Upravljanje tveganj vodstvo skupine razume kot prvo linijo obrambe v družbi oziroma v skupini ter kot način, da se prepreči nastanek razmer, ki bi lahko ogrozile obstoj skupine. Pri tem kapital družbe dopolnjuje obvladovanje tveganj v smislu zagotavljanja izpolnjevanja obveznosti skupine tudi ob zanjo neugodnih izrednih dogodkih. Obvladovanje tveganj je eden osrednjih delov strateškega upravljanja skupine.

Družba in skupina za doseganje navedenih ciljev vzpostavljata upravljanje tveganj skladno z zakonodajo in ob upoštevanju dobre poslovne prakse, kar zahteva sistematičen pristop k upravljanju tveganj na vseh področjih in ravneh delovanja družbe in skupine, kar nam omogoča prepoznavanje in ocenjevanje tveganj, njihovo obvladovanje z ustreznimi ukrepi in spremljanje.

1.9.1. Upravljanje tveganj na ravni Skupine KD

Sistem upravljanja tveganj na ravni Skupine KD je prilagojen strukturi, naravi, obsegu ter kompleksnosti in tveganosti poslov, s katerimi se skupina ukvarja. Upoštevati mora razlike v tveganjih, s katerimi se pri poslovanju soočajo posamezne družbe, posebnosti posameznega podjetja, poslovnega okolja in učinke tveganj posamezne članice na druge članice in celotno skupino. Skupina posveča posebno pozornost pri tem koncentraciji tveganj in njihovi ustrezni razpršitvi.

Upravni odbor upravlja tveganja, prisotna v posameznih družbah v Skupini KD in na ravni skupine kot celote. V skladu s svojimi zakonskimi in statutarnimi pristojnostmi sprejema letni poslovni načrt, ki vključuje srednjeročni pogled na poslovanje družbe in skupine, v nadaljevanju pa redno spremlja in nadzira poslovanje družbe. V poslovnem načrtu vsako leto postavi smernice glede razmerja med tveganji, donosi in kapitalom, med letom pa izvaja redne kontrole in postavlja smernice za izvajanje poslovnih politik in strategij za posamezne družbe v skupini. Obravnava poročila vodstva o tekočem poslovanju in dejavnostih družbe, seznanja se s pomembnimi poslovnimi dogodki, spremlja delo vodstva in preverja uresničevanje sprejetih sklepov. Največ pozornosti nameni strokovnemu nadzoru poslovanja in uresničevanju strateških odločitev družbe in Skupine KD ter spremljanju poslovanja družbe KD in odvisnih družb Skupine KD. Posamezne družbe v skupini so vzpostavile sistem poročanja, ki omogoča redno nadzorovanje tveganj, ki so jim izpostavljene, in spremljanje uresničevanja s planom zadanih ciljev poslovanja.

Revizijska komisija podpira upravni odbor pri izpolnjevanju njegove vsestranske odgovornosti za nadziranje vodenja poslov družbe in njenih odvisnih družb, kamor spadajo tudi računovodski poročevalski sistem, sistem notranjih kontrol, revizijski procesi in procesi, s katerimi družba nadzira skladnost z zakoni, predpisi in internimi splošnimi akti ter etičnimi usmeritvami oziroma kodeksi ravnanja. Revizijska komisija je strokovno delovno jedro upravnega odbora za področja, za katera je zadolžena. Svoje strokovne predloge posreduje upravnemu odboru, mu poroča o svojih ugotovitvah in odgovarja za svoje delo.



Posle vodi izvršni direktor v skladu z letnim planom in na podlagi pooblastil upravnega odbora, statuta ter odgovarja za zakonitost delovanja družbe.

Sistem upravljanja tveganj zajema najmanj naslednja najpomembnejša področja tveganj:

- kapitalska ustreznost,
- upravljanje sredstev in obveznosti,
- naložbe,
- likvidnost,
- upravljanje tržnih, kreditnih, operativnih, likvidnostnih tveganj in tveganj koncentracije ter vseh drugih tveganj, ki jim je družba izpostavljena.

Strateška tveganja se nanašajo na dolgoročni razvoj skupine in v tem okviru tudi posameznih družb v skupini. Strateško tveganje je tveganje nastanka izgube, ki nastane zaradi nepravilnih poslovnih odločitev, neustreznega izvajanja sprejetih odločitev in premajhne odzivnosti na spremenjeno poslovno okolje. Opredeljena vizija in strategija skupine in njenih posameznih družb ter izvajanje in redno preverjanje ustreznosti družb so mehanizem, prek katerega se ta tveganja upravljajo. Sprejemanje investicijskih odločitev glede investiranja v posamezna področja oziroma dejavnosti so ključnega strateškega pomena. Sistem vodenja in upravljanja je prilagojen in usmerjen k doseganju razvoja in rasti posameznih področij ter doseganju zahtevane donosnosti.

Skupina je izpostavljena predvsem **finančnim tveganjem**. Finančna tveganja so tveganja, da pritoki zaradi tržnih sprememb na trgu kapitala in denarja ter poslovanja in bonitet komitentov in izdajateljev finančnih instrumentov ne bodo zadostovali za kritje odtokov. Najpomembnejše sestavine tega tveganja so tveganje spremembe obrestne mere, tveganje spremembe tečajev vrednostnih papirjev ter valutno in kreditno tveganje. Namen procesa obvladovanja finančnih tveganj sta predvsem stabilnost poslovanja in zmanjšanje izpostavljenosti posameznim tveganjem na sprejemljivo raven.

Tržno tveganje je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju družbe, ki nastane zaradi nihanj v višini in spremenljivosti tržnih cen sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov. Tveganje se uravnava z ustrežno razpršenostjo kratkoročnih in dolgoročnih naložb. Tveganja pri sredstvih v upravljanju so opredeljena z naložbeno politiko portfelja, kjer so natančno opredeljene izpostavljenosti po vrstah, tržnosti, boniteti, likvidnosti, valuti in maksimalni izpostavljenosti do posamične naložbe. S portfeljem si družba želi zagotavljati visoko likvidnost in manjši poudarek je na donosu naložb. Z naložbami v borzni portfelj in druge portfeljske naložbe si družba zagotavlja donosnost in obenem visoko likvidnost. S strateškimi naložbami družba zasleduje predvsem povečanje vrednosti naložb.

Kreditno tveganje je tveganje izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju družbe zaradi nihanj v kreditnem položaju izdajateljev vrednostnih papirjev, nasprotnih strank in morebitnih dolžnikov, ki so jim izpostavljene družbe v obliki tveganja neplačila nasprotne stranke, tveganja spremembe kreditnega pribitka in tveganja koncentracije tržnega tveganja.

Likvidnostno tveganje je tveganje družbe, da ne more unovčiti naložb in drugih sredstev za poravnavo svojih finančnih obveznosti, ko te zapadejo. Likvidnostno tveganje se uravnava z naložbami v depozite z ustrežno ročnostjo in visoko likvidne državne obveznice.

Operativno tveganje je tveganje izgube družbe zaradi neprimerne ali neuspešnega izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi ali delovanja sistemov ali zaradi zunanjih dogodkov. Kadrovsko tveganje se uravnava s planom in ustrežno kadrovsko strukturo. Za uravnavanje IT tveganja je družba najela zunanjega usposobljenega izvajalca.

Pri **tveganju upravljanja kapitala** je prvi cilj zagotavljanje zadostne in primerne kapitalske ustreznosti družbe in skupine.

1.9.2. Proces upravljanja tveganj

Proces upravljanja tveganj v družbi in skupini ima jasno določene pristojnosti, odgovornosti in pooblastila. Upravljanje tveganj je ugotavljanje, merjenje oziroma ocenjevanje, obvladovanje in spremljanje tveganj na vseh ravneh, vključno s poročanjem o tveganjih, ki jim je ali bi jim lahko bila družba oziroma skupina izpostavljena pri svojem poslovanju.

Ukrepi za upravljanje tveganj in postopki za izvajanje in spremljanje izvajanja teh ukrepov so določeni za vsako vrsto tveganja, ki jim je skupina izpostavljena pri posameznih vrstah poslov, ki jih opravlja, in za tveganja, ki jim je izpostavljena pri vseh poslih, ki jih opravlja.

Proces upravljanja tveganj vsebuje naslednje ključne korake:



- ugotavljanje – prepoznavanje tveganj, ki obsega celovito in pravočasno prepoznavanje tveganj, katerim je oziroma bi jim lahko bila izpostavljena Skupina, in analizo vzrokov za njihov nastanek;
- merjenje oziroma ocenjevanje tveganj, ki obsega izdelavo kvantitativnih in/ali kvalitativnih ocen za merljiva in/ali nemerljiva tveganja, ki so bila prepoznana v postopku ugotavljanja tveganj;
- obvladovanje tveganj, ki obsega postopek izbire in uvedbe ukrepov za zniževanje tveganj;
- spremljanje tveganj, ki obsega pravila glede odgovornosti, pogostosti in načina spremljanja tveganj;
- poročanje o tveganjih, ki obsega vsebino rednih in izrednih poročil ter pogostost poročanja.

1.10. ZAPOSLENI V SKUPINI KD

V Skupini KD smo s svojim delovanjem v storitveni panogi močno odvisni od zadovoljstva, zavzetosti in motiviranosti naših zaposlenih, ker le tako lahko zadovoljimo želje in potrebe naših deležnikov – strank, poslovnih partnerjev in posledično lastnikov.

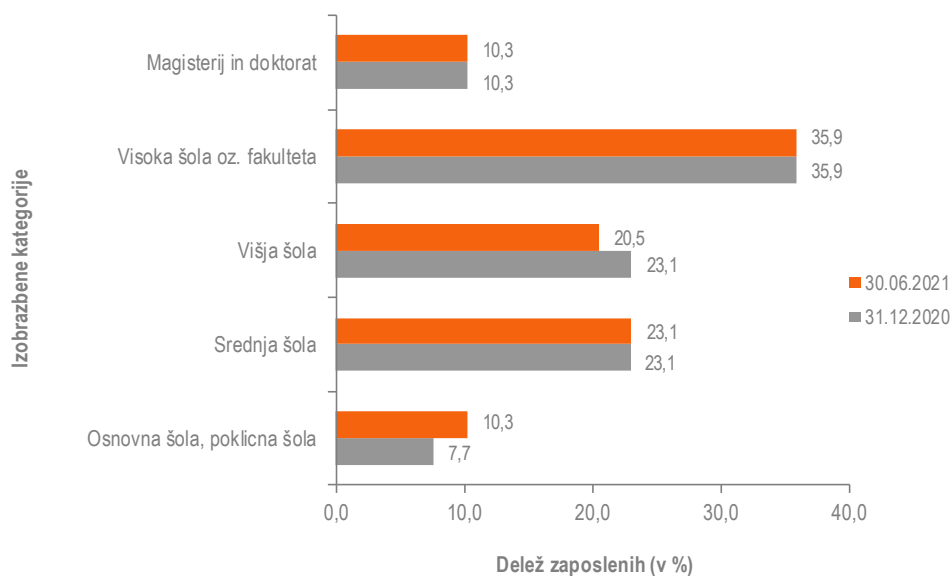
Število in izobrazbena struktura zaposlenih v družbi KD in Skupini KD

V Skupini KD je bilo na 30. 6. 2021 ob upoštevanju deleža zaposlitve v posamezni družbi 39 zaposlenih, kar je enako kot ob koncu leta 2020.

Zaposleni po družbah	30. 6. 2021		31. 12. 2020		Indeks 30. 6. 2021/ 31. 12. 2020
	FTE *	delež v %	FTE *	delež v %	
Finančno poslovanje					
KD d. d., Ljubljana	1	2,6%	1	2,6%	100
KD Group d. d., Ljubljana	23,75	60,9%	23,75	60,9%	100
KD IT d. o. o., Ljubljana	/	/	/	/	/
Nepremičnine					
Šumijev Kwart d. o. o., Ljubljana	0,25	0,6%	0,25	0,6%	100
Gradnje inženiring d. o. o., Ljubljana	/	/	/	/	/
Projektor d. d., Ljubljana	14	35,9%	14	35,9%	100
Fontes Group d. o. o., Beograd	/	/	/	/	/
	39,0	100,0%	39,0	100,0%	100

* FTE – število zaposlenih glede na delež zaposlitve v posamezni družbi.

Izobrazbena struktura zaposlenih v Skupini KD 30. 6. 2021 v primerjavi z 31. 12. 2020





Nerevidirani zgoščeni konsolidirani računovodski
izkazi s pojasnili za Skupino KD za obdobje
Od 1. januarja do 30. junija 2021



Vsebina

2. RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE KD.....	30
2.1. ZGOŠČENI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI.....	31
2.1.1. Zgoščeni konsolidirani izkaz finančnega položaja na 30. 6. 2021.....	31
2.1.2. Zgoščeni konsolidirani izkaz poslovnega izida za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2021.....	32
2.1.3. Zgoščeni konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2021.....	33
2.1.4. Zgoščeni konsolidirani izkaz gibanja kapitala za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2021.....	34
2.1.5. Zgoščeni konsolidirani izkaz denarnih tokov za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2021.....	36
2.2. POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	37
2.2.1. Poročevalska družba.....	37
2.2.2. Izjava o skladnosti.....	37
2.2.3. Funkcionalna in predstavitvena valuta.....	37
2.2.4. Predpostavka delujočega podjetja.....	37
2.2.5. Glavne računovodske ocene in presoje.....	37
2.2.6. Sezonskost poslovanja.....	38
2.2.7. Spremembe standardov in pojasnil.....	38
2.2.8. Osnove za uskupinjevanje.....	44
2.2.9. Področni in območni odseki.....	45
2.2.10. Prevedbe iz tujih valut.....	45
2.3. OBVLADOVANJE TVEGANJ.....	46
2.3.1. Vpliv epidemije COVID-19.....	46
2.3.2. Obvladovanje kapitalske ustreznosti in upravljanje s kapitalom.....	47
2.3.3. Obvladovanje finančnih tveganj.....	47
2.3.4. Hierarhija poštene vrednosti.....	52
2.4. POROČANJE PO POSLOVNIH ODSEKIH.....	53
2.4.1. Podatki o poslovanju po področnih odsekih.....	54
2.4.2. Podatki o poslovanju po posameznih območnih odsekih.....	55
2.5. POJASNILA K POSAMEZNIM POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV.....	56
2.5.1. Opredmetena osnovna sredstva.....	56
2.5.2. Naložbene nepremičnine.....	56
2.5.3. Finančne naložbe v pridruženih družbah.....	56
2.5.4. Zaloge.....	57
2.5.5. Finančne sredstva, merjena po odplačni vrednosti.....	57
2.5.6. Finančne sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa.....	58
2.5.7. Finančne sredstva, v posesti za trgovanje.....	58
2.5.8. Finančne sredstva, obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje.....	59
2.5.9. Finančna sredstva (MRS 39).....	59
2.5.10. Poslovne terjatve.....	60
2.5.11. Denar in denarni ustrezniki.....	61
2.5.12. Osnovni kapital.....	61
2.5.13. Kapitalske rezerve.....	61
2.5.14. Rezerve iz dobička.....	62
2.5.15. Prevedbena rezerva.....	62
2.5.16. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti.....	62
2.5.17. Zadržani dobički.....	62
2.5.18. Finančne obveznosti.....	63
2.5.19. Pogodbene obveznosti.....	63
2.5.20. Poslovne obveznosti.....	63
2.5.21. Pogojne obveznosti.....	64
2.6. POJASNILA K POSAMEZNIM POSTAVKAM IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA.....	64
2.6.1. Čisti prihodki od prodaje.....	64
2.6.2. Drugi prihodki iz poslovanja.....	64
2.6.3. Čisti dobički / (izgube) iz finančnih sredstev v posesti za trgovanje.....	64
2.6.4. Čisti dobički / (izgube) iz drugih finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.....	65
2.6.5. Čisti dobički / (izgube) iz finančnih sredstev, ki niso merjeni po pošteni vrednosti.....	65
2.6.6. Prihodki iz dividend.....	65



2.6.7. Obrestni prihodki in odhodki	65
2.6.8. Deleži v poslovnem izidu pridruženih družb	66
2.6.9. Odprava oslabitev / (oslabitev) finančnih naložb v pridruženih družbah	66
2.6.10. Povečanje / (zmanjšanje) vrednosti zalog proizvodov	66
2.6.11. Stroški storitev	66
2.6.12. Stroški dela	66
2.6.13. Amortizacija	67
2.6.14. Davki	67
2.6.15. Čisti dobiček/izguba na delnico	68
2.6.16. Dividende na delnico	68
2.7. POSLI S POVEZANIMI STRANKAMI	69
2.8. Dogodki po datumu izdelave bilance stanja	69



2. RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE KD



2.1. ZGOŠČENI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI

2.1.1. Zgoščeni konsolidirani izkaz finančnega položaja na 30. 6. 2021

(v EUR)	Pojasnilo	30. 6. 2021	1. 1. 2021	31. 12. 2020
SREDSTVA				
Neopredmetena sredstva		40.792	44.183	44.183
Opredmetena osnovna sredstva	2.5.1.	1.716.906	1.846.652	1.846.652
Naložbene nepremičnine	2.5.2.	10.671.650	10.724.023	10.724.023
Finančne naložbe v pridruženih družbah	2.5.3.	6.686.334	6.590.964	6.590.964
Zaloge	2.5.4.	40.869.559	34.393.997	34.393.997
Druga sredstva		3.655.114	3.536.354	3.536.354
Odložene terjatve za davek	2.6.14.	336.726	427.271	427.271
Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti	2.5.5.	11.049.451	10.526.983	-
Posojila in depoziti	2.5.9.1.	-	-	10.535.403
Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	2.5.6.	2.198.804	2.198.804	-
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	2.5.9.2.	-	-	3.787.150
Finančna sredstva v posesti za trgovanje	2.5.7.	34.436.366	59.343.167	-
Finančna sredstva, obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	2.5.8.	307.454	243.356	-
Finančna sredstva, vrednotena po pošteni vrednosti	2.5.9.3.	-	-	57.875.790
Terjatve za odmerjeni davek		4.294	614.516	614.516
Poslovne terjatve	2.5.10.	29.884.762	23.154.228	23.154.228
Denar in denarni ustrezniki	2.5.11.	18.477.705	9.628.415	9.628.415
SREDSTVA		160.335.917	163.272.913	163.158.946
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
Kapital				
Kapital, ki pripada večinskim lastnikom družbe		125.195.983	126.357.175	126.266.462
Osnovni kapital	2.5.12.	1.304.123	1.304.123	1.304.123
Kapitalske rezerve	2.5.13.	22.629.030	22.311.882	22.311.882
Rezerve iz dobička	2.5.14.	19.449	19.449	19.449
Prevedbena rezerva	2.5.15.	(845.762)	(845.357)	(845.357)
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti	2.5.16.	824	(10.577)	(167.986)
Zadržani dobički	2.5.17.	102.088.319	103.577.655	103.644.351
Neobvladujoči delež		2.566.411	11.637.816	11.637.816
Obveznosti		32.573.523	25.277.922	25.254.668
Rezervacije		289.471	289.438	289.438
Finančne obveznosti	2.5.18.	11.154.542	7.310.346	7.310.346
Pogodbene obveznosti	2.5.19.	16.017.456	12.860.630	12.860.630
Odložene obveznosti za davek	2.6.14.	86.672	23.254	-
Obveznosti za odmerjeni davek		-	214.469	214.469
Poslovne obveznosti	2.5.20.	5.025.382	4.579.785	4.579.785
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		160.335.917	163.272.913	163.158.946

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del konsolidiranih računovodskih izkazov.



2.1.2. Zgoščeni konsolidirani izkaz poslovnega izida za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2021

(v EUR)	Pojasnilo	1. 1. - 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
Čisti prihodki od prodaje	2.6.1.	303.687	557.060
Drugi prihodki iz poslovanja	2.6.2.	212.641	47.497
Čisti dobički / (izgube) iz finančnih sredstev v posesti za trgovanje	2.6.3.	(65.262)	(1.299.752)
Čisti dobički / (izgube) iz drugih finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	2.6.4.	73.691	-
Čisti dobički / (izgube) iz finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti	2.6.5.	-	51.397
Prihodki iz dividend	2.6.6.	69.820	13.825
Prihodki iz obresti, pripoznani po efektivni obrestni meri	2.6.7.	198.937	248.452
Drugi prihodki iz obresti in podobni prihodki	2.6.7.	605.476	890.186
Odhodki za obresti in podobni odhodki	2.6.7.	(281.312)	(321.710)
Deleži v poslovnem izidu pridruženih družb	2.6.8.	398.187	-
Odprava oslabitev / (oslabitev) finančnih naložb v pridruženih družbah	2.6.9.	(228.535)	-
Povečanje / (zmanjšanje) vrednosti zalog proizvodov	2.6.10.	6.475.208	3.849.999
Stroški storitev	2.6.11.	(7.388.966)	(4.855.374)
Stroški dela	2.6.12.	(1.233.197)	(1.235.590)
Stroški materiala in blaga		(113.887)	(128.105)
Amortizacija	2.6.13.	(250.144)	(263.765)
Oslabitev naložbenih nepremičnin		-	-
Prevrednotovalni poslovni odhodki		-	(58)
Drugi odhodki		(52.282)	(15.850)
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		(1.275.938)	(2.461.788)
Davek iz dobička	2.6.14.	(240.475)	30.445
ČISTI POSLOVNI IZID		(1.516.413)	(2.431.343)
Čisti poslovni izid, ki pripada:			
- lastnikom obvladujoče družbe		(1.489.336)	(2.257.718)
- lastnikom neobvladujočih deležev		(27.077)	(173.625)
Skupaj		(1.516.413)	(2.431.343)
Čisti dobiček (izguba) na delnico, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe		(9,71)	(13,26)

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del konsolidiranih računovodskih izkazov.



2.1.3. Zgoščeni konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2021

(v EUR)	Pojasnilo	1. 1. - 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
Čisti poslovni izid poslovnega leta		(1.516.413)	(2.431.343)
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid			
Sprememba presežka iz prevrednotenja na pridruženih družbah		11.401	-
		-	-
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid			
Sprememba poštene vrednosti sredstev razpoložljivih za prodajo		-	(137.483)
Davek		-	26.122
		-	(111.361)
Tečajne razlike		(405)	(6.097)
Drugi vseobsegajoči donos iz ustavljenega poslovanja		-	-
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju, brez davka		10.996	(117.458)
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta		(1.505.417)	(2.548.801)
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta, ki pripada:			
- lastnikom obvladujoče družbe		(1.478.340)	(2.375.176)
- lastnikom neobvladujočih deležev		(27.077)	(173.625)
Skupaj		(1.505.417)	(2.548.801)

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del konsolidiranih računovodskih izkazov.



2.1.4. Zgoščeni konsolidirani izkaz gibanja kapitala za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2021

	(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička - zakonske rezerve	Rezerve iz dobička - rezerve za lastne delnice	Rezerve iz dobička - lastne delnice	Prevedbena rezerva	Rezerve zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Zadržani dobički	Kapital večinskega lastnika	Neobvladajoči delež	Skupaj
A.2	Stanje 31. 12. 2020	1.304.123	22.311.882	19.449	9.024	(9.024)	(845.357)	(167.986)	103.644.351	126.266.462	11.637.816	137.904.278
	Prehod MSRP 9	-	-	-	-	-	-	157.409	(66.696)	90.713	-	90.713
	Stanje 1. 1. 2021	1.304.123	22.311.882	19.449	9.024	(9.024)	(845.357)	(10.577)	103.577.655	126.357.175	11.637.816	137.994.991
B.1	Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	-	317.148	-	-	-	-	-	-	317.148	(9.044.328)	(8.727.180)
	Vračilo kapitala	-	317.148	-	-	-	-	-	-	317.148	(8.384.297)	(8.067.149)
	Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(660.031)	(660.031)
B.2	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	(405)	11.401	(1.489.336)	(1.478.340)	(27.077)	(1.505.417)
	Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	(1.489.336)	(1.489.336)	(27.077)	(1.516.413)
	Druge sestavine vseobsegajočega donosa	-	-	-	-	-	(405)	11.401	-	10.996	-	10.996
B.3	Spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Oblikovanje rezerv za lastne delnice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.	Stanje 30. 6. 2021	1.304.123	22.629.030	19.449	9.024	(9.024)	(845.762)	824	102.088.319	125.195.983	2.566.411	127.762.394



Zgoščeni konsolidirani izkaz gibanja kapitala za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2021 – nadaljevanje

	(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička - zakonske rezerve	Rezerve iz dobička - rezerve za lastne delnice	Rezerve iz dobička - lastne delnice	Prevedbena rezerva	Rezerve zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Zadržani dobički	Kapital večinskega lastnika	Neobvladujoči delež	Skupaj
A.2	Stanje 1. 1. 2020	1.555.967	22.021.613	19.449	6.101.765	(6.101.715)	(843.313)	(38.669)	117.325.695	140.040.792	20.987.818	161.028.610
B.1	Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	-	1.211	-	-	-	-	-	-	1.211	(7.641.144)	(7.639.933)
	Vračilo kapitala	-	1.211	-	-	-	-	-	-	1.211	(40.504)	(39.293)
	Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.600.640)	(7.600.640)
B.2	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	(6.097)	(100.046)	(2.257.718)	(2.363.861)	(184.940)	(2.548.801)
	Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	(2.257.718)	(2.257.718)	(173.625)	(2.431.343)
	Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti	-	-	-	-	-	-	(100.046)	-	(100.046)	(11.315)	(111.361)
	Druge sestavine vseobsegajočega donosa	-	-	-	-	-	(6.097)	-	-	(6.097)	-	(6.097)
B.3	Spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Oblikovanje rezerv za lastne delnice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.	Stanje 30. 6. 2020	1.555.967	22.022.824	19.449	6.101.765	(6.101.715)	(849.410)	(138.715)	115.067.977	137.678.142	13.161.734	150.839.876

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del konsolidiranih računovodskih izkazov.



2.1.5. Zgoščeni konsolidirani izkaz denarnih tokov za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2021

(v EUR)	Pojasnilo	1. 1. - 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020	
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU				
Poslovni izid pred davki		(1.275.938)	(2.461.788)	
Prilagoditev za:				
Amortizacija		250.144	263.764	
(Dobiček) / izguba pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev		(2.500)	58	
Čisti dobički / (izgube) iz finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti		(8.429)	1.248.355	
Prihodki iz dividend		(69.820)	(13.825)	
Neto obrestni prihodki		(523.101)	(816.928)	
Deleži v poslovnem izidu v pridruženih družbah	2.5.3.	(398.187)	-	
Oslabitev / (odprava oslabitev) pridruženih družb	2.5.3.	228.535	-	
Prilagoditve MSRP 9		90.713	-	
Sprememba zalog	2.5.4.	(6.475.562)	(3.861.507)	
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	2.5.10.	(16.857.588)	1.158.977	
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti		3.602.423	422.330	
Neto (pridobitve) / prodaje finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida		24.649.431	(3.022.885)	
Prejemki od dividend		250.873	13.825	
Prejemki, ustvarjeni pri poslovanju		3.460.994	(7.069.624)	
(Izdatki) / prejemki za davek		310.685	(2.409.737)	
PREBITEK PREJEMKOV / (IZDATKOV) PRI POSLOVANJU		3.771.679	(9.479.361)	
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU				
Prejemki od prodaje ustavljenega poslovanje		10.000.000	10.000.000	
Izdatki za nakup opredmetenih osnovnih sredstev		(65.039)	(114.856)	
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev		2.500	-	
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev		-	(782)	
Izdatki za nakup pridruženih družb		2.5.3.	(95.370)	-
Izdatki za nakup finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje		-	(137.730)	
Izdatki za nakup finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa		-	(826.727)	
Prejemki od prodaje finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa		-	598.280	
Izdatki za dana posojila povezanim osebam		-	(150.000)	
Izdatki za dane depozite		2.5.5.	(4.428.317)	-
Prejemki od vrnutih posojil in depozitov		2.5.5.	4.104.784	5.000.000
Prejemki od obresti			723.982	1.195.253
PREBITEK PREJEMKOV / (IZDATKOV) PRI NALOŽBENJU		10.242.540	15.563.438	
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU				
Izdatki od izdanih obveznic		2.5.18.	(12.260)	(47.540)
Prejemki od prejetih posojil		2.5.18.	3.801.454	-
Izdatki za vračilo prejetih posojil		2.5.18.	(88.675)	(99.376)
Odkupi neobvladujočega deleža		2.5.14.	(8.067.149)	(39.293)
Izdatki za dividende			(630.031)	-
Izdatki za obresti			(138.270)	(127.816)
PREBITEK PREJEMKOV / (IZDATKOV) PRI FINANCIRANJU		(5.164.931)	(314.025)	
DENARNI IZID V OBDOBJU		8.849.288	5.770.052	
ZAČETNO STANJE DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV				
Tečajne razlike			2	-
KONČNO STANJE DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV		18.477.705	23.991.008	

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del konsolidiranih računovodskih izkazov.



2.2. POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

2.2.1. Poročevalska družba

Obvladujoča družba KD in njene odvisne družbe predstavljajo Skupino KD (Skupina), katere glavne dejavnosti so finančne storitve, ki vključujejo upravljanje tržnih in netržnih naložb in nepremičninska dejavnost, v okviru katere se skupina z upravljanjem in gradnjo nepremičnin.

Družba KD d. d., je delniška družba s sedežem v Ljubljani, Dunajska 63, Slovenija. Njene delnice kotirajo na prostem trgu Ljubljanske borze.

Izvršni direktor družbe KD je sestavil konsolidirane računovodske izkaze in letno poročilo ter jih predložil v preverbo in potrditev upravnemu odboru. Računovodski izkazi in letno poročilo Skupine KD se lahko pridobijo na sedežu družbe.

Računovodski izkazi in polletno poročilo Skupine KD se lahko pridobijo na sedežu družbe.

2.2.2. Izjava o skladnosti

Zgoščeni medletni izkazi so pripravljani v skladu z Mednarodnim računovodskim standardom (MRS) 34 – Medletno računovodsko poročanje. Uporabljene so bile enake računovodske usmeritve kot pri pripravi letnih računovodskih izkazov Skupine KD za leto 2020, zato jih je potrebno brati v povezavi z letnimi konsolidiranimi računovodskimi izkazi Skupine KD, pripravljenimi za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2020. Računovodski izkazi za obdobje od januarja do junija 2021 in primerjalno obdobje od januarja do junija 2020 so nerevidirani, za primerjalno obdobje na 31. decembra 2020 pa revidirani.

2.2.3. Funkcionalna in predstavitvena valuta

Skupinski izkazi so sestavljeni v evrih, ki so funkcionalna valuta obvladujoče družbe. Vse računovodske informacije, predstavljene v evrih, so zaokrožene na evro, če ni drugače določeno.

2.2.4. Predpostavka delujočega podjetja

Računovodski izkazi so pripravljani ob predpostavki delujočega podjetja. Bistvenim negotovostim, ki utegnejo povzročiti precejšen dvom o sposobnosti skupine za nadaljevanje delovanja, skupina ni izpostavljena.

Skupina je finančno stabilna. Spremenjenim okoliščinam se aktivno prilagaja, redno spremlja in ocenjuje tveganja, katerim je izpostavljena in sprejema ustrezne ukrepe za zmanjševanje tveganj.

V nadaljevanju so predstavljene glavne računovodske ocene in presoje, ki najbolj močno vplivajo na zneske, pripoznane v računovodskih izkazih. Razkritja glede izpostavljenosti likvidnostnemu in drugim finančnim tveganjem so predstavljena v pojasnilu 2.3.

2.2.5. Glavne računovodske ocene in presoje

Skupina izdeluje ocene in predpostavke, ki vplivajo na poročane zneske sredstev in obveznosti v naslednjem finančnem letu. Ocene in presoje se kontinuirano preverjajo in temeljijo na preteklih izkušnjah in drugih dejavnikih, vključno s pričakovanji prihodnjih dogodkov, ki se v danih okoliščinah zdijo smiselni.

Negativen vpliv COVID-19 predstavlja močan znak, da je bil sprožen eden ali več znamenj oslabitve, zato je skupina za pomembnejša sredstva ocenila nadomestljivo vrednost, čisto izdržljivo vrednost oziroma pošteno vrednost.

V nadaljevanju so predstavljene najpomembnejše ocene, predpostavke in presoje, za katere obstaja precejšnje tveganje, ki bi lahko vplivalo na bistvene prilagoditve knjigovodskih vrednosti sredstev in obveznosti za naslednja poslovna obdobja:

- slabitev vrednosti finančnih naložb v pridružene družbe,



- ugotavljanje nadomestljive vrednosti naložbenih nepremičnin,
- ugotavljanje čiste iztržljive vrednosti zalog nepremičnin,
- slabitve vrednosti finančnih sredstev, vrednotenih po odplačni vrednosti,
- ocena poštene vrednosti finančnih sredstev.

2.2.6. Sezonskost poslovanja

Pri medletnem delovanju ne moremo govoriti o sezonskosti ali konjunktornosti poslovanja.

2.2.7. Spremembe standardov in pojasnil

Računovodski izkazi Skupine KD so pripravljani v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija in se nanašajo na obdobje od 1. 1. 2021 do 30. 6. 2021.

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi skupinskih računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi skupinskih računovodskih izkazov za poslovno leto, končano na 31. 12. 2020. Izjema so na novo sprejeti oziroma prenovljeni standardi in pojasnila, ki jih je izdal mednarodni računovodski organ (International Accounting Standards Board - IASB) in njegov pristojni komite (International Financial reporting Interpretations Committee IFRIC of the IASB) ki veljajo za obdobja, ki se začnejo s 1. 1. 2021, in ki jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju EU).

Prehod na MSRP 9 s 1. januarjem 2021

Skupina je z letom 2021 uvedla MSRP 9, ki nadomešča standard MRS 39. MSRP 9 določa nova pravila glede pripoznavanja in razvrščanja finančnih sredstev ter uvaja nov model pripoznavanja pričakovanih izgub že ob začetni pripoznavi finančnega instrumenta.

Skupina pripozna finančno sredstvo ali finančno obveznost v svojem izkazu finančnega položaja samo, kadar skupina postane stranka v pogodbenih določbah finančnega instrumenta.

Pripoznanje ali odprava pripoznanja se pri običajnem nakupu ali prodaji finančnega sredstva obračuna na datum sklenitve posla.

Ob začetnem pripoznanju se finančni instrumenti merijo po poštenu vrednosti. Poštenu vrednosti finančnega instrumenta, ki ni merjeno po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, se ob začetnem pripoznanju prištejejo transakcijski stroški, ki neposredno izhajajo iz pridobitve oziroma izdaje finančnega instrumenta. Kasnejše merjenje je odvisno od razvrstitve finančnega instrumenta.

Skupina odpravi pripoznanje finančnega sredstva, kadar potečejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz finančnega sredstva, ali ko prenese pogodbene pravice do prejema denarnih tokov iz finančnega sredstva, kar pomeni, da prenese skoraj vsa tveganja in koristi lastništva finančnega sredstva. Skupina odpravi finančno obveznost, kadar je le-ta izpolnjena, razveljavljena ali zastarana.

a) Razvrščanje in merjenje v skladu z MSRP 9

Z uvedbo novega standarda MSRP 9 so **finančna sredstva** ob prvem pripoznanju, odvisno od poslovnega modela in značilnosti denarnih tokov, razvrščena v tri skupine:

- finančna sredstva merjena po odplačni vrednosti,
- finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa (v nadaljevanju DVD) ter
- finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti prek izkaza poslovnega izida (v nadaljevanju IPI) in v izkazu finančnega položaja predstavljena kot
 - finančna sredstva za trgovanje;
 - finančna sredstva, obvezno merjena po poštenu vrednosti prek izkaza poslovnega izida ter
 - finančna sredstva, določena za merjenje po poštenu vrednosti prek izkaza poslovnega izida.

Skupina je poslovne modele določila glede na način, kako upravlja s skupino finančnih sredstev, z namenom doseganja poslovnih ciljev, in sicer za:



1. poslovni model za zbiranje pogodbenih denarnih tokov (merjenje po odplačni vrednosti)

Finančno sredstvo se meri po odplačni vrednosti samo takrat, ko izpolnjuje oba izmed naslednjih pogojev:

- sredstvo je del poslovnega modela, katerega cilj je zbiranje pogodbenih denarnih tokov in
- pogodbeni denarni tokovi so predvideni na določene datume in predstavljajo izključno plačilo glavnice in obresti na neodplačano glavnico (SPPI kriteriji).

V ta poslovni model skupina uvršča dana posojila in depozite, terjatve iz poslovanja in dolžniške vrednostne papirje, ki zadostijo pogojem za takšno razvrstitev. Skupina spremlja kreditno tveganje finančnih sredstev s ciljem čim bolj zmanjšati kreditne izgube. Merjenje uspešnosti temelji na obrestni marži in zmanjšanju kreditnega tveganja.

Do prodaje finančnih sredstev v tem poslovnem modelu lahko pride, ko se kreditno tveganje poveča. Prav tako lahko prihaja do občasni prodaj zaradi nepričakovanih potreb skupine po financiranju. Prodaje velikih vrednosti so lahko občasne.

V primeru povečanja pogostosti ali vrednosti prodaj v določenem obdobju, skupina obrazloži razloge za navedene prodaje in dokazuje, zakaj ne odražajo spremembe poslovnega modela. Prodaje so skladne s ciljem posedovanja finančnih sredstev z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov, če se izvedejo blizu dospelosti (manj kot 6 mesecev pred zapadlostjo), prihodki od prodaj pa so približno enaki prejemkom iz naslova preostalih pogodbenih denarnih tokov.

2. poslovni model za zbiranje pogodbenih denarnih tokov in prodajo (merjenje po pošteni vrednosti preko DVD)

a) Dolžniški finančni instrument (obveznice, posojila, terjatve) se razvrsti v ta model, če izpolnjuje oba izmed naslednjih pogojev:

- sredstvo je del poslovnega modela, katerega cilj je zbiranje pogodbenih denarnih tokov in prodaja in
- pogodbeni denarni tokovi so predvideni na določene datume in predstavljajo izključno plačilo glavnice in obresti na neodplačano glavnico (SPPI kriteriji).

Računovodska obravnava dolžniških finančnih instrumentov je naslednja:

- v bilanci stanja so pripoznani po pošteni vrednosti, v izkazu poslovnega izida so pripoznani po odplačni vrednosti;
- dobički in izgube, razen pričakovanih kreditnih izgub in tečajnih razlik, se pripoznajo v DVD, dokler pripoznanje ni odpravljeno;
- ob odpravi pripoznanja se kumulativni dobiček ali izguba, pripoznana v DVD, prerazporedi v izkaz poslovnega izida.

b) Lastniški finančni instrumenti (delnice, deleži), ki ni namenjen trgovanju, se lahko ob začetnem pripoznanju nepreklicno razvrsti kot finančno sredstvo merjeno po pošteni vrednosti preko DVD.

Računovodska obravnava v skladu s takšno razvrstitvijo je naslednja:

- takšno sredstvo ni predmet oslavitve v skladu z MSRP 9;
- vse tečajne razlike se pripoznajo v DVD;
- zneski, pripoznani v DVD, se ne prenašajo v IPI;
- prihodki iz dividend se pripoznajo v IPI.

V ta poslovni model skupina razvršča predvsem lastniške vrednostne papirje, za katere je ob začetnem pripoznanju izbrala nepreklicno opcijo vrednotenja po pošteni vrednosti preko DVD. Gre za finančna sredstva, ki ne kotirajo na organiziranem trgu in strateške naložbe. Merjenje uspešnosti teh finančnih sredstev temelji na njihovi pošteni vrednosti in realiziranih dobičkih iz prodaj ter dividendnem donosu. Skupina spremlja predvsem tržno tveganje teh finančnih sredstev.

Prodaje v tem poslovnem modelu so bolj pogoste, kot pri modelu zbiranja pogodbenih denarnih tokov.

3. Drugi poslovni modeli (merjenje po pošteni vrednosti preko IPI)

Vsa ostala finančna sredstva (trgovanje, varovanje pred tveganji ipd.), ki ne zadostijo pogojem za razvrstitev za merjenje po odplačni vrednosti ali pošteni vrednosti preko DVD, se pripoznajo in merijo po pošteni vrednosti preko IPI. Enako velja tudi za dolžniške finančne instrumente, ki ne prestanejo SPPI testa.

V druge poslovne modele so razvrščeni predvsem dolžniški in lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na organiziranem trgu in jih skupina poseduje z namenom trgovanja. Merjenje uspešnosti teh naložb temelji na pošteni vrednosti finančnih sredstev. V tem poslovnem modelu skupina spremlja tržno tveganje finančnih instrumentov.



Finančne obveznosti se kasneje merijo lahko:

- po odplačni vrednosti.
- po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, če so namenjene trgovanju, če gre za izvedene finančne instrumente ali pa je bilo ob začetnem pripoznanju nepreklicno določeno, da se merijo po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

b) Ocena poslovnega modela

Pri opredelitvi poslovnega modela skupina upošteva naslednje informacije:

- politike in cilje za portfelj finančnih sredstev oziroma posamezna finančna sredstva ter delovanje teh politik v praksi;
- pogostost, obseg in časovno razporeditev prodaj v preteklih obdobjih, razloge za prodaje in pričakovanja o prihodnji prodajni dejavnosti;
- način vrednotenja uspešnosti poslovnega modela in finančnih sredstev, ki se upravljajo v skladu z njim, in način poročanja o tem poslovanju;
- tveganja, ki vplivajo na uspešnost poslovnega modela (in finančnih sredstev, ki se upravljajo v skladu z njim), in zlasti način, kako se navedena tveganja obvladujejo;
- način določanja variabilnega dela prejemka managerja, odgovornega za te posle (na primer, ali prejemki temeljijo na pošteni vrednosti upravljanih sredstev ali na obsegu prejetih pogodbenih denarnih tokov), na podlagi kriterijev nagrajevanja, določenih v internih aktih skupine.

Ocena poslovnega modela temelji na pričakovanih scenarijih brez upoštevanja najslabših možnih scenarijev in stresnih scenarijev.

c) Pregled značilnosti pogodbenih denarnih tokov - SPPI test

Poleg določitve poslovnega modela skupina izvede tudi presojo ali ima posojilo značilnosti pogodbenih denarnih tokov, ki so izključno odplačilo glavnice in obresti na neporavnano glavnico (SPPI test).

Za namen te presoje je glavnica poštena vrednost ob začetnem pripoznanju, obresti pa sestavljajo nadomestilo za časovno vrednost denarja, nadomestilo za kreditno tveganje, nadomestilo za druga osnovna posojilna tveganja ali stroške (npr. likvidnostno tveganje, administrativni stroški) in profitno maržo.

Presoja značilnosti pogodbenih denarnih tokov se izvaja skladno z določili MSRP 9 in internimi navodili o izvajanju SPPI testa na podlagi vprašalnika. Presoja se opravi ob začetnem pripoznanju finančnega sredstva in ob vsaki spremembi pogodbenih denarnih tokov.

Pri presoji pogoja, ali pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno plačilo glavnice in obresti, skupina presoja pogodbene značilnosti finančnega instrumenta. Ta ocena vključuje tudi presojo, ali finančno sredstvo vsebuje pogodbeno določila, ki lahko spremenijo čas in znesek pogodbenih denarnih tokov na način, da ta pogoj ne bi bil več izpolnjen. Pri tem skupina upošteva:

- možne dogodke, ki bi lahko spremenili čas in znesek pogodbenih denarnih tokov;
- možnost predčasnega odplačevanja oziroma podaljševanja časa odplačevanja;
- pogoje, ki skupino omejujejo pri denarnih tokovih določenih sredstev (npr. podrejenost izplačil);
- značilnosti, ki spremenijo pojmovanje časovne vrednosti denarja (npr. periodično ponastavljanje obrestnih mer, vezava plačila obresti na določeno spremenljivko npr. čisti dobiček dolžnika ali delniški indeks in ni vezano na spremembo kreditnega tveganja);
- obstoj elementov preproste posojilne pogodbe.

Če bi denarni tokovi povzročili več kot zanemarljivo izpostavljenost tveganju, ki ni v skladu z osnovnimi posojilnimi značilnostmi, se finančno sredstvo obvezno pripozna po pošteni vrednosti preko IPI.

d) Politika računovodske obravnave spremenjenih finančnih sredstev

Ob spremenjenih pogodbenih denarnih tokovih finančnega sredstva skupina oceni, ali so bili pogoji spremenjeni do te mere, da se finančno sredstvo bistveno spremeni in postane novo. Pri oceni se med drugim upoštevajo naslednji dejavniki:

- razlog za spremembo denarnih tokov,
- uvedba možnosti konverzije v lastniški kapital,
- zamenjava prvotno dogovorjenega dolžnika z novim dolžnikom, ki ni povezana stranka prvotnega dolžnika,
- ali sprememba spremeni rezultat SPPI testa.



Če sprememba povzroči odpravo pripoznanja finančnega sredstva, se novo finančno sredstvo na začetku pripozna po pošteni vrednosti, razlika pa se pripozna kot dobiček ali izguba iz odprave pripoznanja. Če sprememba ne povzroči bistveno drugačnih denarnih tokov, se ne odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ampak gre za modifikacijo.

Ob prestrukturiranju posojil, ki ne povzroči odpravo pripoznanja finančnega sredstva (npr. podaljšanje roka vračila glavnice in / ali obresti, odlog vračila glavnice in / ali obresti), skupina popravi knjigovodsko vrednost finančnega sredstva na podlagi diskontirane vrednosti ocenjenih prihodnjih denarnih tokov po spremenjenih pogojih in izvorni efektivni obrestni meri ter učinek iz tega naslova pripozna v izkazu poslovnega izida.

e) Prerazvrščanje finančnih instrumentov med kategorijami

V primeru spremembe poslovnega modela se finančno sredstvo lahko prerazvrsti. Prerazvrstitev se uporablja za naprej od datuma prerazvrstitve. Pričakuje se, da bodo prerazvrstitve zelo redke.

f) Izvedeni finančni instrumenti

Izvedeni finančni instrumenti (npr. termske pogodbe, zamenjave, opcije) se ob začetnem pripoznanju v izkazu finančnega položaja stanja pripoznajo po pošteni vrednosti. Izvedeni finančni instrumenti se vrednotijo po pošteni vrednosti, ki se določi na podlagi objavljene tržne cene, modela diskontiranih denarnih tokov ali ob uporabi drugih modelov vrednotenja. Pozitivne poštene vrednosti se v izkazu finančnega položaja prikažejo kot sredstvo oziroma kot obveznost, če je njihova poštena vrednost negativna.

g) Oslabitev finančnih instrumentov

V skladu z MSRP 9 je skupina prešla z modela nastalih kreditnih izgub na model pričakovanih kreditnih izgub, kar pomeni, da skupina pripozna ne samo kreditne izgube, ki so že nastale, ampak tudi izgube, za katere se pričakuje, da bodo nastale v prihodnjih obdobjih.

Popravek vrednosti za pričakovane kreditne izgube skupina pripozna za vsa posojila in terjatve ter dolžniška finančna sredstva, ki niso merjena po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida.

Če se je kreditno tveganje za finančni instrument od začetnega pripoznanja znatno povečalo, skupina na vsak datum poročanja izmeri popravek vrednosti za izgubo kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja.

Če se na datum poročanja kreditno tveganje pri finančnem sredstvu od začetnega pripoznanja ni znatno povečalo, skupina izmeri popravek vrednosti za izgubo kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v 12-mesečnem obdobju.

Za terjatve do kupcev in druge terjatve, ki ne vsebujejo pomembne sestavine financiranja, se uporabi poenostavljen pristop, ki zahteva, da se popravek vrednosti za izgubo vedno izmeri kot znesek, enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja.

Skupina ocenjuje pomembno povečanje tveganja za neplačilo na podlagi primernih in dokazljivih informacij, ki se lahko pridobijo brez pretiranih stroškov ali prizadevanj, kar zajema kvalitativne in kvantitativne informacije ter analizo na podlagi preteklih izkušenj in v prihodnost usmerjenih informacij.

Skupina razvršča finančne instrumente v 3 skupine:

1. skupina: donosna posojila
 - od začetnega pripoznanja ni prišlo do znatnega povečanja kreditnega tveganja
 - pripoznan popravek vrednosti v višini enoletne izgube
2. skupina: slabo donosna posojila
 - od začetnega pripoznanja je prišlo do znatnega povečanja kreditnega tveganja
 - pripoznan popravek vrednosti za obdobje celotnega trajanja finančnega sredstva
3. skupina: oslABLJENA posojila
 - posojila, za katera obstajajo objektivni dokazi o oslABLITVI
 - enaka obravnava kot za slabitve v skladu MRS 39
 - pripoznan popravek vrednosti za vseživljenjske izgube.

Predvideva se, da je prišlo do znatnega povečanja kreditnega tveganja:

- ko je bonitetna ocena na datum poročanja znatno slabša v primerjavi z bonitetno oceno ob začetnem pripoznanju;



- kadar je dolžnik v zamudi s plačilom več kot 30 dni;
- če je skupina pripravljena odobriti dolžniku prestrukturiranje pogodbe (npr. podaljšanje roka plačila, sprememba anuitetnega načrta, znižanje obrestne mere ipd.)

Pričakovane kreditne izgube za finančna sredstva v 1. skupini se izračunajo na podlagi verjetnosti neplačila v 12 mesecih ali krajšem obdobju, če je zapadlost finančnega sredstva krajša od 1 leta.

Pričakovane kreditne izgube za finančna sredstva v 2. skupini se izračunajo na podlagi verjetnosti neplačila v celotnem obdobju trajanja sredstva.

Oslabitve na skupinski ravni za finančna sredstva prve in druge skupine se izračunajo tako, da se izpostavljenost ob neplačilu (EAD – exposure at default) pomnoži z ustrezno verjetnostjo neplačila (PD – probability of default) in izgubo ob neplačilu (LGD – loss given default). Verjetnost neplačila se določi z internim modelom na podlagi gibanj in napovedi izbranih makroekonomskih spremenljivk. Izpostavljenost ob neplačilu (EAD – exposure at default) odraža pričakovano stanje finančnega sredstva v primeru nastopa neplačila. Izguba ob neplačilu odraža pričakovano izgubo, ki bo nastala v primeru neplačila.

Obravnavna slabitev finančnih instrumentov v 3. skupini je enaka kot v skladu z MRS 39. Skupina slabi finančno sredstvo individualno, če gre za posamično pomembno finančno sredstvo, ki je razvrščeno v 3. skupino. Meja materialnosti za posamične slabitve znaša 100.000 evrov. Višina izgube se oceni kot razlika med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in neto sedanjo vrednostjo pričakovanih denarnih tokov, diskontiranih na datum bilance stanja po izvorni efektivni obrestni meri finančnega sredstva. Pričakovani denarni tokovi se ocenijo na podlagi več scenarijev. Pri oceni pričakovanih kreditnih izgub delujočih podjetij se upoštevajo denarni tokovi iz rednega delovanja dolžnika in denarni tokovi iz naslova prodaje zavarovanj. V primeru predpostavke prenehanja poslovanja dolžnika se pričakuje poplačilo izključno iz naslova zavarovanj. Višina poplačila iz naslova zavarovanj temelji na oceni tržne vrednosti zavarovanj.

Posebna obravnava je namenjena finančnim sredstvom, oslavljenim že ob nakupu (POCI), pri katerih se popravki vrednosti pripoznajo samo za pričakovane izgube v obdobju od začetnega pripoznanja naprej.

Pri oceni pričakovanih kreditnih izgub skupina upošteva najdaljše pogodbeno obdobje, v katerem je izpostavljena kreditnemu tveganju.

Skupina vključuje informacije, usmerjene v prihodnost, tako v oceno znatnega povečanja kreditnega tveganja kot v merjenje pričakovanih kreditnih izgub. Kot informacije, usmerjene v prihodnost, se upošteva makroekonomske dejavnike (npr. stopnja brezposelnosti, rast BDP, obrestne mere, cene stanovanj) in ekonomske napovedi.

Vsi parametri tveganj se izračunavajo enkrat letno oziroma pogosteje, če se gospodarske napovedi spremenijo občutneje v primerjavi s predhodnimi napovedmi.

Učinek prehoda

V skladu z zahtevami glede prehoda na MSRP 9 primerjalni podatki ne bodo preračunani. Prilagoditev zaradi sprejetja MSRP 9 bo pripoznana v zadržanem dobičku in drugem vseobsegajočem donosu na dan 1. 1. 2021. Zaradi prehoda na MSRP 9 se bo kapital skupine povečal za 90.713 evrov.

Učinek prehoda na MSRP 9 na kapital na dan 1. 1. 2021

(v EUR)	Vpliv na kapital
Prevrednotenje finančnih naložb	122.387
Pripoznanje pričakovanih kreditnih izgub	(8.420)
Odloženi davek	(23.254)
Skupaj	90.713



Razvrstitev finančnih instrumentov v skladu z MRS 39 in novim MSRP 9 na dan 1. 1. 2021

(v EUR)	Razvrstitev po MRS 39	Razvrstitev po MSRP 9	Knjigovodska vrednost MRS 39	Knjigovodska vrednost MSRP 9
Dolžniški vrednostni papirji	PVIPI (poštena vrednost)	PVIPI*	57.875.790	57.875.790
Lastniški vrednostni papirji	PVDVD (razpoložljivo za prodajo)	PVDVD**	2.076.417	2.198.804
Lastniški vrednostni papirji	PVDVD (razpoložljivo za prodajo)	PVIPI	1.710.733	1.710.733
Dana posojila in depoziti	Odplačna vrednost (Posojila in terjatve)	Odplačna vrednost	10.535.403	10.526.983
Terjatve	Odplačna vrednost (Posojila in terjatve)	Odplačna vrednost	23.768.744	23.768.744
Denar in denarni ustrezniki	Odplačna vrednost (Posojila in terjatve)	Odplačna vrednost	9.628.415	9.628.415
Sredstva			105.595.502	105.709.469

* po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida

**po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa

Naložbe v kapitalske instrumente, ki so bile razvrščene v finančne naložbe razpoložljive za prodajo in po MRS 39 vrednotene po pošteni vrednosti, je skupina v skladu MSRP 9 razvrstila v skupino po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Naložbe v kapitalske instrumente, ki so bile razvrščene v finančne naložbe razpoložljive za prodajo in po MRS 39 vrednotene po nabavni vrednosti, je skupina v skladu MSRP 9 nepreklicno določila za merjenje po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa in jih razvrstila v skupino po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa.

Razvrstitev in merjenje naložb v dolžniške vrednostne papirje, izmerjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ker so namenjene trgovanju, se z novim standardom ni spremenila.

Finančne naložbe v posojila in terjatve bo skupina v skladu z novim standardom razvrstila v skupino finančnih sredstev, merjenih po odplačni vrednosti.

Spodnja tabela prikazuje primerjavo knjigovodskih vrednosti za finančna sredstva po MRS 39 s knjigovodskimi vrednostmi finančnih sredstev po MSRP9 na dan 1. 1. 2021

	Knjigovodska vrednost MRS 39 31. 12. 2020	Prerazvrstitev	Ponovno merjenje	Knjigovodska vrednost MSRP 9 1. 1. 2021
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo				
Začetno stanje	3.787.150			
Prenos na PVDVD		(2.076.417)	-	
Prenos na PVIPI		(1.710.733)	-	
Končno stanje				-
PVDVD				
Začetno stanje				
Prenos iz finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		2.076.417	122.387	
Končno stanje				2.198.804
PVIPI - trgovanje				
Začetno stanje	57.875.790			
Prenos iz finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		1.467.377	-	
Končno stanje				59.343.167
PVIPI – ob začetnem pripoznanju				
Začetno stanje				
Prenos iz finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		243.356	-	
Končno stanje				243.356
Dana posojila				
Začetno stanje	10.535.403			
Ponovno merjenje - kreditne oslabitve		-	(8.420)	
Končno stanje				10.526.983
Terjatve				
Začetno stanje	23.768.744			
Ponovno merjenje - kreditne oslabitve		-	-	



Končno stanje				23.768.744
Denar				
Začetno stanje	9.628.415			
Ponovno merjenje - kreditne oslabilve		-	-	
Končno stanje				9.628.415
	105.595.502	-	113.967	105.709.469

Učinek prehoda na MSRP 9 na postavki Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja na pošteno vrednost in Zadržani dobiček

	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja na pošteno vrednost	Zadržani dobiček
Končno stanje po MRS 39 (31. 12. 2020)	(157.409)	33.103.225
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	-	122.387
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost – odloženi davek	-	(23.254)
Prerazvrstitev lastniških VP iz RZP v PVIPI - prenos rezerv v IPI	194.333	(194.333)
Prerazvrstitev lastniških VP iz RZP v PVIPI - prenos odloženih davkov iz DVD v IPI	(36.924)	36.924
Pripoznanje pričakovanih kreditnih izgub po MSRP 9	-	(8.420)
Začetno stanje po MSRP 9 (1. 1. 2021)	-	33.036.529
Skupaj učinek	(157.409)	(66.696)

2.2.8. Osnove za uskupinjevanje

Skupinski računovodski izkazi so sestavljeni iz računovodskih izkazov obvladujoče družbe in njenih odvisnih družb na dan 30. 6. 2021.

Sestava Skupine KD v letu 2021

(v EUR)	Odstotek udeležbe	Velikost sredstev 30. 6. 2021	Velikost kapitala 30. 6. 2021	Čisti poslovni izid 1. 1. - 30. 6. 2021
Obladujoča družba				
KD d. d., Ljubljana, Slovenija		104.229.514	99.200.876	23.652.498
Odvisna podjetja				
KD Group d. d.		104.812.568	101.871.585	(925.480)
Fontes Group d. o. o., Beograd, Srbija	100,00	1.594.073	1.592.878	(2.580)
Gradnje inženiring d. o. o., Ljubljana, Slovenija	100,00	2.020.352	2.020.352	(6.154)
KD IT d. o. o., Ljubljana, Slovenija	100,00	5.109	5.109	(896)
Projektor d. o. o., Maribor, Slovenija	100,00	975.268	451.410	(77.310)
Šumijev kvart d. o. o., Ljubljana, Slovenija	100,00	51.743.350	5.266.297	(263.273)
Pridružena podjetja				
Skupina DBS, Ljubljana, Slovenija*	24,00	1.045.380.000	68.166.000	3.318.000

*podatki na 31. 12. 2020 in za leto 2020

V prvem polletju leta 2021 je družba KD Group d. d. dokupila 15.612 delnic banke DBS d. d. in povečala lastništvo v banki za 0,37 %.

Družba KD Group je bila neposredno 100 % lastnica družbe Sarbon Invest d. o. o., Uzbekistan in posredno 100 % lastnica družbe Kredo Group d. o. o., Uzbekistan. Družbi nista bili vključeni v konsolidirane izkaze skupine, ker sta bili namenjeni prodaji in njuna sredstva in obveznosti niso bila pomembna za resničen in pošten prikaz izkazov skupine. Prodaja je bila realizirana februarja 2021.



Sestava Skupine KD v letu 2020

(v EUR)	Odstotek udeležbe	Velikost sredstev 31. 12. 2020	Velikost kapitala 31. 12. 2020	Čisti poslovni izid 1. 1. - 30. 6. 2020
Obvladujoče družba				
KD d. d., Ljubljana, Slovenija		80.602.927	75.548.378	(722.572)
Odvisna podjetja				
KD Group d. d., Ljubljana, Slovenija		138.269.859	135.180.931	(1.487.913)
Fontes Group d. o. o., Beograd, Srbija	100,00	1.598.575	1.595.862	(4.289)
Gradnje inženiring d. o. o., Ljubljana, Slovenija	100,00	2.026.518	2.026.506	(9.774)
KD IT d. o. o., Ljubljana, Slovenija	100,00	6.005	6.005	(1.422)
Projektor d. o. o., Maribor, Slovenija	100,00	911.047	528.719	(181.829)
Šumijev kvart d. o. o., Ljubljana, Slovenija	100,00	42.654.053	5.529.571	(129.879)
Pridružena podjetja				
Skupina DBS, Ljubljana, Slovenija*	23,64	1.047.141.000	68.720.000	-

*podatki za poslovno leto 2019

V skupini na dan 30. 6. 2020 ni naložb v pridružena podjetja. V prvi polovici leta 2020 ni prišlo do sprememb v sestavi Skupine.

2.2.9. Področni in območni odseki

Področni oziroma območni odseki so posamezni deli poslovanja Skupine, ki so izpostavljeni različnim stopnjam dobičkonosnosti, možnostim za rast, pričakovanjem glede prihodnosti in tveganjem. Področni odsek je tako prepoznaven sestavni del Skupine, ki se ukvarja s skupino sorodnih proizvodov ali storitev, ter je predmet tveganj in donosov, drugačnih od tistih v drugih področnih odsekih. Območni odsek je prepoznaven sestavni del Skupine, ki se ukvarja s proizvodi in storitvami v posebnem gospodarskem okolju, ter je predmet tveganj in donosov, drugačnih od tistih v drugih sestavnih delih, delujočih v drugih gospodarskih okoljih.

Poslovodstvo spremlja poslovanje predvsem na nivoju posameznih družb kot pravnih oseb in ne na konsolidirani podlagi.

Glavne dejavnosti Skupine oziroma področni odseki so naslednji:

- finančne storitve, ki vključujejo upravljanje tržnih in netržnih finančni naložb, upravljanje prostih denarnih sredstev z namenom ustvarjanja finančnih donosov
- nepremičnine, ki zajemajo razvoj nepremičninskih projektov in upravljanje nepremičninskega portfelja.

Skupina ima razširjeno svoje poslovanje na treh glavnih geografskih območjih, in sicer:

- Slovenija,
- EU,
- druge države.

Skupina posluje predvsem v Sloveniji, zanemarljiv delež pa v državah Evropske unije in drugih državah jugovzhodne Evrope.

2.2.10. Prevedbe iz tujih valut

Stanje in promet

Preračuni sredstev in obveznosti v tujih valutah se v funkcionalno valuto opravijo po menjalnem tečaju na dan posameznega poslovnega dogodka. Pozitivne in negativne tečajne razlike, nastale iz takih poslov, in prevrednotenja denarnih sredstev in obveznosti, izraženih v tujih valutah, na dan bilance stanja v funkcionalno valuto, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Če se sam poslovni dogodek pripozna direktno v kapitalu, se tudi tečajne razlike iz prevrednotenja v funkcionalno valuto pripoznajo direktno v kapitalu.

Denarne postavke v tujih valutah so pretvorjene v funkcionalno valuto po referenčnih tečajih Evropske centralne banke ali tečajnici Banke Slovenije (za valute, za katere Evropska centralna banka ne objavlja referenčnih tečajev) na zadnji dan leta. Nedenarne postavke, ki so izmerjene po nabavni vrednosti v tuji valuti, so pretvorjene po tečaju na dan posla, nederarne postavke, ki so izmerjene po pošteni vrednosti v tuji valuti, pa so pretvorjene po tečaju na dan, ko je bila poštena vrednost določena.



Odvisne družbe

Računovodski izkazi odvisnih družb, od katerih nobena ni prisotna v hiperinflacijskem poslovnem okolju in katerih funkcionalna valuta je različna od predstavitvene valute, ki jo uporablja Skupina, so preračunani v to valuto, kot sledi:

- sredstva in obveznosti so preračunani po referenčnem tečaju Evropske centralne banke ali tečajnici Banke Slovenije na dan bilance stanja,
- prihodki in odhodki so preračunani po povprečnem letnem referenčnem tečaju ali tečaju Banke Slovenije,
- vse nastale tečajne razlike so pripoznane kot posebna sestavina kapitala (prevedbene razlike).

V skupinskih računovodskih izkazih se nastale tečajne razlike iz naslova naložb v odvisne družbe v tujini pripoznajo neposredno preko drugega vseobsegajočega donosa. Ob odtujitvi take naložbe se tečajne razlike v zvezi z njo pripoznajo v izkazu poslovnega izida skupaj z dobičkom oziroma izgubo pri prodaji.

2.3. OBVLADOVANJE TVEGANJ

Skupina KD je pri svojem poslovanju izpostavljena strateškim, finančnim, operativnim in naključnim tveganjem. Glede na to, da je Skupina KD prodala celotno Skupino Adriatic Slovenica v začetku leta 2019, ni več izpostavljena zavarovalnemu tveganju.

Strateška tveganja se nanašajo na dolgoročni razvoj Skupine in v tem okviru tudi posameznih družb v Skupini. Opredeljena vizija, poslanstvo in strategije Skupine in njenih posameznih družb ter izvajanje in redno preverjanje ustreznosti družb so mehanizem, prek katerega se ta tveganja upravljajo. Sprejemanje investicijskih odločitev glede investiranja v posamezna področja oziroma dejavnosti je glede na zelo raznoliko dejavnost družb v lastništvu Skupine KD ključnega strateškega pomena. Sistem vodenja in upravljanja (corporate governance) je prilagojen in usmerjen k doseganju razvoja in rasti posameznih področij ter doseganju zahtevane donosnosti.

Skupina je izpostavljena finančnim tveganjem predvsem prek finančnih sredstev in obveznosti. Finančna tveganja so tveganja, da pritoki zaradi tržnih sprememb na trgu kapitala in denarja ter poslovanja in bonitet komitentov in izdajateljev finančnih instrumentov ne bodo zadostovali za kritje odtokov. Najpomembnejše sestavine tega tveganja so tveganje spremembe obrestnih mer, tveganje spremembe tečajev vrednostnih papirjev ter valutno in kreditno tveganje.

Namen procesa obvladovanja finančnih tveganj sta predvsem stabilnost poslovanja in zmanjšanje izpostavljenosti posameznim tveganjem na sprejemljivo raven. Skupina je izpostavljena predvsem finančnim tveganjem.

Obvladovanje tveganj je kontinuiran ciklični proces, ki ga je mogoče razdeliti v tri stopnje. Na prvi stopnji je identifikacija potencialnih tveganj. Na drugi stopnji so posamezna tveganja modelirana in izmerjena. Ti modeli se uporabljajo kot podlaga za merjenje stopnje izpostavljenosti posamične družbe v Skupini in Skupine posameznim tveganjem. Na podlagi identifikacije in merjenja tveganj v Skupini uprava sprejme ustrezne ukrepe za zmanjšanje ali obvladovanje teh tveganj (tretja stopnja). Vzводи uprave so različni in odvisni od stopnje izpostavljenosti in tipa tveganja.

Uprava družbe upravlja tveganja, prisotna v posameznih družbah v Skupini in na ravni Skupine kot celote. Postavlja smernice glede razmerja med tveganji, donosi in kapitalom, izvaja periodične kontrole in postavlja smernice za izvajanje poslovnih politik in strategij za posamezne družbe v Skupini.

Posamezne družbe v Skupini so vzpostavile sistem poročanja za potrebe uprave, ki omogoča redno nadzorovanje tveganj, ki so jim izpostavljene.

2.3.1. Vpliv epidemije COVID-19

Vpliv epidemije na poslovanje Skupine je pojasnjen v poslovnem delu v poglavju 1.8.2 Vpliv pandemije na poslovanje Skupine KD Group.

Skupina se je zaradi epidemije odločila v polletnem poročilu razkriti določena razkritja, ki so zahtevana za letne računovodske izkaze.

Skupina zaradi epidemije ni bila deležna znižanj ali oprostitev plačevanja najemnin v povezavi z MRSP 16 Najemi. Skupina je v skladu z Zakonom o interventnih ukrepih za zaježitev epidemije Covid-19 in omilitve njenih posledic za del zaposlenih koristila



državne pomoči za nadomestila plače delavcev za čas čakanja na delo in skrajšan delovni las in pokritje fiksnih stroškov in regresa.

Skupina je finančno stabilna, se pa ob spremenjenih okoliščinah le-tem aktivno prilagaja, redno spremlja in ocenjuje tveganja, katerim je izpostavljena in sprejema ustrezne ukrepe za zmanjševanje tveganj.

2.3.2. Obvladovanje kapitalske ustreznosti in upravljanje s kapitalom

Uprava se je odločila za ohranjanje velikega kapitalskega obsega, da bi tako zagotovila zaupanje vseh deležnikov in nadaljnji razvoj Skupine KD. Kot enega od strateških kazalnikov je Skupina opredelila donosnost kapitala kot razmerje med doseženim čistim dobičkom večinskih lastnikov in povprečno vrednostjo lastniškega kapitala večinskih lastnikov. Skupina si prizadeva za ohranjanje ravnotežja med večjimi donosi, ki bi jih omogočila večja zadolženost, ter prednostmi in varnostjo močne kapitalske strukture.

Donosnost kapitala je eden od strateških kazalnikov letnega načrta Skupine, ki se določi in sprejme na podlagi spremljanja dogajanja v okolju in v skladu z ohranjanjem optimalne strukture kapitala. Donosnost kapitala se izračunava kot razmerje med doseženim čistim poslovnim izidom in povprečno vrednostjo stanja celotnega kapitala, v okviru katerega je odšteta vrednost čistega dobička.

Naložbeni načrti, politika optimalne strukture kapitala ter pričakovanja in interesi delničarjev so temelj oblikovanja dividendne politike. Družba izplačuje dividende enkrat letno. Predlog višine dividende oblikuje upravni odbor obvladujoče družbe. Dividende se oblikujejo iz bilančnega dobička obvladujoče družbe, ki se oblikuje v skladu z veljavnimi predpisi v Sloveniji, sklep o njegovi uporabi pa sprejme skupščina delničarjev.

Skupina KD nima posebnih ciljev glede lastništva zaposlenih in nima nobenega programa delniških opcij. V letu 2019 v Skupini ni prišlo do spremembe v načinu upravljanja kapitala.

2.3.3. Obvladovanje finančnih tveganj

Skupina je izpostavljena finančnim tveganjem predvsem prek finančnih sredstev in obveznosti. Finančna tveganja so tveganja, da pritoki zaradi tržnih sprememb na trgu kapitala in denarja ter poslovanja in bonitet komitentov in izdajateljev finančnih instrumentov ne bodo zadoščali za kritje odtokov. Najpomembnejše komponente tega tveganja so likvidnostno tveganje, kreditno tveganje in tržno tveganje, kjer je Skupina izpostavljena tveganju spremembe obrestnih mer, tveganju spremembe tečajev vrednostnih papirjev, spremembe cen in valutnemu tveganju.

Likvidnostna tveganja so tveganja, da Skupina ne bo sposobna poplačati vseh obveznosti, vključno s potencialnimi obveznostmi. Skupina si prizadeva uresničiti cilj, da je v vsakem trenutku sposobna zagotavljati likvidnost in da je trajno sposobna izpolnjevati vse svoje obveznosti z ustrežno višino kapitala (solventnost).

Glavni vir kreditnega tveganja Skupine izhaja iz finančnih naložb, pri čemer se Skupina sooča s tveganjem nastanka finančne izgube zaradi neizpolnitve obveznosti zaradi razlik med dejanskimi in pogodbeno določenimi izpolnitvami obveznosti. Gre za tveganje, da nasprotna stranka ne bo zmožna izplačati dolgovanih zneskov ob zapadlosti.

Tržna tveganja nastopajo predvsem pri nalaganju sredstev, kjer obstaja možnost, da se ne izpolnijo pričakovanja glede gibanja naložb oziroma se ne izpolnijo v celoti. Tveganje neugodne spremembe vrednosti naložb je lahko posledica sprememb tečajev tujih valut, obrestnih mer ali tržne cene vrednostnih papirjev.

Skupina upravlja in obvladuje tveganja, katerim je izpostavljena, tako da redno spremlja denarne tokove in zagotavlja, da ima vedno na razpolago dovolj likvidnih sredstev za poravnavo svojih obveznosti, da nalaga svoja sredstva tako, da dosega dovolj veliko dolgoročno donosnost, ki presega višino donosa pri zavarovalnih obveznostih, da usklajuje trajanje finančnih sredstev s finančnimi obveznostmi, da zagotavlja ustreznost finančnih sredstev.

Tabele v nadaljevanju prikazujejo, kako Skupina upravlja in nadzira svoja finančna tveganja. Tabela prikazuje stanje vseh sredstev in obveznosti po posameznih postavkah ter kako višina posameznih finančnih sredstev in vseh ostalih sredstev ustreza višini obveznosti.



Analiza finančnih sredstev in finančnih obveznosti za upravljanje finančnih tveganj

(v EUR)	30. 6. 2021	1. 1. 2021
SREDSTVA		
Dolžniški vrednostni papirji	31.647.517	57.875.790
Po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	31.647.517	57.875.790
- tržni	7.914.687	14.747.958
- državne obveznice	23.732.830	43.127.832
Lastniški vrednostni papirji	5.295.107	3.909.537
Po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	3.093.303	1.710.733
- tržni	2.788.849	1.467.377
- netržni	307.454	243.356
Po poštenu vrednosti preko kapitala	2.198.804	2.198.804
- tržni	-	-
- netržni	2.198.804	2.198.804
Posojila in depoziti	11.049.451	10.526.983
Skupaj finančne naložbe	47.992.075	72.312.310
Terjatve	29.884.762	23.154.228
Denar in denarni ustrezniki	18.477.705	9.628.415
Skupaj sredstva	96.354.542	105.094.953
OBVEZNOSTI		
Finančne obveznosti	11.154.542	7.310.346
Poslovne obveznosti	4.950.750	4.432.259
Skupaj obveznosti	16.105.292	11.742.605

Sredstva in obveznosti po pričakovani ročnosti

(v EUR)	30. 6. 2021	1. 1. 2021
Dolgoročna finančna sredstva	11.929.420	8.722.738
Dolgoročne terjatve	33.125	33.125
Ostala dolgoročna sredstva	19.452.410	19.633.094
Dolgoročna sredstva	31.414.955	28.388.957
Kratkoročna finančna sredstva	36.062.648	63.589.572
Kratkoročne terjatve	29.855.931	23.735.619
Ostala kratkoročna sredstva	59.347.269	44.022.411
Kratkoročna sredstva	125.265.848	131.347.602
Skupaj sredstva	156.680.803	159.736.559

(v EUR)	30. 6. 2021	1. 1. 2021
Dolgoročne obveznosti		
Dolgoročne finančne obveznosti	10.663.054	6.964.858
Dolgoročne pogodbene obveznosti	5.331.577	2.313.730
Dolgoročne poslovne obveznosti	2.053.046	1.481.042
	18.047.677	10.759.630
Kratkoročne obveznosti		
Kratkoročne finančne obveznosti	491.488	345.488
Kratkoročne pogodbene obveznosti	10.685.879	10.546.900
Kratkoročne poslovne obveznosti	2.897.704	3.165.686
	14.075.071	14.058.074
Skupaj obveznosti	32.122.748	24.817.704



Likvidnostno tveganje

Izpostavljenost likvidnostnemu tveganju se odraža v možnosti nastanka likvidnostnih problemov oziroma v nezmožnosti Skupine za tekoče izpolnjevanje obveznosti iz poslovanja Skupine.

Skupina obvladuje likvidnostno tveganje z zagotavljanjem primerne strukture in ustrezne razpršenosti naložb, s planiranjem prihodnjih denarnih tokov za pokritje prihodnjih predvidljivih obveznosti ter z zagotavljanjem primerne obsega visoko likvidnih naložb za pokrivanje prihodnjih nepredvidljivih obveznosti.

Pregled zapadlosti obveznosti na 30. 6. 2021 – nediskontirani denarni tokovi

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Brez zapadlosti	do 1 leta	1-3 let	3-5 let	nad 5 let
Dolžniški vrednostni papirji	6.461.408	-	454.025	2.321.417	733.200	5.433.200
Prejeta posojila	3.807.787	-	76.156	3.883.943	-	-
Druge finančne obveznosti	885.347	-	180.827	375.991	328.529	-
Pogodbene obveznosti	16.017.456	-	10.685.879	5.331.577	-	-
Poslovne obveznosti in rezervacije	5.240.221	-	2.898.307	2.024.348	184.637	132.919
Skupaj obveznosti	32.412.219	-	14.295.194	13.937.276	1.246.366	5.566.119

Pregled zapadlosti obveznosti v letu 2020 – nediskontirani denarni tokovi

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Brez zapadlosti	do 1 leta	1-3 let	3-5 let	nad 5 let
Dolžniški vrednostni papirji (izdani)	6.336.617	-	454.760	909.521	2.246.620	5.311.000
Druge finančne obveznosti	974.029	-	201.621	420.028	403.227	16.801
Pogodbene obveznosti	12.860.630	-	10.574.572	2.286.058	-	-
Poslovne obveznosti in rezervacije	4.936.166	-	3.313.795	1.462.601	174.377	132.919
Skupaj obveznosti	25.107.142	-	14.544.748	5.078.208	2.824.224	5.460.720

Analiza zapadlosti v plačilo finančnih sredstev, namenjenih obvladovanju likvidnostnega tveganja, na dan 30. 6. 2021

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Brez zapadlosti	do 1 leta	1-5 let	nad 5 let
Dolžniški vrednostni papirji	31.647.517	-	31.647.517	-	-
Lastniški vrednostni papirji	5.295.108	5.295.108	-	-	-
Dana posojila in depoziti	11.049.451	-	-	10.974.696	74.755
Terjatve	29.889.056	-	29.855.931	-	33.125
Denar in denarni ustrezniki	18.477.705	-	18.477.705	-	-
Skupaj	96.358.837	5.295.108	79.981.153	10.974.696	107.880

Analiza zapadlosti v plačilo finančnih sredstev, namenjenih obvladovanju likvidnostnega tveganja, na dan 31. 12. 2020

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Brez zapadlosti	do 1 leta	1-5 let	nad 5 let
Dolžniški vrednostni papirji	57.875.790	-	57.875.790	-	-
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	3.787.150	3.787.150	-	-	-
Dana posojila in depoziti	10.535.403	-	2.876.463	7.584.800	74.140
Terjatve	23.768.744	-	23.735.619	-	33.125
Denar in denarni ustrezniki	9.628.415	-	9.628.415	-	-
Skupaj	105.595.502	3.787.150	94.116.287	7.584.800	107.265



Kreditno tveganje

Kreditno tveganje predstavlja potencialno izgubo Skupine v primeru, če tretja stranka oziroma dolжник ne izpolni obveznosti. Najbolj izpostavljena področja kreditnemu tveganju so finančne naložbe in posojila, pri čemer se Skupina sooča s tveganjem nastanka finančne izgube zaradi neizpolnitve obveznosti in s tem razlike med dejanskimi in pogodbeno določenimi izpolnitvami obveznosti.

Skupina je najbolj izpostavljena kreditnemu tveganju pri dolžniških vrednostnih papirjih, kjer tveganje zmanjšuje s čim večjo izpostavljenostjo do izdajateljev z boljšo bonitetno oceno. Kreditno tveganje pri danih posojilih se zmanjšuje s pridobivanjem in preverjanjem javno dostopnih podatkov o trenutnem finančnem stanju posojilojemalcev, njihovi prihodnji plačilni sposobnosti in z iskanjem različnih možnosti za zavarovanje terjatev.

Tveganje, da posojila ne bodo poravnana pravočasno, je zmerno.

Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju 30. 6. 2021

(v EUR)	AAA-A	BBB-B	CCC-C	Brez kreditne ocene	Skupaj
Dolžniški vrednostni papirji	2.896.531	28.750.986	-	-	31.647.517
Posojila in depoziti	-	5.443.384	-	5.606.067	11.049.451
Skupaj finančne naložbe	2.896.531	34.194.370	-	5.606.067	42.696.968
Terjatve	96.528	26.322.332	-	3.465.902	29.884.762
Denar in denarni ustrezniki	-	11.835.712	-	6.641.993	18.477.705
Sredstva, ki so izpostavljena kreditnemu tveganju	2.993.059	72.352.414	-	15.713.962	91.059.435

Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju 31. 12. 2020

(v EUR)	AAA-A	BBB-B	CCC-C	Brez kreditne ocene	Skupaj
Dolžniški vrednostni papirji	8.151.567	49.724.223	-	-	57.875.790
Po pošteni vrednosti preko IPI	8.151.567	49.724.223	-	-	57.875.790
Posojila, depoziti in finančne terjatve	-	2.241.683	-	8.293.720	10.535.403
Skupaj finančne naložbe	8.151.567	51.965.906	-	8.293.720	68.411.193
Terjatve	742.419	22.468.487	-	557.838	23.768.744
Denar in denarni ustrezniki	-	1.573.709	-	8.054.706	9.628.415
Sredstva, ki so izpostavljena kreditnemu tveganju	8.893.986	76.008.102	-	16.906.264	101.808.352

Finančna sredstva po zapadlosti

(v EUR)	Nezapadla in neoslabljena	Zapadlo in neoslabljeno do 30 dni	Zapadlo in neoslabljeno od 31 do 90 dni	Zapadlo in neoslabljeno od 91 do 270 dni	Zapadlo in neoslabljeno nad 270 dni	Zapadlo in oslabljeno - bruto vrednost (individualno)	Zapadlo in oslabljeno - popravek vrednosti (individualna slabitev)	Skupaj
30. 6. 2021								
Dolžniški vrednostni papirji	31.647.517	-	-	-	-	-	-	31.647.517
Posojila in depoziti	11.049.451	-	-	-	-	998.271	(998.271)	11.049.451
Terjatve	29.872.542	1.803	6.045	3.321	5.345	251.032	(251.032)	29.889.056
SKUPAJ	72.569.510	1.803	6.045	3.321	5.345	1.249.303	(1.249.303)	72.586.024
31.12.2020								
Dolžniški vrednostni papirji	57.875.790	-	-	-	-	-	-	57.875.790
Posojila in depoziti	7.658.940	-	-	-	-	4.316.731	(1.440.268)	10.535.403
Terjatve	23.756.742	1.750	2.518	-	7.734	273.846	(273.846)	23.768.744
SKUPAJ	89.291.472	1.750	2.518	-	7.734	4.590.577	(1.714.114)	92.179.937



Analiza občutljivosti tržnih tveganj

Dejavniki

Metode in predpostavke, uporabljene pri pripravi analize občutljivosti za tiste vrste tržnih tveganj, katerim je Skupina izpostavljena.

Dejavnik občutljivosti	Opis dejavnika
Sprememba obrestne mere	Vpliv na spremembo v tržnih obrestnih merah za ± 50 bp (to pomeni: če se tržna obrestna mera spremeni za 50 indeksnih točk (basic points), kolikšen je vpliv na dobiček in na kapital).
Sprememba cen delnic	Vpliv na spremembe tržne cene finančnih sredstev se odraža pri spremembi cene delnice, cene ID-delnice, cene strukturiranih vrednostnih papirjev in cene vzajemnih skladov 31. decembra 2020 za ± 15 %.

Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev

Gre za tveganje, povezano z lastniškimi vrednostnimi papirji, in sicer, da bodo cene le-teh nihale in s tem vplivale na pričakovane donose finančnih sredstev oziroma njihovo izkazano vrednost v naložbenem portfelju Skupine. Za obvladovanje tega tveganja Skupina svojo naložbeno politiko oblikuje tako, da dosega ustrezno sektorsko in geografsko razpršenost delniških naložb, ne presega dovoljenih limitov izpostavljenosti do posameznega izdajatelja ter sredstva nalaga v naložbe z ustreznim razmerjem med tveganjem in donosnostjo.

2021

(v EUR)	Vpliv na dobiček pred davki	Vpliv na kapital
Sprememba cen delnic + 15%	464.445	329.821
Sprememba cen delnic - 15%	(464.445)	(329.821)

2020

(v EUR)	Vpliv na dobiček pred davki	Vpliv na kapital
Sprememba cen delnic + 15%	-	568.073
Sprememba cen delnic - 15%	(568.073)	-

Obrestno tveganje

Tveganje spremembe obrestne mere odraža tveganje, da se bo poštena vrednost prihodnjih denarnih tokov finančnih instrumentov zmanjšala glede na pričakovanja o prihodnjih denarnih tokovih ob nakupu finančnega instrumenta. Lahko se odrazi v spremembi tržne vrednosti naložb v dolžniške vrednostne papirje s fiksnimi donosi, razen v primeru njihove razvrstitve v skupino naložb, ki se držijo do zapadlosti ali pa v tveganju, povezanim z zmožnostjo reinvestiranja finančnih sredstev ob zapadlosti naložb v najmanj enakih pogojih kot za finančna sredstva, ki so zapadla.

Za obvladovanje obrestnega tveganja Skupina uporablja naslednje postopke:

- v primeru obveznosti z vnaprej določljivimi denarnimi tokovi uporablja postopke imunizacije, s katero izenačuje povprečno trajanje naložb s povprečnim trajanjem obveznosti;
- zagotavljanje ujemanja aktivnih in pasivnih obrestnih mer;
- zagotavljanje ustrezne strukture naložb glede na donosnost in trajanje.

Izpostavljenost obrestnemu tveganju

(v EUR)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Dolžniški vrednostni papirji	31.647.517	57.875.790
Posojila in depoziti	11.049.451	10.535.403
Denar in denarni ustrezniki	18.477.705	9.628.415
Obrestovana finančna sredstva	61.174.673	78.039.608
Izdane obveznice	6.461.408	6.336.317
Prejeta posojila	3.807.787	-
Obrestovane finančne obveznosti	10.269.195	6.336.317



Spodnja tabela povzema rezultate analize občutljivosti za cene dolžniških vrednostnih papirjev, pri čemer prikaz vpliva na kapital izključuje vpliv na izkaz poslovnega izida.

2021

(v EUR)	Vpliv na dobiček pred davki	Vpliv na kapital
Sprememba obrestne mere + 50 bt	197.797	-
Sprememba obrestne mere – 50 bt	(197.797)	-

2020

(v EUR)	Vpliv na dobiček pred davki	Vpliv na kapital
Sprememba obrestne mere + 50 bt	370.405	-
Sprememba obrestne mere – 50 bt	(370.405)	-

Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje, da se bo razmerje med domačo valuto, v kateri se vrednotijo naložbe, in valuto, v kateri je izražena vrednost posamezne naložbe, gibalo v takšni smeri, da bo to negativno vplivalo na vrednost naložb.

Skupina posluje večinoma v Sloveniji, tako da ni izpostavljena valutnemu tveganju.

2.3.4. Hierarhija poštene vrednosti

Poštена vrednost finančnih sredstev in obveznosti je znesek, s katerim je mogoče zamenjati sredstvo ali poravnati dolg med dobro obveščeni in voljnima strankama v preišljenem poslu. Ocena poštene vrednosti finančnih naložb je odvisna od razpoložljivosti tržnih podatkov, na osnovi katerih Skupina lahko ocenjuje pošteno vrednost.

Sredstva terjatev iz poslovanja in obveznosti iz poslovanja, ki so kratkoročne narave, niso vključena v prikaz sredstev in obveznosti po poštenu vrednosti, ker se zanje ugotavlja, da je knjigovodska vrednost zelo dober približek poštene vrednosti.

Finančna sredstva in obveznosti po hierarhiji poštene vrednosti

(v EUR)	Knjigovodska vrednost 30. 6. 2021	Poštена vrednost 30. 6. 2021	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti					
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	34.743.820	34.743.820	34.436.366	-	307.454
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko kapitala	2.198.804	2.198.804	-	-	2.198.804
Skupaj finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti	36.942.624	36.942.624	34.436.366	-	2.506.258
Finančna sredstva, za katere je poštена vrednost razkrita					
Dana posojila in depoziti	11.049.451	11.049.451	-	-	11.049.451
Skupaj finančna sredstva, za katere je poštена vrednost razkrita	11.049.451	11.049.451	-	-	11.049.451
Finančna obveznost merjena po poštenu vrednosti					
Izvedeni finančni instrumenti	-	-	-	-	-
Skupaj finančne obveznosti merjena po poštenu vrednosti	-	-	-	-	-
Obveznosti, za katere je poštена vrednost razkrita					
Izdane obveznice	6.461.407	6.534.262	6.534.262	-	-
Prejeta posojila	3.807.787	3.807.787	-	-	3.807.787
Skupaj obveznosti, za katere je poštена vrednost razkrita	10.269.194	10.342.049	6.534.262	-	3.807.787



(v EUR)	1. 1. 2021	Dobički / (izgube) v izkazu	Nakupi	Prodaje	Nivo 3
Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti					
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	243.356	73.691	38.100	(47.693)	307.454
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko kapitala	2.198.804	-	-	-	2.198.804
Skupaj finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti	2.442.160	73.691	38.100	(47.693)	2.506.258

(v EUR)	Knjigovodska vrednost 1. 1. 2021	Poštena vrednost 1. 1. 2021	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti					
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	59.586.523	59.586.523	59.343.167	-	243.356
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko kapitala	2.198.804	2.198.804	-	-	2.198.804
Skupaj finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti	61.785.327	61.785.327	59.343.167	-	2.442.160
Finančna sredstva, za katere je poštena vrednost razkrita					
Dana posojila in depoziti	10.526.983	10.526.983	-	-	10.526.983
Skupaj finančna sredstva, za katere je poštena vrednost razkrita	10.526.983	10.526.983	-	-	10.526.983
Finančna obveznost merjena po pošteni vrednosti					
Izvedeni finančni instrumenti	-	-	-	-	-
Skupaj finančne obveznosti merjena po pošteni vrednosti	-	-	-	-	-
Obveznosti, za katere je poštena vrednost razkrita					
Izdane obveznice	6.336.317	6.336.317	6.336.317	-	-
Skupaj obveznosti, za katere je poštena vrednost razkrita	6.336.317	6.336.317	6.336.317	-	-

2.4. POROČANJE PO POSLOVNIH ODSEKIH

Področni oziroma območni odseki so posamezni deli poslovanja Skupine, ki so izpostavljeni različnim stopnjam dobičkonosnosti, možnostim za rast, pričakovanjem glede prihodnosti in tveganjem. Področni odsek je tako prepoznaven sestavni del Skupine, ki se ukvarja s skupino sorodnih proizvodov ali storitev, ter je predmet tveganj in donosov, drugačnih od tistih v drugih področnih odsekih. Območni odsek je prepoznaven sestavni del Skupine, ki se ukvarja s proizvodi in storitvami v posebnem gospodarskem okolju, ter je predmet tveganj in donosov, drugačnih od tistih v drugih sestavnih delih, delujočih v drugih gospodarskih okoljih.

Glavne dejavnosti Skupine oziroma področni odseki so naslednji:

- finančne storitve, ki vključujejo upravljanje tržnih in netržnih finančni naložb, upravljanje prostih denarnih sredstev z namenom ustvarjanja finančnih donosov
- nepremičnine, ki zajemajo razvoj nepremičninskih projektov in upravljanje nepremičninskega portfelja.

Skupina posluje predvsem v Sloveniji, zanemarljiv delež pa v državah Evropske unije in drugih državah jugovzhodne Evrope.

Bistvene spremembe v posameznih postavkah so pojasnjene v poglavju pojasnil k posameznim postavkam računovodskih izkazov. Poslovanje ne spremlja denarnih tokov na podlagi poslovnih odsekov.



2.4.1. Podatki o poslovanju po področnih odsekih

Leto 2021

(v EUR)	Finančne storitve	Nepremičnine	Skupina 1. 1. – 30. 6. 2021
Prihodki od prodanih kino vstopnic in gostinstva	-	51.430	51.430
Prihodki od najemnin	75.244	202.757	278.001
Prihodki iz drugih storitev	175.061	30.361	205.422
Prihodki iz odnosov z odvisnimi družbami	(231.166)	-	(231.166)
Čisti prihodki od prodaje	19.139	284.548	303.687
Obrestni prihodki	914.542	-	914.542
Obrestni prihodki iz odnosov z odvisnimi družbami	(110.129)	-	(110.129)
Obrestni odhodki	(257.534)	(133.907)	(391.441)
Obrestni odhodki iz odnosov z odvisnimi družbami	-	110.129	110.129
Neto obrestni prihodki	546.879	(23.778)	(523.101)
Amortizacija osnovnih in neopredmetenih sredstev	(123.835)	(74.340)	(198.176)
Amortizacija naložbenih nepremičnin	(51.968)	-	(51.968)
Oslabitev naložbenih nepremičnin	-	-	-
Poslovni izid pred davki	(974.804)	(301.134)	(1.275.938)
Davki	(301.853)	61.378	(240.475)
Čisti poslovni izid	(1.276.657)	(239.756)	(1.516.413)

(v EUR)	Finančne storitve	Nepremičnine	Skupina 30. 6. 2021
Opredmetena in neopredmetena sredstva	1.098.743	658.955	1.757.698
Naložbene nepremičnine	6.702.883	3.968.767	10.671.650
Pridružene družbe	6.686.334	-	6.686.334
Zaloga	-	40.869.559	40.869.559
Finančne naložbe	42.548.691	5.443.384	47.992.075
Denar	18.119.246	358.459	18.477.705
Druga sredstva	29.653.021	4.227.875	33.880.896
Sredstva	104.808.918	55.526.999	160.335.917
Finančne obveznosti	7.346.755	3.807.787	11.154.542
Poslovne in pogodbene obveznosti	269.990	20.772.848	21.042.838
Obveznosti	7.616.745	24.580.635	32.197.380

Leto 2020

(v EUR)	Finančno poslovanje	Nepremičnine	Skupina 1. 1. - 30. 6. 2020
Prihodki od prodanih kino vstopnic in gostinstva	-	336.515	336.515
Prihodki od najemnin	75.244	184.309	259.553
Prihodki iz drugih storitev	179.208	12.950	192.158
Prihodki iz odnosov z odvisnimi družbami	(231.166)	-	(231.166)
Čisti prihodki od prodaje	23.286	533.774	557.060
Obrestni prihodki	1.615.236	-	1.615.236
Obrestni prihodki iz odnosov z odvisnimi družbami	(476.598)	-	(476.598)
Obrestni odhodki	(321.710)	-	(321.710)
Obrestni odhodki iz odnosov z odvisnimi družbami	-	-	-
Neto obrestni prihodki	816.928	-	816.928



Amortizacija osnovnih in neopredmetenih sredstev	(136.329)	(72.293)	(208.622)
Amortizacija naložbenih nepremičnin	(55.143)	-	(55.143)
Oslabitev naložbenih nepremičnin	-	-	-
Poslovni izid pred davki	(2.218.392)	(243.396)	(2.461.788)
Davki	-	30.445	30.445
Čisti poslovni izid	(2.218.392)	(212.951)	(2.431.343)

(v EUR)	Finančne storitve	Nepremičnine	Skupina 1. 1. 2021
Opredmetena in neopredmetena sredstva	1.159.198	731.637	1.890.835
Naložbene nepremičnine	6.754.851	3.969.172	10.724.023
Pridružene družbe	6.590.964	-	6.590.964
Zaloga	-	34.393.997	34.393.997
Finančne naložbe	70.070.627	2.241.683	72.312.310
Denar	8.469.158	1.159.257	9.628.415
Druga sredstva	23.618.832	4.113.537	27.732.369
Sredstva	116.663.630	46.609.283	163.272.913
Finančne obveznosti	7.310.346	-	7.310.346
Poslovne in pogodbene obveznosti	329.238	17.111.177	17.440.415
Obveznosti	7.639.584	17.111.177	24.750.761

2.4.2. Podatki o poslovanju po posameznih območnih odsekih

Skupina ima svoje poslovanje razširjeno na treh glavnih geografskih območjih. Glavno območje poslovanja Skupine je Slovenija.

Skupina posluje predvsem v Sloveniji, državah Evropske unije in drugih državah jugovzhodne Evrope.

(v EUR)	1. 1. - 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
Čisti prihodki od prodaje		
Slovenija	288.829	541.602
EU	13.750	14.258
Druge države	1.108	1.200
Skupaj	303.687	557.060
Analiza investicij v opredmetena in neopredmetena sredstva		
Slovenija	65.039	115.639
EU	-	-
Druge države	-	-
Skupaj	65.039	115.639

(v EUR)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Sredstva		
Slovenija	126.071.828	91.317.948
EU	26.675.527	63.790.938
Druge države	7.588.562	8.050.060
Skupaj	160.335.917	163.158.946
Pridružena podjetja		
Slovenija	6.686.334	6.590.964
Skupaj	6.686.334	6.590.964



2.5. POJASNILA K POSAMEZNIH POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

2.5.1. Opredmetena osnovna sredstva

(v EUR)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Pravica do uporabe – zgradbe	859.684	951.793
Oprema za opravljanje dejavnosti	569.739	635.548
Pisarniška in druga oprema	287.483	259.311
Skupaj opredmetena osnovna sredstva	1.716.906	1.846.652

Skupina nima finančnih obvez iz naslova nakupa opredmetenih osnovnih sredstev. Opredmetena osnovna sredstva niso zastavljena za zavarovanje obveznosti skupine.

2.5.2. Naložbene nepremičnine

(v EUR)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
NABAVNA VREDNOST		
Stanje na začetku obdobja	24.002.188	23.627.086
Tečajne razlike	(405)	(2.032)
Prenos iz dobrega imena	-	377.134
Stanje na koncu obdobja	24.001.783	24.002.188
POPRAVEK VREDNOSTI		
Stanje na začetku obdobja	13.278.165	11.827.214
Amortizacija	51.968	110.285
Slabitve / odprave oslabitve	-	1.340.666
Stanje na koncu obdobja	13.330.133	13.278.165
NEODPISANA VREDNOST	10.671.650	10.724.023

Skupina je na podlagi mnenja pooblaščenega ocenjevalca nepremičnin o razmerah na trgih nepremičnin in morebitnih spremembah vrednosti nepremičnin v obdobju od 1. 1. 2021 do 30. 6. 2021 ocenila, da na trgu nepremičnin še ni prišlo do bistvenih sprememb, ki bi vplivale na vrednost nepremičnin. Na dan 30. 6. 2021 je na voljo premalo znakov o spremembah na trgu nepremičnin, da bi lahko zanesljivo ocenili, ali je prišlo do sprememb vrednosti, zato poslovodstvo ocenjuje, da na dan 30. 6. 2021 ni znamenj oslabitve. Ponovna presoja znamenj oslabitve se bo opravila po stanju na dan 31. 12. 2021.

Skupina nima naložbenih nepremičnin, danih za poroštvo, prav tako na naložbenih nepremičninah ne obstajajo pravne omejitve in niso zastavljene kot jamstvo za dolgove.

2.5.3. Finančne naložbe v pridruženih družbah

(v EUR)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Stanje na začetku obdobja	6.590.964	-
Povečanje	95.370	-
Prerazvrstitev iz finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo med finančne naložbe v pridruženih družbah	-	7.294.351
Pripisi dobičkov in prevrednotenij	409.588	63.637
Izplačane dividende	(181.053)	-
Slabitve	(228.535)	(767.024)
Stanje na koncu obdobja	6.686.334	6.590.964

Za interno presojo znamenj oslabitve / odprave oslabitve naložbe v pridruženo družbo smo uporabili javno dostopne podatke o poslovanju banke in informacije, ki jih o poslovanju bančnega sektorja objavlja Banka Slovenije.



2.5.4. Zaloge

(v EUR)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Nepremičnine v izgradnji za trg	40.848.398	34.373.190
Drugo	21.161	20.807
Skupaj zaloge	40.869.559	34.393.997

Med nepremičninami v izgradnji za trg Skupina izkazuje nepremičninski projekt "Šumi" v Ljubljani, k. o. 1721. Zemljišče je na dan 30. 6. 2021 pod hipoteko v vrednosti 35.500.000 evrov v korist slovenske poslovne banke, ki financira projekt.

Povečanje zaloge nepremičninskega projekta Šumi se nanaša na povečanje iz naslova opravljenih storitev v višini 6.436.930 evrov, stroškov dela v višini 14.501 evrov in 23.777 evrov obresti, ki so bile kapitalizirane v zalogo.

Skupina je na dan 30. 6. 2021 ocenila, da se čista iztržljiva vrednost zaloge presega knjigovodsko vrednost in slabitev ni potrebna.

2.5.5. Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti

(v EUR)	30. 6. 2021	1. 1. 2021
Dolgoročna posojila		
Fizičnim osebam	81.749	82.783
Povezanim družbam	4.020.606	3.835.332
Drugim družbam	1.512.132	1.499.142
	5.614.487	5.417.257
Popravki vrednosti	(8.420)	(8.420)
Skupaj dolgoročna posojila	5.606.067	5.408.837
Kratkoročna posojila		
Fizičnim osebam	15.000	15.000
Drugim družbam	983.271	4.301.731
	998.271	4.316.731
Popravki vrednosti	(998.271)	(1.440.268)
Skupaj kratkoročna posojila	-	2.876.463
Dolgoročni depoziti		
Pri bankah	5.443.384	2.241.683
Skupaj dolgoročni depoziti	5.443.384	2.241.683
Skupaj finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti	11.049.451	10.526.983

Posojila, dana drugim družbam, v višini 1.512.132 evrov (31. 12. 2020: 1.499.142 evrov) imajo končni rok zapadlosti leta 2025 in so obrestovana z obrestno mero trimesečni EURIBOR + 1,75 % p. a. Posojila so zavarovana z dogovorom o vpisu užitkov na 11.495 delnicah SKDR in prepovedi razpolaganja z možnostjo vpisa zastave za 1.000 delnicah SKDR. Zavezanci za obveznosti iz užitka so se zavezali, da bodo na poziv zagotovili, da se bodo vsa prejeta plačila iz naslova dividend teh delnic nakazala na račun posojilojemalca za namen poplačila posojil. Družba pričakuje, da bodo posojila predčasno poplačana v letu 2021.

Med posojili, danimi drugim povezanim osebam, družba izkazuje terjatev do družbe v likvidaciji, s sedežem v Republiki Italiji. Skladno s planom prestrukturiranja italijanske družbe in na njem temelječih dogovorih, je družba od finančnih upnikov odkupila večje število terjatev. Dolžnik je terjatev dolžan poravnati najkasneje do konca leta 2023, in sicer z dezinvestiranjem poslovno nepotrebne finančne in nepremičninskega premoženja. Poslovodstvo na podlagi opravljenih analiz premoženja, namenjenega poplačilu, meni, da to premoženje bistveno presega višino terjatev in da slabitev ni potrebna. Ob začetnem pripoznanju je bila glede na planirane denarne tokove poplačil terjatev izračunana efektivna obrestna mera, po kateri se terjatev obrestuje.



Med dolgoročnimi posojili, danimi drugim povezanim osebam, je izkazano odloženo plačilo kupnine za prodajo družbe DRI Naložbe d. o. o. iz leta 2019, katere kupec je bila družba, ki ima v nadrejeni družbi KD d. d. pomemben delež. Terjatev zapade v plačilo leta 2022 in je zavarovana z zastavo 2.300 delnic SKDR.

V mesecu decembru 2019 je družba od poslovne banke z diskontom odkupila zapadlo posojilo, katerega dolžnik je slovenska pravna oseba v stečaju in za katero je družba v letu 2012 podpisala poroštveno izjavo. Z odkupom terjatve je družba namesto statusa poroka pridobila status upnika in s tem pravico do vseh stranskih pravic in zavarovanj (hipoteka na nepremičnini, terjatev do pristopnikov k dolgu, zarubljena sredstva v postopku izvršbe). Odkupna vrednost posojila je znašala 5.600.000 evrov. V letu 2021 je družba dobila poplačila posojila v višini 2.876.463 evrov. Posojilo je na dan 30. 6. 2021 neodplačano v višini 899.072 evrov. Družba je junija 2021 sklenila pogodbo o odstopu terjatve, po kateri prevzemnik terjatve odkupi terjatev v roku 8 mesecev. Pogodba o odstopu terjatve je zavarovana z zastavo 10.839 delnic z oznako SKDR. Družba kljub sklenitvi pogodbe o odstopu terjatve na dan 30. 6. 2021 predhodnih slabitev terjatve v višini 899.072 evrov še ni odpravila.

Gibanje popravkov vrednosti posojil

v EUR)	12-mesečne pričakovane kreditne izgube	Vseživljenjske pričakovane kreditne izgube
Stanje 1. 1. 2021	8.420	1.440.269
Povečanje	-	-
Zmanjšanje	-	-
Odprava slabitev med letom zaradi dokončnih odpisov	-	(441.998)
Stanje 30. 6. 2021	8.420	998.271

2.5.6. Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa

(v EUR)	30. 6. 2021	1. 1. 2021
Netržne delnice	2.198.804	2.198.804
Skupaj finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	2.198.804	2.198.804

Gibanje finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa

(v EUR)	2021
Stanje 31. 12.	3.787.150
Prehod MSRP 9	(1.588.346)
Stanje 1. 1.	2.198.804
Nakupi	-
Sprememba poštene vrednosti (+/-) preko rezerv iz prevrednotenja	-
Stanje 30. 6.	2.198.804

Na dan 30. 6. 2021 skupina nima zastavljenih vrednostnih papirjev kot jamstvo za obveznosti.

2.5.7. Finančna sredstva v posesti za trgovanje

(v EUR)	30. 6. 2021	1. 1. 2021
Tržne delnice	2.788.849	1.467.377
Podjetniške obveznice	7.914.687	14.747.958
Državne obveznice	23.732.830	43.127.832
Skupaj finančna sredstva v posesti za trgovanje	34.436.366	59.343.167



Gibanje finančnih sredstev v posesti za trgovanje

(v EUR)	2021
Stanje 31. 12.	57.875.790
Prehod MSRP 9	1.467.377
Stanje 1. 1.	59.343.167
Nakupi	5.969.243
Sprememba poštene vrednosti (+/-) preko izkaza poslovnega izida	(141.807)
Povečanje zaradi obresti	598.828
Prodaje, odtujitve, plačane obresti	(31.333.065)
Stanje 30. 6.	34.436.366

2.5.8. Finančna sredstva, obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje

(v EUR)	30. 6. 2021	1. 1. 2021
Netržni vrednostni papirji	307.454	243.356
Skupaj finančna sredstva, obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	307.454	243.356

Gibanje finančnih sredstev, obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje

(v EUR)	2021
Stanje 1. 1.	243.356
Nakupi	38.100
Sprememba poštene vrednosti (+/-) preko izkaza poslovnega izida	73.691
Prodaje	(47.693)
Stanje 30. 6.	307.454

2.5.9. Finančna sredstva (MRS 39)

2.5.9.1. Posojila in depoziti (MRS 39)

(v EUR)	Posojila / depoziti na 31. 12. 2020	Popravek vrednosti na 31. 12. 2020	Skupaj na 31. 12. 2020
Dolgoročno dana posojila			
Fizičnim osebam	82.783	-	82.783
Drugim družbam	1.499.142	-	1.499.142
Povezanim družbam	3.835.332	-	3.835.332
	5.417.257	-	5.417.257
Kratkoročno dana posojila			
Drugim družbam	4.316.731	(1.440.268)	2.876.463
Povezanim družbam	-	-	-
	4.316.731	(1.440.268)	2.876.463
Depoziti			
Dolgoročni	2.241.683	-	2.241.683
	2.241.683	-	2.241.683
Skupaj dana posojila in depoziti	11.975.671	(1.440.268)	10.535.403



2.5.9.2. Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo (MRS 39)

(v EUR)	31. 12. 2020
Lastniški vrednostni papirji	
Tržni vrednostni papirji	1.467.377
Netržni vrednostni papirji	2.319.773
	3.787.150
Skupaj	3.787.150

(v EUR)	2020
Stanje 1. 1.	12.630.483
Nakupi	964.457
Sprememba poštene vrednosti (+/-) preko rezerv iz prevrednotenja	(137.483)
Prodaje, odtujitve, prejete obresti	(546.833)
Stanje 30. 6.	12.910.574

2.5.9.3. Finančna sredstva, vrednotena po pošteni vrednosti (MRS 39)

(v EUR)	31. 12. 2020
Dolžniški vrednostni papirji	
Tržni vrednostni papirji:	
– s fiksno obrestno mero	14.747.958
Državne obveznice	43.127.832
Skupaj	57.875.790

(v EUR)	2020
Stanje 1. 1.	70.852.625
Nakupi	43.431.583
Sprememba poštene vrednosti (+/-) preko izkaza poslovnega izida	(1.683.853)
Povečanje zaradi obresti	890.063
Prodaje, odtujitve, prejete obresti	(55.363.524)
Stanje 30. 6.	58.126.894

2.5.10. Poslovne terjatve

v EUR	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Dolgoročne terjatve	33.125	33.125
kosmata vrednost	33.125	33.125
Terjatve do kupcev	84.452	18.448
kosmata vrednost	130.985	87.795
popravek vrednosti	(46.533)	(69.347)
Poslovne terjatve do države	93.678	129.347
kosmata vrednost	93.678	129.347
Poslovne terjatve za dane predujme	164.559	191.819



kosmata vrednost	164.559	191.819
Druge kratkoročne poslovne terjatve	29.508.948	22.781.489
kosmata vrednost	29.713.447	22.985.988
popravek vrednosti	(204.499)	(204.499)
Skupaj poslovne terjatve	29.884.762	23.154.228

Druge kratkoročne poslovne terjatve v višini 29.507.268 evrov (2020: 12.781.271 evrov) se nanašajo na terjatve za denarna sredstva na trgovalnih računih.

Dne 17. 2. 2021 je skupina prejela nakazilo za zadnji del zadržane kupnine ob prodaji družbe Adriatic Slovenica v letu 2019.

Gibanje popravkov vrednosti poslovnih terjatev

v EUR	Popravki vrednosti
Stanje 1. januarja 2020	280.765
Oblikovanje	6.526
Odprava	(13.445)
Stanje 31. decembra 2020	273.846
Stanje 1. januarja 2021	273.846
Oblikovanje	-
Odprava	(22.814)
Stanje 30. junij 2021	251.032

2.5.11. Denar in denarni ustrezniki

(v EUR)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Denarna sredstva v blagajni in na računih	11.838.742	1.580.836
Depoziti	2.930.000	7.540.000
Druga denarna sredstva	3.708.963	507.579
Skupaj denar in denarni ustrezniki	18.477.705	9.628.415

Depoziti na odpoklic v višini 2.930.000 evrov in druga denarna sredstva v višini 3.708.964 zajemajo denarna sredstva, naložena v okviru pogodbe o upravljanju portfelja. Depozit ima negativno obrestno mero v višini 0,4 % p. a.

2.5.12. Osnovni kapital

v EUR	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Osnovni kapital	1.304.123	1.304.123
Število navadnih imenskih delnic z oznako SKDR	156.260	156.260

2.5.13. Kapitalske rezerve

v EUR	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Vplačani presežek kapitala	18.977.399	18.977.399
Zneski iz poenostavljenega zmanjšanja kapitala	251.844	251.844
Učinki transakcij z lastniki neobvladujočega deleža	3.399.787	3.082.639
Skupaj kapitalske rezerve	22.629.030	22.311.882



2.5.14. Rezerve iz dobička

v EUR	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Zakonske rezerve	19.449	19.449
Rezerve za lastne delnice	9.024	9.024
Lastne delnice	(9.024)	(9.024)
Skupaj rezerve iz dobička	19.449	19.449

Lastne delnice

	1. 1. 2021	Povečanje	Zmanjšanje	30. 6. 2021	Delež (%) v 30. 6. 2021*
Število delnic SKDR	2.312	13.313	-	15.625	10,00
Knjigovodska vrednost	9.024	-	-	-	-

*delež v osnovnem kapitalu

Družba KD je v letu 2021 v zastavo prejela 10.839 lastnih delnic z oznako SKDR za zavarovanje terjatev. Odvisna družba je v letu v zavarovanje terjatev prejela v zastavo 2.474 delnic z oznako SKDR.

	1. 1. 2020	Povečanje	Zmanjšanje	31. 12. 2020	Delež (%) v 31. 12. 2020*
Število delnic SKDR	17.136	15.352	(30.176)	2.312	1,48
Knjigovodska vrednost	6.101.715	11.366.191	(17.458.882)	9.024	

*delež v osnovnem kapitalu

Obvladujoča družba KD je v letu 2020 odkupila 29.575 lastnih delnic SKDR, od tega tudi 14.223 delnic SKDR, ki so bile v lasti odvisne družbe in so se že v preteklosti skladno z ZGD-1 šteje kot lastne delnice, tako da je znašalo povečanje lastnih delnic v celotni skupini 15.352 delnic. V letu 2020 je bil izveden umik 30.176 lastnih delnic SKDR.

2.5.15. Prevedbena rezerva

v EUR	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Prevedbena rezerva	(845.762)	(845.357)
Skupaj prevedbena rezerva	(845.762)	(845.357)

2.5.16. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti

v EUR	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti	824	(167.986)
Skupaj rezerve, nastale zaradi vrednotenja na pošteno vrednost	824	(167.986)

2.5.17. Zadržani dobički

v EUR	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Preostanek čistega izida lastnikov obvladujoče družbe	(1.489.336)	(2.315.205)
Preneseni izid lastnikov obvladujoče družbe	103.577.655	105.959.556
Skupaj zadržani dobički	102.088.319	103.644.351



2.5.18. Finančne obveznosti

(v EUR)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Posojila pri bankah	3.801.454	-
Izdane obveznice	6.157.080	6.169.340
Obveznosti iz najema	704.520	795.518
Skupaj dolgoročne finančne obveznosti	10.663.054	6.964.858
Posojila pri bankah	6.333	-
Izdane obveznice	304.328	166.977
Obveznosti iz najema	180.827	178.504
Druge finančne obveznosti	-	7
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	491.488	345.488
Skupaj finančne obveznosti	11.154.542	7.310.346

Posojilo pri bankah se nanaša na posojilo za financiranje izgradnje poslovno-stanovanjskega objekta Šumi.

2.5.19. Pogodbene obveznosti

(v EUR)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Prejete are za prodajo posameznih delov v objektu Šumi	5.250.837	2.286.058
Prejeti avansi za prodajo posameznih delov v objektu Šumi	80.740	-
Dolgoročne pogodbene obveznosti	5.331.577	2.286.058
Prejeti avansi za prodajo posameznih delov v objektu Šumi	10.370.000	10.370.000
Prejete are za prodajo posameznih delov v objektu Šumi	176.900	176.900
Drugi prejeti avansi	138.979	27.672
Kratkoročne pogodbene obveznosti	10.685.879	10.574.572
Skupaj pogodbene obveznosti	16.017.456	12.860.630

Dolgoročne pogodbene obveznosti se nanašajo na prejete are in avanse za sklenjene prodajne pogodbe za prodajo posameznih delov v stanovanjskem delu objekta Šumi. Kratkoročne pogodbene obveznosti zajemajo prejete avanse in are za sklenjene prodajne pogodbe za prodajo posameznih delov v hotelskem in poslovnem delu objekta Šumi.

Pogodbene obveznosti predstavljajo obvezo skupine, da prenese posamezne dele v objektu Šumi. Obveznost se meri kot znesek nadomestila, prejetega od kupca.

2.5.20. Poslovne obveznosti

(v EUR)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Dolgoročne varščine	28.700	18.440
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	2.024.346	1.462.602
Dolgoročne poslovne obveznosti	2.053.046	1.481.042
Obveznosti do dobaviteljev	2.600.932	2.725.207
Obveznosti do zaposlencev	165.905	155.683
Obveznosti do države (razen davek od dobička)	79.830	11.510
Obveznosti za prejete predujme	33.482	33.220
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	17.555	25.597
Kratkoročne poslovne obveznosti	2.897.704	2.951.217



Kratkoročno odloženi prihodki	739	1.847
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški in odhodki	39.598	63.023
Vračunani stroški neizkoriščenega dopusta	34.295	82.656
Pasivne časovne razmejitev	74.632	147.526
Skupaj poslovne obveznosti	5.025.382	4.579.785

2.5.21. Pogojne obveznosti

Za vse davčne terjatve v skladu s Pogodbo o prodaji in nakupu družbe Adriatic Slovenica d. d. iz leta 2018 in vse zahtevke v zvezi s kršitvijo jamstva obveznost družbe KD Group ne sme presegati skupnega zneska 61.250.000 evrov. Zahtevki kupca so lahko vloženi do določenega zastaralnega roka, ki velja za davčno terjatev.

2.6. POJASNILA K POSAMEZNYM POSTAVKAM IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA

2.6.1. Čisti prihodki od prodaje

v EUR	1. 1. – 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
Prihodki od prodanih kinovstopnic in gostinstva	51.430	336.515
Drugi prihodki iz pogodb s kupci	49.256	35.992
Prihodki od najemnin naložbenih nepremičnin	203.001	184.553
Skupaj čisti prihodki od prodaje	303.687	557.060

Skupina ni imela stroškov, nastalih za pridobitev ali izpolnitev pogodb s kupci.

2.6.2. Drugi prihodki iz poslovanja

v EUR	1. 1. – 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
Prihodki od odtujitve osnovnih sredstev	2.500	-
Prevrednotovalni poslovni prihodki	-	33
Drugi poslovni prihodki	210.141	47.464
Skupaj drugi prihodki iz poslovanja	212.641	47.497

Drugi poslovni prihodki zajemajo državne pomoči v višini 206.663 evrov. Skupina je v letu 2021 prejela 188.513 evrov državnih pomoči na podlagi interventnih ukrepov zaradi epidemije COVID-19, in sicer iz naslova pokrivanja fiksnih stroškov in regresa, subvencioniranja čakanja na delo in skrajšanega delovnega časa. Državne pomoči za reševanje epidemije so bile koriščene predvsem v kinematografski dejavnosti. Preostali znesek drugih poslovnih prihodkov v višini 18.150 evrov vključuje druge državne pomoči, predvsem iz naslova refundacij bolniških nadomestil, oproščenih prispevkov za zaposlene starejše od 60 let in subvencij za zaposlovanje invalidov.

2.6.3. Čisti dobički / (izgube) iz finančnih sredstev v posesti za trgovanje

(v EUR)	1. 1. - 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
Dolžniški vrednosti papirji		
Dobički	15.362	399.143
Izgube	(601.659)	(1.698.895)
Lastniški vrednostni papirji		
Dobički	521.035	-
Skupaj čisti dobički / (izgube) iz finančnih sredstev v posesti za trgovanje	(65.242)	(1.299.752)



2.6.4. Čisti dobički / (izgube) iz drugih finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida

(v EUR)	1. 1. - 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
Lastniški vrednostni papirji		
Dobički	73.691	-
Skupaj čisti dobički / (izgube) iz drugih finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	73.691	-

2.6.5. Čisti dobički / (izgube) iz finančnih sredstev, ki niso merjeni po pošteni vrednosti

(v EUR)	1. 1. - 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
Lastniški vrednosti papirji		
Dobički	-	51.397
Izgube	-	-
Skupaj čisti dobički / (izgube) iz finančnih sredstev, ki niso merjeni po pošteni vrednosti	-	51.397

2.6.6. Prihodki iz dividend

(v EUR)	1. 1. - 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
Prihodki iz dividend finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, ki so še v lasti	69.820	13.825
Skupaj prihodki iz dividend	69.820	13.825

2.6.7. Obrestni prihodki in odhodki

(v EUR)	1. 1. - 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
Prihodki iz obresti posojil	198.937	246.931
Prihodki iz obresti denarnih sredstev	-	1.521
Skupaj prihodki iz obresti, pripoznani po efektivni obrestni meri	198.937	248.452

(v EUR)	1. 1. - 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
Prihodki iz obresti brez uporabe efektivne obrestne mere - finančna sredstva v posesti za trgovanje	598.828	890.063
Neto tečajne razlike	6.648	123
Skupaj drugi prihodki iz obresti in podobni prihodki	605.476	890.186

(v EUR)	1. 1. - 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
Odhodki za obresti od bančnih posojil	(23.778)	-
Odhodki za obresti od izdanih obveznic	(225.373)	(304.966)
Obresti iz obveznosti za najeme	(12.132)	(4.907)
Negativne obresti od finančnih sredstev	(20.029)	(11.837)
Skupaj odhodki za obresti in podobni odhodki	(281.312)	(321.710)



2.6.8. Deleži v poslovnem izidu pridruženih družb

(v EUR)	1. 1. - 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
Deleži v dobičkih / (izgubah) pridruženih družb	398.187	-
Skupaj deleži v poslovnem izidu pridruženih družb	398.187	-

2.6.9. Odprava oslabitev / (oslabitev) finančnih naložb v pridruženih družbah

(v EUR)	1. 1. - 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
Odprava oslabitev finančnih naložb v pridruženih družbah	-	-
Oslabitev finančnih naložb v pridruženih družbah	(228.535)	-
Skupaj odprava oslabitev / (oslabitev) finančnih naložb v pridruženih družbah	(228.535)	-

2.6.10. Povečanje / (zmanjšanje) vrednosti zalog proizvodov

v EUR	1. 1. - 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
Povečanje vrednosti zalog nedokončane proizvodnje	6.475.208	3.849.999
Skupaj povečanje vrednosti zalog proizvodov	6.475.208	3.849.999

2.6.11. Stroški storitev

(v EUR)	1. 1. - 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
Stroški storitev pri izdelavi proizvodov	6.441.054	3.888.145
Stroški prevoznih in poštnih storitev	14.452	15.207
Stroški najemnin in vzdrževanja sredstev	156.103	121.059
Stroški najemnin filmov	10.833	78.851
Povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	1.474	3.818
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	3.616	49.202
Stroški zavarovalnih premij	44.813	35.616
Stroški sejmov, reklame, reprezentance	113.191	29.181
Stroški posredovanja vrednostnih papirjev	16.726	25.129
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	442.760	438.878
Stroški izobraževanj	3.994	2.440
Stroški IT storitev	5.578	8.135
Stroški drugih storitev	127.447	155.364
Stroški storitev fizičnih oseb po pogodbah o delu in avtorskih pogodbah	6.925	4.349
Skupaj stroški storitev	7.388.966	4.855.374

Stroški storitev pri izdelavi proizvodov se nanašajo na stroške gradnje nepremičninskega projekta »Šumi«. Stroški se preko postavke povečanje vrednosti zalog proizvodov prenesejo na zalogo (pojasnilo 2.5.4., 2.6.10.).

2.6.12. Stroški dela



(v EUR)	1. 1. – 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
Stroški plač	741.669	735.826
Stroški pokojninskega zavarovanja	85.227	83.802
Stroški socialnega zavarovanja	59.015	57.458
Drugi stroški dela	347.286	358.504
Skupaj stroški dela	1.233.197	1.235.590

2.6.13. Amortizacija

(v EUR)	1. 1. – 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
Amortizacija opredmetenih in neopredmetenih sredstev	198.176	208.622
Amortizacija naložbenih nepremičnin	51.968	55.143
Skupaj amortizacija	250.144	263.765

2.6.14. Davki

(v EUR)	1. 1. – 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
Odmerjeni davek od dohodkov pravnih oseb	(86.512)	-
Prihodki/(odhodki) za odloženi davek	(153.963)	30.445
Skupaj davek iz dobička	(240.475)	30.445

Uskladitev med dejanskim in izračunanim odhodkom za davek z upoštevanjem efektivne davčne stopnje

(v EUR)	1. 1. – 30. 6. 2021
Dobiček pred obdavčitvijo	(1.275.938)
Davek, obračunan z uporabo splošne davčne stopnje 19 %	242.428
Neobdavčeni prihodki	88.921
Davčno nepriznani odhodki	(280.502)
Uporaba davčnih olajšav	30
(Odprava) / oblikovanje v preteklosti oblikovanih odloženih terjatev za davek	(28.488)
Nepripoznane odložene terjatve za davek za davčne izgube	(262.761)
Učinek davčnih stopenj tujih držav	(103)
Odhodek za davek	(240.475)
Efektivna davčna stopnja	-

Pripoznani zneski odloženega davka

(v EUR)	30. 6. 2021	1. 1. 2021
Neizrabljene davčne izgube	324.098	377.720
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade	12.628	12.628
Prevrednotenje naložb	-	36.923
Skupaj odložene terjatve za davek	336.726	427.271

(v EUR)	30. 6. 2021	1. 1. 2021
Prevrednotenje naložb	86.672	23.254
Skupaj odložene obveznosti za davek	86.672	23.254



Gibanje odloženih davkov

(v EUR)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Na začetku obdobja	427.271	503.617
Prehod MSRP 9	(23.254)	-
V dobro / (breme) izkaza poslovnega izida	(153.963)	(104.199)
V dobro / (breme) kapitala	-	27.853
Ob koncu obdobja	250.054	427.271

Nepripoznanne odložene terjatve za davek

(v EUR)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Odbitne začasne postavke	4.860.373	5.476.842
Neizrabljene davčne izgube	44.641.766	44.393.679
Stanje	49.502.139	49.870.521

Odložene terjatve za davek niso pripoznane, ker se ocenjuje, da dobički v naslednjih letih ne bodo zadoščali za koriščenje davčnih izgub.

2.6.15. Čisti dobiček/izguba na delnico

Osnovni čisti dobiček na delnico, ki se nanaša na imetnike navadnih delnic obvladujočega podjetja, se izračuna tako, da se čisti poslovni izid, ki se nanaša na navadne delničarje obvladujočega podjetja (čisti poslovni izid večinskih delničarjev, zmanjšan za del dividend, ki pripadajo prednostnim delničarjem), deli s tehtanim povprečnim številom v obračunskem obdobju uveljavljajočih se navadnih delnic.

(v EUR)	1. 1. - 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
Osnovni in popravljeni čisti dobiček na delnico iz delujočega poslovanja		
Čisti dobiček poslovnega leta, pripadajoč večinskim lastnikom družbe	(1.489.336)	(2.257.718)
Tehtano povprečno število izdanih navadnih delnic	156.248	170.258
Osnovni čisti dobiček / (izguba) na delnico (v EUR na delnico)	(9,53)	(13,26)
Popravljeni čisti dobiček / (izguba) na delnico (v EUR na delnico)	(9,53)	(13,26)

Čisti dobiček/izguba na delnico in popravljeni dobiček/izguba na delnico sta enaka.

Izračun tehtanega povprečnega števila izdanih navadnih delnic

(v EUR)	2021	2020
Število izdanih navadnih delnic na 1. 1.	156.260	186.436
Učinek lastnih delnic	(12)	(16.178)
Tehtano povprečno število izdanih navadnih delnic	156.248	170.258

2.6.16. Dividende na delnico

V skladu s sklepom 30. skupščine o delitvi bilančnega dobička z dne 9. 8. 2021 je bilo 19. 8. 2021 izplačanih 100,00 evra dividende na delnico (2020: 0,00 evrov).

Lastnikom neobvladujočega deleža je bilo izplačanih za 660.031 evrov (2020: 7.600.640 evrov) dividend.



2.7. POSLI S POVEZANIMI STRANKAMI

Skupina v nadaljevanju razkriva posle s povezanimi osebami. Obvladujoča družba skupine je KD d. d., Ljubljana, Slovenija.

Druge povezane osebe so člani posloводства in z njimi povezane pravne in fizične osebe. Transakcije med povezanimi osebami so opravljene pod običajnimi tržnimi pogoji.

(v EUR)	1. 1. - 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
Druge povezane osebe	4.645	6.216
Prodaja blaga in storitev	4.645	6.216

(V EUR)	1. 1. - 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
Pridružene družbe	-	-
Druge povezane osebe	115.327	169.859
Nabava blaga in storitev	115.327	169.859

(V EUR)	1. 1. - 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
Pridružene družbe	-	-
Druge povezane osebe	2.861.904	-
Nakup vrednostnih papirjev	2.861.904	-

(v EUR)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Pridružene družbe	-	-
Druge povezane osebe	1.665	17.026
Odprte poslovne terjatve do povezanih podjetij	1.665	17.026

(v EUR)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Pridružene družbe	-	-
Druge povezane osebe	13.987	17.026
Odprte poslovne obveznosti do povezanih podjetij	13.987	17.026

(v EUR)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Posojila do drugih povezanih oseb	4.020.606	3.835.332
Posojila do povezanih oseb	4.020.606	3.835.532

Družba v letu 2021 ni odobrila posojil članom posloводства in z njimi povezanimi pravnimi osebami.

Skupina na 30. 6. 2021 ni imela danih poroštev članom upravnega odbora, nadzornih svetov in zaposlenim po individualni pogodbi (31. 12. 2020: 0). Med dolgoročnimi pogodbenimi obveznostmi skupina izkazuje 284.127 evrov (31. 12. 2020: 125.937 evrov) prejetih ar, plačanih s strani članov upravnega odbora in z njimi povezanimi pravnimi osebami, na podlagi pogodb o prodaji in nakupu posameznih delov v objektu Šumi.

2.8. Dogodki po datumu izdelave bilance stanja

Dne 19. 8. 2021 je družba KD d. d. izplačala 15.624.800 evrov dividend oz. 100,00 evrov na delnico.

Po datumu bilance stanja ni bilo drugih dogodkov, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze in zaradi katerih bi morali opraviti dodatne postopke, da bi ugotovili, ali so ti dogodki pravilno prikazani v računovodskih izkazih.



Računovodski izkazi s pojasnili
za družbo KD, finančna družba, d. d.,
za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2021



Vsebina

3.1. RAČUNOVODSKI IZKAZI	73
3.1.1. Bilanca stanja na 30. 6. 2021	73
3.1.2. Izkaz poslovnega izida za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2021	74
3.1.3. Izid drugega vseobsegajočega donosa za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2021	74
3.1.4. Izkaz gibanja kapitala za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2021	75
3.1.5. Izkaz denarnih tokov za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2021	76
3.2. TEMELJI ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	77
3.3. POJASNILA K POSAMEZNIM POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	79
3.3.1. Dolgoročne finančne naložbe	79
3.3.2. Kratkoročne finančne naložbe	79
3.3.3. Poslovne terjatve	80
3.3.4. Denarna sredstva	80
3.3.5. Kapital	80
3.3.6. Finančne obveznosti	82
3.3.7. Poslovne obveznosti	83
3.3.8. Odloženi davek	83
3.3.9. Poslovni odhodki	84
3.3.10. Finančni prihodki	84
3.3.11. Finančni odhodki	85
3.3.12. Davki	85
3.3.13. Zunajbilančna evidenca	85
3.3.14. Posli s povezanimi osebami	85
3.4. UPRAVLJANJE FINANČNIH TVEGANJ	86
3.5. DOGODKI PO DATUMU IZDELAVE BILANCE STANJA	87



3. RAČUNOVODSKO POROČILO KD D. D.



3.1. RAČUNOVODSKI IZKAZI

3.1.1. Bilanca stanja na 30. 6. 2021

(v EUR)	Pojasnilo	30. 6. 2021	31. 12. 2020
SREDSTVA			
A. Dolgoročna sredstva		68.099.243	68.215.891
I. Opredmetena osnovna sredstva		2.693	2.693
1. Druge naprave in oprema		2.693	2.693
II. Dolgoročne finančne naložbe	3.5.1.	68.096.550	68.098.198
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		68.089.555	68.089.555
Delnice in deleži v družbah v skupini		68.089.555	68.089.555
1. Dolgoročna posojila		6.995	8.643
Dolgoročna posojila drugim		6.995	8.643
III. Odložene terjatve za davek	3.5.9.	-	115.000
B. Kratkoročna sredstva		36.118.942	12.387.036
I. Kratkoročne finančne naložbe	3.5.2.	-	2.876.463
1. Kratkoročna posojila		-	2.876.463
Kratkoročna posojila drugim		-	2.876.463
II. Kratkoročne poslovne terjatve	3.5.3.	25.154.353	9.380.512
1. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		25.154.353	9.380.512
III. Denarna sredstva	3.5.4.	10.964.589	130.061
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve		11.329	-
SKUPAJ SREDSTVA		104.229.514	80.602.927
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A. Kapital	3.5.5.	99.200.876	75.548.378
I. Vpoklicani kapital		1.304.123	1.304.123
1. Osnovni kapital		1.304.123	1.304.123
II. Kapitalske rezerve		19.229.243	19.229.243
III. Rezerve iz dobička		19.450	19.450
1. Zakonske rezerve		19.450	19.450
2. Rezerve za lastne delnice		9.024	9.024
3. Lastne delnice		(9.024)	(9.024)
IV. Preneseni čisti poslovni izid		54.995.562	-
V. Čisti poslovni izid poslovnega leta		23.652.498	54.995.562
B. Dolgoročne obveznosti		4.700.000	4.700.000
I. Dolgoročne finančne obveznosti	3.5.6.	4.700.000	4.700.000
1. Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic		4.700.000	4.700.000
C. Kratkoročne obveznosti		322.821	342.444
I. Kratkoročne finančne obveznosti	3.5.6.	304.328	122.535
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini		-	-
2. Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic		304.328	122.535
II. Kratkoročne poslovne obveznosti	3.5.7.	18.493	219.909
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		13.947	896
2. Druge kratkoročne poslovne obveznosti		4.546	219.013
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	3.5.8.	5.817	12.105
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		104.229.514	80.602.927

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.



3.1.2. Izkaz poslovnega izida za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2021

(v EUR)	Pojasnilo	1. 1. - 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
1. Čisti prihodki od prodaje		-	-
2. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)		-	2.365
POSLOVNI PRIHODKI		-	2.365
3. Stroški blaga, materiala in storitev		(54.047)	(51.665)
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala		(182)	(183)
Stroški storitev		(53.865)	(51.482)
4. Stroški dela		(49.404)	(48.598)
Stroški plač		(22.313)	(21.775)
Stroški socialnih zavarovanj		(3.782)	(3.742)
Drugi stroški dela		(23.309)	(23.081)
POSLOVNI ODHODKI	3.5.10.	(103.451)	(100.263)
5. Finančni prihodki iz deležev		24.151.070	-
Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini		24.151.070	-
6. Finančni prihodki iz danih posojil		57	480
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		57	480
FINANČNI PRIHODKI	3.5.11.	24.151.127	480
7. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb		-	-
8. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		(193.666)	(625.155)
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini		-	(365.283)
Finančni odhodki iz izdanih obveznic		(181.793)	(259.872)
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		(11.873)	-
FINANČNI ODHODKI	3.5.12.	(193.666)	(625.155)
POSLOVNI IZID PRED DAVKI		23.854.010	(722.573)
15. Davek iz dobička	3.5.13.	(86.512)	-
16. Odloženi davki	3.5.9.	(115.000)	-
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		23.652.498	(722.573)

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.1.3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2021

(v EUR)		1. 1. - 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		23.652.498	(722.573)
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		-	-
a Bruto		-	-
b Davek		-	-
VSEOBSEGAJOČI DONOS V OBDOBJU SKUPAJ		23.652.498	(722.573)

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.



3.1.4. Izkaz gibanja kapitala za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2021

	(v EUR)	Vpoklicani kapital - osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička - zakonske rezerve	Rezerve iz dobička - rezerve za lastne delnice	Rezerve iz dobička - lastne delnice	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	Skupaj
A.2.	Stanje 1. 1. 2021	1.304.123	19.229.243	19.450	9.024	(9.024)	-	-	54.995.562	-	75.548.378
B.1.	Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2.	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	23.652.498	-	23.652.498
	Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	23.652.498	-	23.652.498
B.3.	Spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Razporeditev preostalega dela čistega dobička	-	-	-	-	-	-	54.995.562	(54.995.562)	-	-
C.	Stanje 30. 6. 2021	1.304.123	19.229.243	19.450	9.024	(9.024)	-	54.995.562	23.652.498	-	99.200.876

	(v EUR)	Vpoklicani kapital - osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička - zakonske rezerve	Rezerve iz dobička - rezerve za lastne delnice	Rezerve iz dobička - lastne delnice	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	Skupaj
A.2.	Stanje 1. 1. 2020	1.555.967	18.977.399	19.450	6.101.766	(208.061)	-	-	-	-	26.446.521
B.1.	Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2.	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	(722.573)	(722.573)
	Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	(722.573)	(722.573)
B.3.	Spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.	Stanje 30. 6. 2020	1.555.967	18.977.399	19.450	6.101.766	(208.061)	-	-	-	-	25.723.948

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.



3.1.5. Izkaz denarnih tokov za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2021

(v EUR)	Pojasnilo	1. 1. - 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
A. Denarni tokovi pri poslovanju			
a) Postavke izkaza poslovnega izida		(304.963)	(97.898)
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih		-	2.365
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		(103.451)	(100.263)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih		3.5.9. (201.512)	-
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij)		(15.877.874)	(13.937)
Začetne manj končne poslovne terjatve		(15.773.841)	5.000
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve		(11.329)	(11.329)
Začetne manj končne odložene terjatve za davek		3.5.9. 115.000	-
Končni manj začetni poslovni dolgovi		(201.416)	(782)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije		(6.288)	(6.826)
c) Pozitivni ali negativni denarni izid poslovanju (a + b)		(16.182.837)	(111.835)
B. Denarni tokovi pri investiranju			
a) Prejemki pri investiranju		27.029.238	-
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje		24.151.070	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		-	-
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin		-	-
Prejemki od odtujitve finančnih naložb		3.5.2. 2.878.168	-
b) Izdatki pri investiranju		-	-
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-	-
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		-	-
Izdatki za pridobitev finančnih naložb		3.5.2. -	-
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a + b)		27.029.238	-
C. Denarni tokovi pri financiranju			
a) Prejemki pri financiranju		-	200.000
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti		3.5.6. -	200.000
b) Izdatki pri financiranju		(11.873)	-
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje		(11.873)	-
Izdatki za nakup lastnih delnic		-	-
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti		3.5.6. -	-
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		-	-
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a + b)		(11.873)	200.000
Č. Končno stanje denarnih sredstev		10.964.589	33.085
Denarni izid v obdobju (seštevek denarnih izidov Ac, Bc in Cc)		10.834.528	(61.835)
Začetno stanje denarnih sredstev na 1. 1.		130.061	94.920

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.



3.2. TEMELJI ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi družbe KD d. d. so pripravljene v skladu z računovodskimi in poročevalskimi zahtevami Slovenskih računovodskih standardov (v nadaljevanju SRS) in Zakonom o gospodarskih družbah (v nadaljevanju ZGD-1). Uporabljene so bile enake računovodske usmeritve kot pri pripravi letnih računovodskih izkazov družbe KD d.d. za leto 2020, zato jih je potrebno brati v povezavi z letnimi računovodskimi izkazi družbe KD d. d., pripravljenimi za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2020.

Temeljni namen je upoštevati splošno mednarodno računovodsko prakso, finančno pojmovanje kapitala in zahtevo po realni ohranitvi kapitala. Pri pripravi sta upoštevani temeljni računovodski predpostavki o časovni neomejenosti poslovanja in nastanku poslovnega dogodka. Kakovostne značilnosti računovodskih izkazov temeljijo na razumljivosti, ustreznosti, zanesljivosti in primerljivosti.

Izvršni direktor družbe KD je sestavil poročilo poslovanju Skupine KD in družbe KD d. d. za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2021 in ga predložil v preverbo in potrditev upravnemu odboru.

Računovodski izkazi in polletno poročilo Skupine KD in družbe KD d. d. se lahko pridobijo na sedežu družbe.

Odseki

Poročanje družbe temelji na območnih odsekih. Območni odsek je prepoznaven sestavni del podjetja, ki se ukvarja s proizvodi oz. storitvami v posebnem gospodarskem okolju; tveganja in donosi, ki se nanašajo nanj, se razlikujejo od tistih v drugih območnih odsekih. Družba razporeja sredstva in obveznosti ter postavke poslovnega izida na tri območne odseke: Slovenija, EU in tujina – zunaj EU.

Prevedbe iz tujih valut

Preračuni postavk sredstev in obveznosti v tujih valutah so na dan bilance stanja opravljeni po referenčnem tečaju Evropske centralne banke.

Denarne postavke v tujih valutah so pretvorjene po referenčnih tečajih Evropske centralne banke ali tečajnici Banke Slovenije (za valute, za katere Evropska centralna banka ne objavlja referenčnih tečajev) na zadnji dan leta. Nedenarne postavke, ki so izmerjene po nabavni vrednosti v tuji valuti, so pretvorjene po tečaju na dan posla, nedenarne postavke, ki so izmerjene po pošteni vrednosti v tuji valuti, pa so pretvorjene po tečaju na dan, ko je bila poštna vrednost določena.

Tečajne razlike pri nedenarnih postavkah finančnih sredstev in obveznostih se obravnavajo kot sestavni del dobičkov ali izgub iz vrednotenja po pošteni vrednosti. Tečajne razlike pri nedenarnih postavkah finančnih sredstev in obveznostih, ki se merijo po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida kot del dobičkov ali izgub iz vrednotenja po pošteni vrednosti. Tečajne razlike pri nedenarnih postavkah finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, se pripoznajo preko drugega vseobsegajočega donosa.

Odvisne in pridružene družbe poročajoče družbe

Krovna družba:	KD, finančna družba, d. d.
Skrajšano ime družbe:	KD d. d.
Sedež:	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana
Telefon:	+386 1 511 27 99
E-pošta:	info@kd-group.si
Spletna stran:	www.kd-fd.si
Dejavnost:	64.200 – Dejavnost holdingov
Pravna oblika:	delniška družba
Velikost družbe:	velika družba
Matična številka:	1572016000
Davčna številka:	44030428
Identifikacijska številka za DDV:	SI44030428
Vpis v sodni register:	Okrožno sodišče v Ljubljani, št. vložka 1/33907/00
Datum ustanovitve:	30. 11 2000
Osnovni kapital:	1.304.122,84 EUR ¹²
Število delnic:	156.260 navadnih kosovnih delnic ¹³
Oznaka delnic:	SKDR

¹² Do 28. 8. 2020 je osnovni kapital družbe znašal 1.555.967,28 EUR. Od 28. 8. 2020 do 30. 10. 2020 je osnovni kapital znašal 1.420.288,76 EUR.

¹³ Do 28. 8. 2020 je bilo število izdanih delnic 186.436. Od 28. 8. 2020 do 30. 10. 2020 je bilo število izdanih delnic 170.179.



Podjetja v Skupini KD

Podjetja v Skupini KD so družbe, v katerih imajo obvladujoča družba in njene odvisne družbe posredno ali neposredno več kot polovico glasovalnih pravic in jih obvladujejo. Odvisne družbe so popolno konsolidirane od dne obvladovanja in izključene iz popolne konsolidacije takoj, ko jih družba ne obvladuje več.

Pridružena podjetja

Pridružena podjetja so družbe, v katerih imajo družba in njene odvisne družbe posredno ali neposredno med 20,00 % in 50,00 % lastništva v kapitalu in pomemben, ne pa prevladujoč vpliv.

Sestava Skupine KD v letu 2021

(v EUR)	Odstotek udeležbe	Velikost sredstev 30. 6. 2021	Velikost kapitala 30. 6. 2021	Čisti poslovni izid 1. 1. - 30. 6. 2021
Obvladujoča družba				
KD d. d., Ljubljana, Slovenija		104.229.514	99.200.876	23.652.498
Odvisna podjetja				
KD Group d. d.		104.812.568	101.871.585	(925.480)
Fontes Group d. o. o., Beograd, Srbija	100,00	1.594.073	1.592.878	(2.580)
Gradnje inženiring d. o. o., Ljubljana, Slovenija	100,00	2.020.352	2.020.352	(6.154)
KD IT d. o. o., Ljubljana, Slovenija	100,00	5.109	5.109	(896)
Projektor d. o. o., Maribor, Slovenija	100,00	975.268	451.410	(77.310)
Šumijev kvart d. o. o., Ljubljana, Slovenija	100,00	51.743.350	5.266.297	(263.273)
Pridružena podjetja				
Skupina DBS, Ljubljana, Slovenija*	24,00	1.045.380.000	68.166.000	3.318.000

*podatki na 31. 12. 2020 in za leto 2020

V prvem polletju leta 2021 je družba KD Group d. d. dokupila 15.612 delnic banke DBS d. d. in povečala lastništvo v banki za 0,37 %.

Družba KD Group je bila neposredno 100 % lastnica družbe Sarbon Invest d. o. o., Uzbekistan in posredno 100 % lastnica družbe Kredo Group d. o. o., Uzbekistan. Družbi nista bili vključeni v konsolidirane izkaze skupine, ker sta bili namenjeni prodaji in njuna sredstva in obveznosti niso bila pomembna za resničen in pošten prikaz izkazov skupine. Prodaja je bila realizirana februarja 2021.

Sestava Skupine KD v letu 2020

(v EUR)	Odstotek udeležbe	Velikost sredstev 31. 12. 2020	Velikost kapitala 31. 12. 2020	Čisti poslovni izid 1. 1. - 30. 6. 2020
Obvladujoča družba				
KD d. d., Ljubljana, Slovenija		80.602.927	75.548.378	(722.573)
Odvisna podjetja				
KD Group d. d.		138.269.859	135.180.931	(1.487.913)
Fontes Group d. o. o., Beograd, Srbija	100,00	1.598.575	1.595.862	(4.289)
Gradnje inženiring d. o. o., Ljubljana, Slovenija	100,00	2.026.518	2.026.506	(9.774)
KD IT d. o. o., Ljubljana, Slovenija	100,00	6.005	6.005	(1.422)
Projektor d. o. o., Maribor, Slovenija	100,00	911.047	528.719	(181.829)
Šumijev kvart d. o. o., Ljubljana, Slovenija	100,00	42.654.053	5.529.571	(129.879)
Pridružena podjetja				
Skupina DBS, Ljubljana, Slovenija*	23,64	1.047.141.000	68.720.000	-

V skupini na dan 30. 6. 2020 ni naložb v pridružena podjetja.

V prvi polovici leta 2020 ni prišlo do sprememb v sestavi Skupine KD Group.



3.3. POJASNILA K POSAMEZNIH POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

3.3.1. Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v družbah v skupini	68.089.555	68.089.555
Skupaj	68.089.555	68.089.555
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila drugim	6.995	8.643
Skupaj	6.995	8.643
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	68.096.550	68.098.198

Med delnicami v družbah v skupini družba izkazuje 2.100.093 delnic izdajatelja KD Group z oznako KDHR, po nabavni vrednosti.

Tržni tečaj delnice KDHR na dan 30. 6. 2021 je znašal 50,00 evrov (31. 12. 2020: 57,00 evrov). Vrednost naložbe po tržnem tečaju bi bila na dan 30. 6. 2021 105.004.650 evro (31. 12. 2020: 119.705.301 evrov). Poslovodstvo je ocenilo, da ni znamenj oslabitve naložbe.

3.3.2. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila drugim	-	2.876.463
	-	2.876.463
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	-	2.876.463

V mesecu decembru 2019 je družba od poslovne banke z diskontom odkupila zapadlo posojilo, katerega dolžnik je slovenska pravna oseba v stečajni in za katero je družba v letu 2012 podpisala poroštveno izjavo. Z odkupom terjatve je družba namesto statusa poroka pridobila status upnika in s tem pravico do vseh stranskih pravic in zavarovanj (hipoteka na nepremičnini, terjatev do pristopnikov k dolgu, zarubljena sredstva v postopku izvršbe). Odkupna vrednost posojila je znašala 5.600.000 evrov. V letu 2021 je družba dobila poplačila posojila v višini 2.876.463 evrov. Posojilo je na dan 30. 6. 2021 neodplačano v višini 899.072 evrov. Družba je junija 2021 sklenila pogodbo o odstopu terjatve, po kateri prevzemnik terjatve odkupi terjatev v roku 8 mesecev. Pogodba o odstopu terjatve je zavarovana z zastavo 10.839 delnic z oznako SKDR. Družba kljub sklenitvi pogodbe o odstopu terjatve na dan 30. 6. 2021 predhodnih slabitev terjatve v višini 899.072 evrov še ni odpravila.

Gibanje popravka vrednosti kratkoročno danih posojil

(v EUR)	2021	2020
Stanje 1. 1.	899.072	1.400.000
Oblikovanje popravkov vrednosti	-	-
Odprava popravkov vrednosti	-	-
Stanje 30. 6.	899.072	1.400.000



3.3.3. Poslovne terjatve

(v EUR)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Kratkoročne poslovne terjatve		
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	25.154.353	9.380.512
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	25.154.353	9.380.512

Kratkoročne poslovne terjatve do drugih vključujejo stanje denarnih sredstev na trgovalnem računu pri slovenski poslovni banki v višini 25.151.503 evrov in terjatve za preplačane akontacije davka od dohodkov pravnih oseb.

3.3.4. Denarna sredstva

(v EUR)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Denarna sredstva v blagajni in na računih	10.964.589	130.061
Skupaj denarna sredstva	10.964.589	130.061

Družba s poslovnimi bankami nima dogovorjenih samodejnih zadolžitev.

3.3.5. Kapital

Vpoklicani kapital družbe KD d. d. je opredeljen v statutu podjetja, registriran na sodišču in v celoti vplačan. Na dan 30. 6. 2021 znaša vpoklicani kapital podjetja 1.304.123 evrov. Razdeljen je na 156.260 navadnih imenskih kosovnih delnic.

Na 30. skupščini delničarjev, ki je potekala 9. 8. 2021, je bil sprejet sklep o uporabi bilančnega dobička, ugotovljenega na dan 31. 12. 2020, in sicer se del bilančnega dobička največ v znesku 15.626.000,00 evrov uporabi za izplačilo dividend, kar z upoštevanjem celotnega števila izdanih delnic (brez upoštevanja lastnih delnic) znaša bruto vrednost 100,00 evrov na delnico. Preostanek bilančnega dobička najmanj v znesku 39.369.561,54 evra ter morebitni preostanek, ki nastane zaradi lastnih delnic na presečni dan izplačila dividend in zaradi zaokroževanja pri izplačilu dividend, ostane nerazporejen kot preneseni dobiček in bo o njegovi uporabi odločeno v naslednji poslovnih letih.

Kapitalske in zakonske rezerve se v presežnem znesku lahko uporabijo za povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe in za kritje čiste izgube poslovnega leta ter kritje prenesene čiste izgube, če se hkrati ne uporabijo rezerve iz dobička za izplačilo dobička družbenikom. Rezerve za lastne delnice se morajo sprostiti in se lahko sprostito samo, če so bile lastne delnice odtujene ali umaknjene.

v EUR	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Vplačani presežek kapitala	15.759.327	15.759.327
Zneski iz poenostavljenega zmanjšanja kapitala	3.469.916	3.469.916
Skupaj kapitalske rezerve	19.229.243	19.229.243

v EUR	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Zakonske rezerve	19.450	19.450
Rezerve za lastne delnice	9.024	9.024
Lastne delnice	(9.024)	(9.024)
Skupaj kapitalske rezerve	19.450	19.450

Knjigovodska vrednost delnice 31. 12. 2020 znaša 634,89 evra (31. 12. 2020: 490,74 evra). Knjigovodska vrednost delnice je izračunana kot knjigovodska vrednost kapitala ob koncu obračunskega obdobja/število vseh izdanih delnic brez lastnih delnic ob koncu obračunskega obdobja.



Osnovni in popravljani čisti poslovni izid na navadno delnico

(v EUR)	1. 1. - 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
Tehtano povprečje navadnih delnic	156.248	170.258
Čisti poslovni izid, ki pripada imetnikom navadnih delnic	23.652.498	(722.573)
Čisti poslovni izid na navadno delnico	151,38	(4,24)

Osnovni in popravljani čisti poslovni izid na navadno delnico sta enaka.

Izračun tehtanega povprečnega števila izdanih navadnih delnic

(v EUR)	1. 1. - 30. 6. 2021	1. 1. - 30. 6. 2020
Število izdanih navadnih delnic na 1. 1.	156.260	186.436
Učinek lastnih delnic	(12)	(16.178)
Tehtano povprečno število izdanih navadnih delnic	156.248	170.258

Enotni tržni tečaj

(v EUR)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
SKDR	655,00	750,00

Lastne delnice SKDR v lasti KD d. d.

	Vrednost v EUR	Število	% v osnovnem kapitalu
Lastne delnice v lasti KD d. d.			
1. 1. 2020	208.061	613	0,33
Nakupi lastnih delnic	19.899.991	29.575	
Umik lastnih delnic	(20.099.028)	(30.176)	
31. 12. 2020	9.024	12	0,01
1. 1. 2021	9.024	12	0,01
Delnice, prejete v zastavo	-	10.839	
30. 6. 2021	9.024	10.851	6,94
Lastne delnice v lasti Skupine KD			
1. 1. 2020	6.101.766	17.136	9,19
Nakupi lastnih delnic	14.006.286	15.352	
Umik lastnih delnic	(20.099.028)	(30.176)	
31. 12. 2020	9.024	2.312	1,48
1. 1. 2021	9.024	2.312	1,48
Delnice, prejete v zastavo	-	13.313	
30. 6. 2021	9.024	15.625	10,00

Družba KD je v letu 2021 v zastavo prejela 10.839 lastnih delnic z oznako SKDR za zavarovanje terjatev (pojasnilo 3.3.2.). Odvisna družba je v letu v zavarovanje terjatev prejela v zastavo 2.474 delnic z oznako SKDR.

Dne 12. 7. 2018 je skupščina pooblastila upravni odbor, da lahko v imenu in za račun družbe kupi lastne delnice, pri čemer je obseg dopustne pridobitve omejen na 10 % skupnega števila delnic družbe. Pooblastilo družbi velja za dobo 36 mesecev od dneva sprejema sklepa. V skladu s pooblastilom skupščine lahko upravni odbor umakne lastne delnice brez nadaljnega sklepanja o zmanjšanju osnovnega kapitala. Na skupščini dne 9. 8. 2021 je bilo pooblastilo podaljšano za 36 mesecev.



3.3.6. Finančne obveznosti

(v EUR)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Dolgoročne finančne obveznosti		
Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	4.700.000	4.700.000
Skupaj dolgoročne finančne obveznosti	4.700.000	4.700.000
Kratkoročne finančne obveznosti		
Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	-	-
Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	304.328	122.535
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	304.328	122.535

Gibanje dolgoročnih finančnih obveznosti

(v EUR)	1. 1. 2021	Črpanje glavnice	Odplačilo glavnice	Obračunane obresti	Odplačila obresti	30. 6. 2021	Kratkoročni del	Dolgoročni del
Posojilodajalec								
Izdane obveznice	4.700.000	-	-	-	-	4.700.000	-	4.700.000
Skupaj	4.700.000	-	-	-	-	4.700.000	-	4.700.000

Posojila, prejeta od podjetij v skupini, so pojasnjena v nadaljevanju, med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi.

(v EUR)	1. 1. 2020	Črpanje glavnice	Odplačilo glavnice	Obračunane obresti	Odplačila obresti	30. 6. 2020	Kratkoročni del	Dolgoročni del
Posojilodajalec								
Izdane obveznice	6.700.000	-	-	-	-	6.700.000	-	6.700.000
Skupaj	6.700.000	-	-	-	-	6.700.000	-	6.700.000

Ročnost dolgoročnih finančnih obveznosti

(v EUR)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Zapadlost nad 5 let	4.700.000	4.700.000
Skupaj	4.700.000	4.700.000

Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti

(v EUR)	1. 1. 2021	Črpanje glavnice	Odplačilo glavnice	Obračunane obresti	Odplačila obresti	30. 6. 2021	Kratkoročni del	Skupaj
Posojilodajalec								
Izdane obveznice	122.535	-	-	181.793	-	304.328	-	304.328
Skupaj	122.535	-	-	181.793	-	304.328	-	304.328

Kratkoročne obveznosti iz naslova obveznic se nanašajo na neizplačane obresti obveznice z oznako SKD2.

(v EUR)	1. 1. 2020	Črpanje glavnice	Odplačilo glavnice	Obračunane obresti	Odplačila obresti	30. 6. 2020	Kratkoročni del	Skupaj
Posojilodajalec								
Podjetja v skupini	36.531.143	200.000	-	365.283	-	37.096.426	-	37.096.426
Izdane obveznice	174.677	-	-	259.873	-	434.550	-	434.550
Skupaj	36.705.820	200.000	-	625.155	-	37.530.976	-	37.530.976



3.3.7. Poslovne obveznosti

(v EUR)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Kratkoročne poslovne obveznosti		
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	-	-
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	13.947	896
Kratkoročne poslovne obveznosti za davke in prispevke	-	214.469
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlenih	4.519	4.519
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	27	25
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	18.493	219.909

Družba 30. 6. 2021 med kratkoročnimi dolgovi izkazuje obveznosti za decembrsko plačo. Družba nima zapadlih dolgov do članov upravnega odbora.

3.3.8. Odloženi davek

Stanje odloženih davkov

(v EUR)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Odložene terjatve za davek	-	115.000
Odložene obveznosti za davek	-	-
Skupaj odloženi davek	-	115.000

Družba ima na dan 31. 12. 2020 na podlagi ocene davčne osnove za prihodnja leta oblikovanih 115.000 evrov terjatev za odloženi davek.

Gibanje odloženih davkov

(v EUR)	2021	2020
Stanje 1. 1.	115.000	300.000
Odloženi davek v dobro (breme) poslovnega izida	(115.000)	-
Odloženi davek v breme (dobro) kapitala	-	-
Stanje 30. 6.	-	300.000

Gibanje odloženih terjatev za davek

(v EUR)	Davčne izgube	Skupaj
Stanje 1. 1. 2020	300.000	300.000
Odloženi davek v dobro (breme) poslovnega izida	-	-
Odloženi davek v dobro (breme) kapitala	-	-
Stanje 30. 6. 2020	300.000	300.000
Stanje 1. 1. 2021	115.000	115.000
Odloženi davek v dobro (breme) poslovnega izida	(115.000)	(115.000)
Odloženi davek v dobro (breme) kapitala	-	-
Stanje 30. 6. 2021	-	-



Nepripoznanne odložene terjatve za davek

(v EUR)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Odbitne začasne postavke	170.824	170.824
Neizrabljene davčne izgube	2.976.943	2.948.455
Stanje	3.147.767	3.119.279

Odbitne začasne postavke se nanašajo na neoblikovane odložene terjatve za davek na davčno nepriznane popravke vrednosti posojil.

3.3.9. Poslovni odhodki

Stroški po izvirnih vrstah

(v EUR)	1. 1. – 30. 6. 2021	1. 1. – 30. 6. 2020
Stroški blaga in materiala		
Stroški materiala in surovin	182	183
Skupaj	182	183
Stroški storitev		
Stroški prevoznih in poštnih storitev	150	153
Stroški najemnin in vzdrževanja sredstev	1.074	-
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	430	382
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	309	-
Stroški posredovanja vrednostnih papirjev	13.093	19.977
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	16.021	10.490
Stroški drugih storitev	20.479	19.711
Stroški storitev fizičnih oseb po pogodbah o delu in avtorskih pogodbah	2.309	769
Skupaj	53.865	51.482
Stroški dela		
Stroški plač	22.313	21.774
Stroški pokojninskega zavarovanja	2.151	2.111
Stroški drugih socialnih zavarovanj	1.631	1.631
Ostali stroški dela	23.309	23.082
Skupaj	49.404	48.598
Skupaj poslovni odhodki	103.451	100.263

Družba KD je imela na dan 30. 6. 2021 enega zaposlenega. Zahtev zaposlenih po izplačilih, ki jim družba nasprotuje, ni.

3.3.10. Finančni prihodki

(v EUR)	1. 1. – 30. 6. 2021	1. 1. – 30. 6. 2020
Finančni prihodki iz deležev		
Dividende, prejete od podjetij v skupini	24.151.070	-
Skupaj finančni prihodki iz deležev	24.151.070	-
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	57	480
Skupaj finančni prihodki iz danih posojil	57	480
Skupaj finančni prihodki	24.151.127	480



3.3.11. Finančni odhodki

(v EUR)	1. 1. – 30. 6. 2021	1. 1. – 30. 6. 2020
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb		
Finančni odhodki – slabitve posojil	-	-
Skupaj finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	-	-
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od podjetij v skupini	-	365.283
Finančni odhodki iz izdanih obveznic	181.793	259.872
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	11.873	
Skupaj finančni odhodki iz finančnih obveznosti	193.666	625.155
Skupaj finančni odhodki	193.666	625.155

3.3.12. Davki

(v EUR)	1. 1. – 30. 6. 2021	1. 1. – 30. 6. 2020
Poslovni izid pred davki	23.854.009	(722.573)
Popravek prihodkov na raven davčno priznanih	(24.151.070)	-
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih	1.207.867	120
Uporaba davčnih olajšav in davčnih izgub	(455.483)	-
Skupaj davčna osnova	455.323	(722.453)
Davčna stopnja	19%	19%
Davek od dobička	86.512	-

3.3.13. Zunajbilančna evidenca

(v EUR)	30. 6. 2021	31. 12. 2020
Zastavljeni vrednostni papirji	-	-
Zunajbilančne obveznosti	-	-
Prejeta poročila	-	2.862.502
Prejeta zavarovanja	1.083.900	-
Zunajbilančna sredstva	1.083.900	2.862.502

3.3.14. Posli s povezanimi podjetji

Družba v nadaljevanju razkriva posle s povezanimi pravnimi osebami, delničarji, odvisnimi in pridruženimi podjetji in s poslovanjem. Pravni posli oz. pravna dejanja med KD in povezanimi družbami temeljijo na tržnih pogojih in so bili opravljeni kot posli med dobro obveščenima strankama v poslu.

(v EUR z vključenim DDV)	1. 1. – 30. 6. 2021	1. 1. – 30. 6. 2020
Podjetja v skupini	7.320	7.320
Nabava blaga in storitev	7.320	7.320

(v EUR)	1. 1. – 30. 6. 2021	1. 1. – 30. 6. 2020
Podjetja v skupini	-	565.283
Prejeta posojila od povezanih podjetij – črpanja glavnic in pripis obresti	-	565.283



3.4. UPRAVLJANJE FINANČNIH TVEGANJ

Družba je po naravi svojega posla izpostavljena finančnim tveganjem pri finančnih sredstvih in obveznostih. Finančna tveganja so tveganja, da pritoki zaradi tržnih sprememb na trgu kapitala in denarja, sprememb poslovanja ter bonitet komitentov in izdajateljev finančnih instrumentov ne bodo zadoščali za kritje odtokov. Najpomembnejše komponente tega tveganja so likvidnostno tveganje, kreditno tveganje in tržno tveganje, kjer je družba izpostavljena tveganju spremembe obrestnih mer, tveganju spremembe tečajev vrednostnih papirjev, spremembe cen in valutnemu tveganju. Namen procesa obvladovanja finančnih tveganj sta predvsem stabilnost poslovanja in zmanjšanje izpostavljenosti posameznim tveganjem na sprejemljivo raven.

Namen obvladovanja tveganj je zagotoviti dolgoročno stabilno poslovanje in zmanjšati izpostavljenost individualnim tveganjem. Cilj učinkovitega upravljanja tveganj ni izogibanje tveganjem za vsako ceno, temveč zavedno sprejemanje primernih tveganj in izvedba ustreznih ukrepov, da ne pride do njihove uresničitve oziroma da njihova morebitna uresničitve ne povzroči prevelike ekonomske škode. Družba sprejema tveganje z zavedanjem, da načeloma bolj tvegani posli prinašajo višje donose in da je optimizacija razmerja med tveganjem in donosom ključnega pomena za povečevanje vrednosti družbe.

Družba upravlja in obvladuje tveganja, katerim je izpostavljena, tako da redno načrtuje in spremlja denarne tokove in zagotavlja, da ima vedno na razpolago dovolj likvidnih sredstev za poravnavo svojih obveznosti. Družba nalaga svoja sredstva tako, da dosega dovolj visoko donosnost, da usklajuje ročnost finančnih sredstev z zapadlostjo finančnih obveznosti ter da zagotavlja ustrezno strukturo finančnih sredstev. Družba redno spremlja dogajanja na finančnih trgih in skuša minimizirati potencialne negativne učinke na finančno uspešnost družbe.

Likvidnostna tveganja so tveganja, da družba ne bo sposobna pravočasno poplačati vseh obveznosti, vključno s potencialnimi obveznostmi. Družba si prizadeva uresničiti cilj, da je v vsakem trenutku sposobna zagotavljati likvidnost in da je trajno sposobna izpolnjevati vse svoje obveznosti z ustrezno višino kapitala (solventnost).

Likvidnostno tveganje izhaja iz neuskklajenosti prilivov in odlivov in se odraža v možnosti, da bi družba morala kljub zadostnemu obsegu finančnih sredstev zaradi izpolnitve pogodbenih obveznosti v danem trenutku naložbe unovčevati pod slabšimi pogoji (nižja cena, višji stroški transakcij), kar bi se odražalo v nižji donosnosti naložb.

Likvidnostno tveganje družba obvladuje s primerno strukturo naložb, z ustrezno razpršenostjo naložb, z načrtovanjem prihodnjih denarnih tokov, s čimer zagotavlja primeren obseg denarnih tokov iz poslovanja in naložbenja (izplačilo obresti in glavnice) za pokritje prihodnjih predvidljivih obveznosti, z zagotavljanjem primerne obsega visoko likvidnih naložb, ki jih je mogoče vsak trenutek unovčiti brez izgube vrednosti za pokrivanje prihodnjih nepredvidljivih obveznosti.

Družba zagotavlja likvidnost z rednim spremljanjem, usklajevanjem in načrtovanjem denarnih tokov. Likvidnostna poročila, ki vsebujejo načrtovane in realizirane denarne tokove iz sredstev in obveznosti, redno obravnavata vodstvo družbe in odbor za upravljanje bilance. Družba redno poravnava vse svoje obveznosti in nima, niti ni imela, težav s poravnavanjem zapadlih obveznosti.

Kreditna tveganja so tveganja, da nasprotna stranka ne bo zmožna izplačati dolgovanih zneskov ob zapadlosti. Glavni vir kreditnega tveganja družbe izhaja iz finančnih naložb, pri čemer se družba KD sooča s tveganjem nastanka finančne izgube zaradi neizpolnitve obveznosti zaradi razlik med dejanskimi in pogodbeno določenimi izpolnitvami obveznosti.

Tveganje, da posojila ne bodo poravnana pravočasno, je zmerno. Tveganje družba zmanjšuje s pridobivanjem in preverjanjem javno dostopnih podatkov o trenutnem finančnem stanju posojilojemalcev, njihovi prihodnji plačilni sposobnosti in z iskanjem različnih možnosti za zavarovanje terjatev.

Valutnemu tveganju družba ni izpostavljena, saj so sredstva in obveznosti nominirana v evrih.

Obrestno tveganje, kateremu je izpostavljena družba, se lahko odraža v rasti stroškov financiranja. Družba KD uravnava obrestno tveganje na način, da je čim več finančnih obveznosti vezanih na fiksno obrestno mero.

Kreditno tveganje – nezapadla in zapadla sredstva



(v EUR)	Nezapadla in neoslabljena	Zapadlo in neoslabljeno do 30 dni	Zapadlo in neoslabljeno od 31 do 90 dni	Zapadlo in neoslabljeno od 91 do 270 dni	Zapadlo in neoslabljeno nad 270 dni	Zapadlo in individualno oslabljeno - bruto vrednost	Zapadlo in individualno oslabljeno - popravek vrednosti	Zapadlo in skupinsko oslabljeno - bruto vrednost	Zapadlo in skupinsko oslabljeno - popravek vrednosti	Skupaj
30. 6. 2021										
Posojila	6.995	-	-	-	-	899.072	(899.072)	-	-	6.995
Terjatve	25.154.353	-	-	-	-	886	(886)	-	-	25.154.353
Skupaj	25.161.348	-	-	-	-	899.958	(899.958)	-	-	25.161.348
31. 12. 2020										
Posojila	8.643	-	-	-	-	6.366.998	(3.490.535)	-	-	2.885.106
Terjatve	9.380.512	-	-	-	-	886	(886)	-	-	9.380.512
Skupaj	9.389.155	-	-	-	-	6.367.884	(3.491.221)	-	-	12.265.618

Vpliv epidemije COVID-19

Družba je pristopila k presojanju znamenj oslabitve vseh pomembnejših sredstev. Ugotovitve so razkrite v poglavjih pojasnil k posameznim postavkam računovodskih izkazov.

Družba zaradi epidemije ni bila deležna znižanj ali oprostitev plačevanja najemnin. Družba je bila zaradi svoje finančne dejavnosti večinoma izključena iz prejema državnih pomoči po Zakonu o interventnih ukrepih za zaježitev epidemije Covid-19 in omilitve njenih posledic za državljane in gospodarstvo.

Družba je finančno stabilna, se pa ob spremenjenih okoliščinah le-tem aktivno prilagaja, redno spremlja in ocenjuje tveganja, katerim je izpostavljena in sprejema ustrezne ukrepe za zmanjševanje tveganj.

3.5. DOGODKI PO DATUMU IZDELAVE BILANCE STANJA

Delničarji so se 9. 8. 2021 na 30. skupščini KD seznanili z letnim poročilom za leto 2020 ter potrdili predlog delitve bilančnega dobička. Del bilančnega dobička v višini 15.626.000,00 evrov se tako uporabi za izplačilo dividend, kar z upoštevanjem celotnega števila izdanih delnic (brez odštevanja lastnih delnic) znaša bruto vrednost 100,00 evrov na delnico. Skupščina je upravnemu odboru družbe izdala pooblastilo za nakup lastnih delnic, veljavno 36 mesecev od sprejetja sklepa. Za štiriletno mandatno obdobje, ki začne teči z dnem 18. 11. 2021, je skupščina za člane upravnega odbora imenovala Aleksandra Sekavčnika, Tomaža Butino, Katarino Valentinčič Istenič in Milana Kneževiča.

Dne 19. 8. 2021 je družba KD d. d. izplačala dividende v višini 100,00 evrov na delnico.

Po datumu bilance stanja ni bilo drugih dogodkov, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze in zaradi katerih bi morali opraviti dodatne postopke, da bi ugotovili, ali so ti dogodki pravilno prikazani v računovodskih izkazih.



4. IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Člani upravnega odbora družbe KD d. d., Ljubljana so na dan 25. 8. 2021 potrdili nerevidirano poročilo o poslovanju Skupine KD in družbe KD d. d. za obdobje od 1. 1. 2021 do 30. 6. 2021.

V skladu s 137. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov člani upravnega odbora družbe KD d. d. izjavljajo:

- da so zgoščeni računovodski izkazi Skupine KD za obdobje, ki se je končalo 30. junija 2021, pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in da so sestavljeni tako, da dajejo resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida Skupine KD;
- da so računovodski izkazi družbe KD d. d. za obdobje, ki se je končalo 30. junija 2021, pripravljene v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in da so sestavljeni tako, da dajejo resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe KD d. d.;
- da polletno poročilo vsebuje opis in vpliv vseh pomembnejših poslovnih dogodkov, ki so nastopili v prvih šestih mesecih po koncu prejšnjega poslovnega leta, vključno z opisom bistvenih tveganj in negotovosti;
- da vmesno poslovno poročilo Skupine KD in KD d. d. vključuje pošten prikaz informacij o pomembnih poslih s povezanimi osebami.

Ljubljana, 25. avgusta 2021

Milan Knežević
Predsednik upravnega odbora

Aleksander Sekavčnik
Član upravnega odbora, izvršni direktor

Tomaž Butina
Namestnik predsednika upravnega odbora

Matija Gantar
Član upravnega odbora

mag. Katarina Valentinčič Istenič
Članica upravnega odbora